



2016. GODINA

**KONSOLIDIRANI  
GODIŠNJI IZVJEŠTAJ**

Poreč, travanj 2017.

## SADRŽAJ

- I IZVJEŠĆE UPRAVE
- II IZJAVA ODGOVORNE OSOBE ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
- III GODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI
  - o Bilanca
  - o Račun dobiti i gubitka
  - o Izvještaj o novčanom tijeku
  - o Izvještaj o promjenama kapitala
  - o Bilješke
- IV REVIZORSKO IZVJEŠĆE
- V ODLUKA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Poreč, 27. travnja 2017.

## **IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2016. DO 31.12.2016.**

### **UVOD**

Društvo sukladno Zakonu o tržištu kapitala objavljuje **revidirane** financijske izvještaje na razini društva Plava laguna d.d. (dalje: Društvo) te na konsolidiranoj razini (dalje: Grupa) za razdoblje 01.01.2016. do 31.12.2016. godine.

Konsolidirana razina poslovanja obuhvaća podružnicu Istraturist Umag d.d., te pridruženo društvo Jadranski luksuzni hoteli d.d. primjenom metode udjela.

### **NEKONSOLIDIRANA RAZINA POSLOVANJA**

Društvo Plava laguna d.d. je u poslovnoj 2016. godini ostvarilo pozitivan pomak u svim pokazateljima uspješnosti operativne djelatnosti unatoč prethodno dostignutim visokim standardima efikasnosti u prethodnoj godini.

Broj ostvarenih noćenja u hotelima i apartmanima u tekućoj godini ostvaren je na razini od 1.279.938 noćenja što predstavlja povećanje za 2,3% od prethodne godine. Navedeno kretanje u značajnoj je mjeri posljedica kontinuiranog jačanja kanala grupa tijekom posljednjih godina motiviranim organizacijom sportskih, zabavnih, kulturnih i ostalih događanja obzirom na sadržajnost aktive Društva te raspoloživu infrastrukturu prilagođenu zahtjevima specifične manifestacije. Karakteristika spomenutog kanala prodaje, sa udjelom u 2016. od 19,7%, je povećana aktivnost u periodima izvan visoke sezone, što onda povoljno utječe na povećanje zauzetosti te ostale performanse uspješnosti obzirom na raspoloživ potencijal za porast upravo u tim razdobljima. Posljednjih godina u skladu s globalnim kretanjima povećan je udio individualnog kanala te je u 2016. utvrđen na 30,1% udjela u noćenjima čvrstih objekata, dok je i nadalje pojedinačno najzastupljeniji alotmanski kanal u visini od 50,2%. Sagledavajući tržišta prodaje tada valja naglasiti da su tradicionalna zapadnoeuropska tržišta Njemačke i Austrije zadržala stabilnost u 2016. godini sa udjelom od 40%, dok su tržišta Rusije, Velike Britanije i srednjeeuropskih zemalja zabilježila rast.

U segmentu autokampova ostvareno je 1.201.374 noćenja što je za 4,9% više u odnosu na prethodnu godinu, kao rezultat unaprjeđenja ponude te ulaganja u uređenje parcela,

infrastrukturu, plaže i okoliš, a što se sustavno provodi već nekoliko godina. Tijekom 2016. godine, također kao učinak ulaganja, povećan je kapacitet za 3,1%. Autokampovi su važan segment ponude Društva kojima je pravovremeno kroz osmišljen program uređenja zadržan status među vodećima u destinaciji, što se manifestira kroz kontinuirano povećanje pokazatelja zauzetosti kapaciteta te ostalih poslovnih performansi. Tržišta potražnje za navedeni produkt su prilično stabilna tijekom posljednjih godina sa prevladavajućim udjelom njemačkih i nizozemskih gostiju.

Na razini Društva te sveukupnih smještajnih kapaciteta za period I-XII 2016. ostvareno je 2.481.312 noćenja što predstavlja povećanje od 3,5% ili nominalno 84 tis noćenja u odnosu na prethodnu godinu.

Uvažavajući prethodno obrazložena kretanja fizičkog volumena, Društvo je u izvještajnoj godini realiziralo 533,5 mil poslovnog prihoda što čini povećanje od 3,4% ili nominalno 17,8 mil kuna u odnosu na 2015. godinu. Pri tome skreće se pozornost na negativno kretanje tečaja EUR/HRK sa prosječnom razinom od 1,0% ispod prošlogodišnje.

Poslovni rashodi ostvareni su u veličini od 402,7 mil kuna i, izuzimajući amortizaciju, bilježe gotovo nepromijenjenu razinu u odnosu na prethodnu godinu. Smanjenje troškova amortizacije za 7,9 mil kuna učinak je potpune otpisanosti pojedinih vrsta imovine koje je nastalo tijekom 2016. godine.

Financijska aktivnost ostvaruje negativan učinak od 17,2 mil kuna što je za 12,5 mil kuna manji gubitak od prethodne godine, pretežito uslijed niže razine kreditnog zaduženja te dodatno, nešto nižih troškova financiranja, što je determiniralo smanjenje rashodovnih kamata za 9,5 mil kuna. Navedeno kretanje bilo je nadalje pogodovano porastom pozitivnih tečajnih razlika s osnove deviznih kredita te dodatno naplatom zatezних kamata po razrješenju sudskog spora u iznosu od 2,3 mil kao kategorije jednokratne naravi.

Sukladno prethodno obrazloženom Društvo za poslovnu 2016. godinu iskazuje dobit prije oporezivanja u iznosu od 113,7 mil kuna što predstavlja porast od 38,2 mil kuna u odnosu na prethodnu 2015. godinu.

Bitnim valja ukazati na daljnje povećanje operativne efikasnosti kompanije mjerene EBITDA pokazateljem koji je zabilježio rast sa 206,1 mil kuna u 2015. godini na 222,9 mil kuna ili nominalno 16,8 mil kuna u 2016. godini. Dostignuta je EBITDA margina od 42,1%, što se smatra izvanrednim postignućem u odnosu na benchmark industrije u kojoj konkurira kako na domicilnom tržištu tako i u međunarodnim okvirima. Generiranje zavidne razine novčanog toka i općenito profitabilnost core businessa koja se tijekom posljednjih godina ostvaruje na razini EBITDA margine od cca 40% predstavlja jednu od temeljnih snaga kompanije.

Uprava Društva će za poslovnu 2016. godinu predložiti Skupštini Društva korištenje porezne olakšice s osnove reinvestiranja dobiti, nakon čega neto dobit rezultira veličinom od 100,7 mil kuna i bilježi povećanje za 32,9 mil kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Bilanca Društva na dan 31.12.2016. godine iznosi 2.259 mil kuna i u odnosu na stanje koncem prethodne godine bilježi nominalno smanjenje od 36 mil kuna. Navedeno je, pored generiranja dobiti razdoblja, učinak redovne i djelomične prijevremene otplate dugoročnog kredita prema poslovnoj banci u sveukupnom iznosu od 18,75 mil EUR, što je razinu ukupnog kreditnog zaduženja Društva na zadnji dan izvještaje godine pozicioniralo na 61,25 mil EUR.



Stabilnost Društva manifestira se kroz veličinu kapitala i rezervi u iznosu od 1.692 mil kuna, te iznosom visoko likvidnih oblika financijske imovine - deviznih depozita u iznosu od 152 mil kuna koji premašuju kratkoročne obveze na zadnji dan izvještajnog razdoblja.

## **KONSOLIDIRANA RAZINA POSLOVANJA**

Konsolidirana razina poslovanja u tekućoj godini obuhvaća Podružnicu Istraturist Umag d.d., te pridruženo društvo Jadranski luksuzni hoteli d.d. primjenom metode udjela.

Grupa je u promatranoj poslovnoj godini (izuzimajući Pridruženo Društvo) ostvarila 4,50 mil noćenja u hotelima, apartmanima i autokampovima ukupnog osnovnog kapaciteta koji premašuje 42 tisuće kreveta, odnosno mjesta u AC. Navedeno predstavlja povećanje od nominalno 111 tis noćenja ili 2,5% u odnosu na prethodnu godinu, a dostignuta razina fizičkog prometa čini udio od 5,8% u ukupnim noćenjima, te 11,2% udjela noćenja usporedive vrste smještaja na razini Republike Hrvatske.

Poslovni prihodi na razini Grupe ostvareni su u veličini od 997,0 mil kuna, sa evidentiranim povećanjem od 11,2 mil kuna ili 1,0% u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu je doprinos Podružnice u veličini od 463,7 mil kuna i padom od 6,4 mil kuna u odnosu na prethodnu godinu uslijed smanjenja djelatnosti pranja za vanjske korisnike.

Poslovni rashodi iznose 763,3 mil kuna i izuzimajući amortizaciju manji su od prethodne godine za 44,6 mil kuna što je u potpunosti učinak Podružnice sa razinom poslovnih rashoda od 358,3 mil kuna. Ostvareno smanjenje posljedica je redefiniranja ugovornog odnosa sa ključnim partnerom, odnosno promjena sa koncepta upravljanja na koncept franšize sa primjenom od 2016. godine, te je dodatno koncem prethodne godine izvršen obračun odštetne naknade.

Učinak financijskih aktivnosti na konsolidiranoj razini iznosi -23,1 mil kuna, od čega se na matičnu kompaniju odnosi prethodno protumačenih -17,2 mil kuna, dok je doprinos Podružnice -5,9 mil kuna. Navedeni konsolidirani učinak bilježi pozitivan pomak za 16,9 mil kuna u odnosu na prethodnu godinu polučen prije svega opadanjem rashodovnih kamata na kredite poglavito zbog smanjenja zaduženja.

U konsolidiranom računu dobiti i gubitka za 2016. godinu, Društvo iskazuje udio u dobiti pridruženog društva Jadranski luksuzni hoteli d.d. za u iznosu od 36,3 mil kuna, što čini rast od 14,3 mil kuna temeljenog na povećanju neto dobiti Pridruženog društva.

Dobit Grupe nakon oporezivanja za 2016. godinu iznosi 212,8 mil kuna i učinak je prethodno obrazložene dobiti Matice u iznosu od 100,7 mil kuna, dobiti Podružnice Istraturist Umag u iznosu od 77,8 mil, umanjeno za amortizaciju priznate imovine Podružnice do fer vrijednosti 2,0 mil kuna, te pripadajućeg udjela u dobiti Pridruženog društva Jadranski luksuzni hoteli d.d. u iznosu od 36,3 mil kuna. Valja konstatirati da je u odnosu na prethodnu godinu zabilježen porast od 40,0 mil kuna, pri čemu je kod Podružnice na razini dobiti prije oporezivanja evidentirano povećanje od 43,1 mil kuna, što je nakon poreza, a zbog prošlogodišnjeg evidentiranja odgođene porezne imovine i poreznog prihoda s te osnove, rezultiralo smanjenjem neto dobiti za 7,1 mil kuna. Apstrahirajući transakcije u svezi priznavanja poreznih učinaka na rezultat i sagledavanjem kretanja rezultata prije poreza utvrđuje se povećanje bruto dobiti od čak 95,6 mil kuna u odnosu na prethodnu 2015. godinu.

U promatranoj 2016. Godini dostignuta je razina EBITDA Grupe Plava laguna od 394 mil kuna što predstavlja porast od 40,2 mil u odnosu na proteklu godinu uz pomak EBITDA margine sa 36,2% na 39,9% u 2016. godini.

Konsolidirana bilanca Grupe na dan 31.12.2016. iznosi 2.854 mil kuna i iskazuje smanjenje za 37 mil kuna, uvjetovano prije svega otplatom kredita Grupe u ukupnom iznosu od 233 mil kuna, te s druge strane, generiranjem dobiti tekuće godine.

Dužnički izvori iznose 733,6 mil kuna ili 96,1 mil EUR uvažavajući sklopljene financijske derivative, čime se Debt/ EBITDA ratio pozicionirao na 1,84. Financijska stabilnost Grupe potvrđuje se i veličinom kapitala i rezervi gotovo na razini od 2,0 mlrd kuna što s prihvatljivim stupnjem pouzadnosti pruža jamstvo o vremenskoj neograničenosti poslovanja.

### **UPRAVLJANJE LJUDSKIM RESUSIMA**

Jedna od temeljnih strateških postavki Društva i Grupe u cjelini je zadržavanje stabilnog radnog okruženja, a što se provodi promicanjem sustava vrijednosti koji je tradicijski prisutan u poslovnom sustavu sa posebnim naglaskom na odnose prema radnicima. Društvo sa Podružnicom Istraturist Umag na godišnjem nivou u 2016. godini prosječno je zapošljavalo 2.000 radnika.

### **ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA**

Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe odvijale su se u skladu s tržišnim principima i primjenom komercijalnih uvjeta koji bi važili da su odnosi uspostavljeni između nekontroliranih strana. Sve transakcije objavljene su u bilješkama uz financijske izvještaje.

### **FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM**

Društvo kao i Grupa u cjelini izloženi su raznim financijskim rizicima, a što proizlazi iz obilježja djelatnosti koju obavljaju. Valutni rizik proizlazi iz promjena tečaja EUR, u kojoj valuti je baziran pretežiti dio prihoda obzirom na djelovanje na međunarodnom tržištu, dok se, s druge strane, novčani odljevi iz poslovne djelatnosti ugovaraju i realiziraju u kunama, s kratkoročne perspektive promatranja. Svi krediti Društva u valuti su EUR, dok je kod Podružnice za kredite u CHF valuti ugovoren EURCHF međuvalutni kamatni swap, kojim se ukupni novčani tokovi (glavnica i kamate) u CHF valuti mijenjaju u novčane tokove u valuti EUR.

Društvo je na datum bilance 31.12.2016. bilo izloženo kamatnom riziku obzirom da je približno polovina kreditnih obveza ugovorena uz varijabilnu kamatnu stopu.

U svezi navedenog kao važan događaj nakon datuma bilance koji se smatra shodnim objaviti je postupak refinanciranja postojećih kredita Društva realiziran tijekom mjeseca ožujka u ukupnom iznosu od 60,0 mil EUR, ugovaranjem fiksne kamatne stope od 1,95% godišnje.

Društvo i Grupa u cjelini aktivno upravlja kreditnim rizikom, tj. rizikom naplate potraživanja i ostale financijske imovine, adekvatnim prodajnim politikama te politikama upravljanja novčanim sredstvima.

**UPRAVA:**



**Neven Staver, direktor**



**PLAVA LAGUNA**  
dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam

Poreč, 27. travnja 2017.

**IZJAVA ODGOVORNE OSOBE  
ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2016.  
- GRUPA PLAVA LAGUNA d.d. -**

Temeljem čl. 403. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15) izjavljujem da su prema mojem saznanju godišnji financijski izvještaji Grupe za 2016. godinu sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) i Zakonu o računovodstvu, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, rezultata poslovanja, financijskog položaja i poslovanja matičnog društva kao i društava uključenih u konsolidaciju.

Izvješće Uprave o financijskom položaju i analiza rezultata poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja matičnog društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su matično društvo i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

**UPRAVA:**

**Neven Staver, direktor**



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2016.

do

31.12.2016.

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB):	03474780	
Matični broj subjekta (MBS):	040020834	
Osobni identifikacijski broj (OIB):	57444289760	
Tvrtka izdavatelja:	PLAVA LAGUNA D.D.	
Poštanski broj i mjesto:	52440	POREČ
Ulica i kućni broj:	RADE KONČARA 12	
Adresa e-pošte:	mail@lagunaporec.com	
Internet adresa:	www.lagunaporec.com	
Šifra i naziv općine/grada:	348	POREČ
Šifra i naziv županije:	18	ISTARSKA
Konsolidirani izvještaj:	DA	
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
LAGUNA INVEST D.O.O	RADE KONČARA 12, POREČ	00617474
ISTRATURIST UMAG D.D.	JADRANSKA 66, UMAG	03052745
ISTRA DMC D.O.O	JADRANSKA 66, UMAG	03530124

Broj zaposlenih: 1.488  
(krajem godine)  
Šifra NKD-a: 5510

Knjigovodstveni servis: \_\_\_\_\_


Osoba za kontakt:	KOCIJANČIĆ SUZANA	
	(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)	
Telefon:	052/410-224	Telefaks: 052/410-224
Adresa e-pošte:	suzana.kocijancic@plavalaguna.hr	
Prezime i ime:	STAVER NEVEN	
	(osoba ovlaštene za zastupanje)	

**Dokumentacija za objavu:**

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu

M.P.

  
 (potpis osobe ovlaštene za zastupanje)




**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2016.

Obveznik: PLAVA LAGUNA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
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>	2.640.603.408	2.587.850.314
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	21.099.212	19.023.011
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	7.192.197	6.425.658
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	95.700	95.700
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	13.811.315	12.501.653
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	2.368.279.798	2.298.865.139
1. Zemljište	<b>011</b>	270.576.381	272.609.482
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	1.943.610.531	1.873.456.359
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	81.437.132	71.941.269
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	29.073.656	25.734.773
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	6.819.957	22.726.110
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	5.114.468	4.292.047
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	31.647.673	28.105.099
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	232.194.130	269.535.674
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	225.126.552	261.435.826
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	6.977.176	8.041.497
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>	90.402	58.351
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<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>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	19.030.268	426.490
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	249.433.130	261.955.343
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	4.254.845	4.260.837
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	4.029.717	3.955.111
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	225.128	305.726
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	22.218.352	21.716.913
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	6.086.493	4.711.161
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	208.972	196.037
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	12.935.672	6.548.739
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	2.987.215	10.260.976
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	210.103.429	217.638.510
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	100.000	100.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	1.563.195	1.683.276
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	194.609.451	178.298.899
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	13.830.783	37.556.335
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	12.856.504	18.339.083
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	1.114.390	4.373.747
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	2.891.150.928	2.854.179.404
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	201.358.650	160.031.312

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	1.755.624.208	1.952.226.727
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	1.347.327.132	1.385.151.471
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	63.604.044	67.818.009
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	43.430.060	46.823.299
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	11.484.818	11.484.818
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	11.484.818	11.484.818
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	20.173.984	20.994.710
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	109.562.924	234.899.800
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	109.562.924	234.899.800
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	166.845.937	208.714.117
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	166.845.937	208.714.117
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	68.284.171	55.643.330
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	537.238	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>		
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	537.238	
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	835.809.896	604.940.449
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	229.051.410	198.391.909
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	606.758.486	406.548.540
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	270.713.970	264.014.678
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		28.341.701
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	140.947.894	100.353.014
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	14.141.862	18.821.261
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	61.598.449	61.654.395
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	25.640.542	25.742.670
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	17.567.648	17.932.427
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	5.365.575	5.361.666
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	5.452.000	5.807.544
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	28.465.616	32.997.550
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	2.891.150.928	2.854.179.404
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	201.358.650	160.031.312
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	1.687.340.037	1.896.583.397
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	68.284.171	55.643.330

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2016. do 31.12.2016.

Obveznik: PLAVA LAGUNA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	985.725.015	996.966.603
1. Prihodi od prodaje	112	977.533.392	985.790.939
2. Ostali poslovni prihodi	113	8.191.623	11.175.664
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	816.408.101	763.286.705
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	295.534.544	266.730.362
a) Troškovi sirovina i materijala	117	164.373.359	156.499.151
b) Troškovi prodane robe	118	973.640	1.288.236
c) Ostali vanjski troškovi	119	130.187.545	108.942.975
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	229.854.643	228.977.519
a) Neto plaće i nadnice	121	137.990.699	137.693.339
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	58.515.388	58.511.365
c) Doprinosi na plaće	123	33.348.556	32.772.815
4. Amortizacija	124	172.975.735	164.503.851
5. Ostali troškovi	125	95.811.020	99.622.749
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	499.854	401.342
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	499.854	401.342
7. Rezerviranja	129	1.802.549	703.505
8. Ostali poslovni rashodi	130	19.929.756	2.347.377
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	36.580.136	26.391.702
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	3.025.080	2.394.169
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	7.858.793	13.718.277
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	400.937	156.752
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	18.479.687	3.302.366
5. Ostali financijski prihodi	136	6.815.639	6.820.138
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	76.599.545	49.486.767
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	18.213.978	11.965.036
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	57.350.001	30.075.930
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	40.313	6.490.084
4. Ostali financijski rashodi	141	995.253	955.717
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	22.031.287	36.309.274
<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>	1.044.336.438	1.059.667.579
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	893.007.646	812.773.472
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	151.328.792	246.894.107
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	151.328.792	246.894.107
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	-21.430.014	34.088.485
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	172.758.806	212.805.622
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	172.758.806	212.805.622
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

<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	166.845.937	208.714.117
2. Pripisana manjinskom interesu	156	5.912.869	4.091.505
<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>172.758.806</b>	<b>212.805.622</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>658.782</b>	<b>1.025.907</b>
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	658.782	1.025.907
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 dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	<b>131.756</b>	<b>205.181</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>527.026</b>	<b>820.726</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>173.285.832</b>	<b>213.626.348</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	167.372.963	209.534.843
2. Pripisana manjinskom interesu	170	5.912.869	4.091.505

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2016. do 31.12.2016.

Obveznik: PLAVA LAGUNA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	151.328.792	246.894.107
2. Amortizacija	002	172.975.735	164.503.851
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	6.175.664	5.020.558
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	14.674.484	501.439
5. Smanjenje zaliha	005	511.555	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	10.601.021	23.956.438
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>356.267.251</b>	<b>440.876.393</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		5.992
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	8.628.745	37.347.842
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>8.628.745</b>	<b>37.353.834</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>347.638.506</b>	<b>403.522.559</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	22.130	119.315
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	3.047.655	1.571.958
4. Novčani primici od dividendi	018	493.620	118.339
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	13.238	32.051
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>3.576.643</b>	<b>1.841.663</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	77.273.475	93.132.306
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	45.056.825	63.517.801
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>122.330.300</b>	<b>156.650.107</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>118.753.657</b>	<b>154.808.444</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	19.271.043	
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>19.271.043</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	242.158.968	232.939.459
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	105.000	108.909
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	5.139.787	10.183.168
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>247.403.755</b>	<b>243.231.536</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>228.132.712</b>	<b>243.231.536</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	752.137	5.482.579
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	12.104.367	12.856.504
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	752.137	5.482.579
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	12.856.504	18.339.083



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2016 do 31.12.2016

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.347.327.132	1.385.151.471
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	62.254.274	65.647.514
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	109.562.924	234.899.800
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	166.845.937	208.714.117
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	1.349.770	2.170.495
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	1.687.340.037	1.896.583.397
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	1.687.340.037	1.896.583.397
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	68.284.171	55.643.330

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA  
za razdoblje 01.01. do 31.12.2016.**

**Bilješka 1. Opći podaci**

Grupu Plava laguna Poreč na dan 31. prosinca 2016. godine sačinjavaju Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegova ovisna društva:

- Istraturist Umag, dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam i putnička agencija
- Istra D.M.C., društvo s ograničenom odgovornošću za obavljanje djelatnosti turističke agencije, inženjering, izgradnju i korištenje sportskih objekata (u 100%-tnom vlasništvu društva Istraturist Umag d.d.)
- Laguna Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za tehničke i poslovne usluge (u 100%-tnom vlasništvu).

Od 1. siječnja 2014. godine povezano društvo Hoteli Croatia d.d., Cavtat pripojeno je društvu Jadranski luksuzni hoteli d.d. Dubrovnik. Na datum izvještaja vlasnički udio u društvu Jadranski luksuzni hoteli iznosi 32,48%, stoga Plava laguna d.d. predmetno ulaganje tretira kao pridruženo društvo.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Sjedište Grupe Plava laguna nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2016. godine dionice Matice kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi. Dionice povezanog društva Istraturist Umag d.d. ne kotiraju na burzi.

**Bilješka 2. Osnove sastavljanja**

Priloženi konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje Društva i subjekata pod njegovom kontrolom. Sve transakcije unutar Grupe eliminirane su pri konsolidaciji.

Konsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

**Bilješka 3. Dugotrajna imovina**

Imovina povezanog društva Istraturist Umag d.d. u cijelosti je obuhvaćena u konsolidiranoj bilanci, pri čemu je eliminiran udio Matice u povezano društvo, te pozicija kapitala i rezervi povezanog društva.

U izvještajnom razdoblju smanjena je dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina za 71,5 milijuna kuna. Navedeno je učinak obračunate amortizacije u iznosu od 164,5 milijuna kuna, ostvarenih kapitalnih ulaganja u iznosu od 97,6 milijuna kuna, te prodaje i rashodovanja neupotrebljive imovine.

U izvještajnom razdoblju došlo je do povećanja dugotrajne financijske imovine. Pozicija udjela kod povezanih poduzetnika povećana je za udio u dobiti pridruženog društva Jadranski luksuzni hoteli d.d. u iznosu od 36.309.274 kuna. Sudjelujući interesi povećani su za 1.064.321 kuna radi svođenja na fer vrijednost.

Na dan bilance iskazana je neto odgođena porezna imovina u iznosu od 426.490 kuna. Navedena bilančna pozicija predstavlja učinak preostalih poreznih poticaja koje podružnica Istraturist d.d. može iskoristiti umanjen za odgođenu poreznu obvezu kod priznavanja fer vrijednosti imovine stečene podružnice.

#### Bilješka 4. Kratkotrajna imovina

Kratkotrajna imovina povećana je za 12,5 milijuna kuna, uglavnom kao odraz povećanja kratkotrajne financijske imovine i novca, dok se saldo zaliha i potraživanja nije značajno promijenio.

#### Bilješka 5. Kapital i rezerve

Sukladno odluci Skupštine od 19. kolovoza 2016. godine Matica je povećala temeljni kapital Društva iz sredstava društva bez izdavanja novih dionica, na način da se dio dobiti iz 2015. godine u visini 37.824.339 kuna koristi kao reinvestirana dobit. Temeljni kapital Matice nakon povećanja iznosi 1.385.151.471 kuna.

Temeljem odluke Skupštine od 19. kolovoza 2016. godine povećane su zakonske rezerve Matice za 3.393.239 kuna. U izvještajnom razdoblju došlo je i do povećanja na poziciji ostalih rezervi za 820.726 kuna, temeljem svođenja financijske imovine Matice na fer vrijednost. Druge pozicije rezervi nisu se mijenjale.

U izvještajnom razdoblju ostvarena je dobit koja pripada dioničarima Matice u iznosu od 209 milijuna kuna.

#### Bilješka 6. Obveze za zajmove i prema bankama

U izvještajnom razdoblju Matica je izvršila otplatu kredita prema poslovnoj banci u iznosu od 18,75 milijuna EUR (142 milijuna kuna). Obveze Matice na dan bilance odnose se na dugoročni zajam od vlasničkog društva u iznosu od 26,25 milijuna EUR, kratkoročnu obvezu po istom zajmu u iznosu od 3,75 milijuna EUR, te dugoročnu obvezu po kreditu poslovne banke u iznosu od 31,25 milijuna EUR.

Kreditni ovisnog društva odnose se na obveze prema Zagrebačkoj banci d.d., te ostalim financijskim institucijama iz Grupe UniCredito. U izvještajnom razdoblju ovisno društvo izvršilo je otplatu kredita u iznosu od 91,2 milijuna kuna.

Na dan bilance obveze su svedene na srednji tečaj HNB. Struktura ovih obveza na datum bilance je slijedeća:

	<b>31.12.2016.</b>
Dugoročne obveze za zajmove (Matica)	198.391.909
Dugoročne obveze prema bankama (Matica)	236.180.844
Dugoročne obveze prema bankama i ostalim financijskim institucijama (ovisno društvo)	170.367.696
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>	<b>604.940.449</b>
Kratkoročne obveze za zajmove (Matica)	28.341.701
Kratkoročne obveze prema bankama i ostalim financijskim institucijama (ovisno društvo)	100.353.014
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	<b>128.694.715</b>
<b>Ukupno</b>	<b>733.635.164</b>
Obračunate kamate i naknade	7.927.256
<b>Ukupno obveze po posudbama</b>	<b>741.562.420</b>

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2016.**

## **ODGOVORNOST UPRAVE**

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijska izvješća koja daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Grupe, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvješća u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Grupe te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih; donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite; te pripremu financijskih izvješća temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Grupa nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća Nadzornom odboru. Uprava i Nadzorni odbor potom zajednički daju prijedlog Glavnoj skupštini o donošenju odluke o uporabi dobiti.

Financijska izvješća Grupe su odobrena od Uprave društva Plava laguna d.d. dana 26. travnja 2017. godine što je potvrđeno potpisom u nastavku.

---

Neven Staver  
Član Uprave  
Plava laguna d.d.



## Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Plava laguna d.d.:

---

### Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, konsolidirani financijski položaj društva Plava laguna d.d. ("Društvo") i njegovih podružnica (zajedno "Grupa") na dan 31. prosinca 2016. i njezinu konsolidiranu financijsku uspješnost te njezine novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

### Što smo revidirali

Konsolidirani financijski izvješćaji Grupe sadrže slijedeće:

- konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2016.;
  - konsolidirano izvješće o sveobuhvatnoj dobiti za godinu tada završenu;
  - konsolidirano izvješće o promjenama kapitala za godinu tada završenu;
  - konsolidirano izvješće o novčanim tijekovima za godinu tada završenu; i
  - bilješke uz konsolidirana financijska izvješća, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.
- 

### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o *Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih financijskih izvješćaja*.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

### Neovisnost

Neovisni smo od Grupe u skladu s *Kodeksom etike za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (*IESBA Kodeksom*) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

---

### Poseban naglasak

Skrećemo pozornost na bilješku 25 uz ove financijske izvješćaje koja opisuje potencijalne obveze Grupe glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenoje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu sa 1. kolovoza 2010. godine. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

---

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

## Naš pristup reviziji

### Pregled



- Značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelina: 17 milijuna kuna, što predstavlja 8% od dobiti prije poreza i udjela u dobiti pridruženog društva.
- Obavili smo reviziju 3 pravna subjekta u Hrvatskoj (Plava laguna d.d., Istraturist Umag d.d. i Istra D.M.C. d.o.o.).
- Naš revizijski opseg je obuhvatio 100% Grupnih prihoda i 100% apsolutne vrijednosti pripadajuće Grupne dobiti.
- Procjena korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme i indikatori umanjenja vrijednosti.

### Kako smo odredili opseg revizije Grupe

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u konsolidiranim financijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; kao na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Također smo obavili postupke vezano za rizik zaobilaženja internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu da li postoje dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

Prilagodili smo opseg revizije kako bismo obavili dostatnu razinu posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja na konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu, uzimajući u obzir strukturu Grupe, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Grupa posluje.

### Značajnost

Na opseg naše revizije je utjecala naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Temeljem naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvalitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju opsega revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obujma naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju utjecaja pogrešnog prikazivanja, ukoliko postoji, pojedinačno i u zbroju na konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu.

#### Značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelina

17 milijuna kuna

#### Kako smo je utvrdili

8% od dobiti prije poreza i udjela u dobiti pridruženog društva

#### Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo

Smatramo da je dobit prije poreza ključni pokazatelj u industriji Grupe i predstavlja najčešće korišteno mjerilo uspješnosti poslovanja Grupe od strane dioničara.

## Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### Ključna revizijska pitanja

#### *Procjena korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme i indikatori umanjenja vrijednosti*

*Vidjeti bilješke 2.5 financijskih izvještaja pod naslovom „Nekretnine, postrojenja i oprema“ (računovodstvene politike), bilješku 4 (Ključne računovodstvene procjene) te bilješku 14.*

Grupa iskazuje nekretnine, postrojenja i opremu u iznosu od 2.298.864 tisuće kuna na datum bilance (2015.: 2.368.278 tisuća kuna) po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno.

Uprava godišnje procjenjuje da li postoje okolnosti zbog kojih bi se procijenjeni korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme trebao izmijeniti u odnosu na prethodno utvrđeni te da li postoje indikatori umanjenja vrijednosti imovine

Usmjerili smo pozornost na ovo područje zbog mogućih značajnih učinaka na financijske izvještaje ukoliko se okolnosti koje utječu na procjenu korisnog vijeka uporabe i/ili indikatori umanjenja vrijednosti ne identificiraju pravovremeno.

### Kako smo revidirali Ključno revizijsko pitanje

Pribavili smo i stekli razumijevanje računovodstvenih politika Uprave u svezi mjerenja nekretnina, postrojenja i opreme.

Provjerili smo da u trenutku rashodovanja imovine njena neto knjigovodstvena vrijednost nije značajna. Usporedili smo vrijednost potpuno amortizirane imovine koja se još uvijek koristi u odnosu na ukupnu imovinu. Isto tako, s Upravom smo raspravili učestalost adaptacije i rekonstrukcije imovine kako bismo potvrdili da je u skladu s procijenjenim korisnim vijekom.

Razmotrili smo podatke dostupne od strane Državnog zavoda za statistiku i Ministarstva turizma o kretanjima na tržištu, rezultatima turističke sezone i najavama za narednu sezonu te promjene u zakonima koji imaju direktan učinak na poslovanje Grupe.

Isto tako, pregledali smo interne izvještaje Grupe u kojima je prikazan pregled ostvarenog financijskog rezultata po profitnim jedinicama, odnosno hotelima, turističkim naseljima, auto kampovima, apartmanskim naseljima i marinama. Za svaku profitnu jedinicu smo usporedili poslovne prihode ostvarene u 2016. godini s budžetom i s prihodima ostvarenim u 2015. godini. Utvrdili smo da je dobit prije poreza, kamata i amortizacije (EBITDA) ostvarena u 2016. godini pozitivna, te smo je usporedili s budžetom i EBITDA-om ostvarenom u 2015. godini. Usporedili smo EBITDA maržu ostvarenu u 2016. godini s budžetom i 2015. godinom.

Slazemo se s procjenom Uprave da na temelju dostupnih informacija ne postoje okolnosti koje značajno utječu na procjenu korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme i indikatore umanjenja vrijednosti imovine

Također smatramo da su objave u bilješkama 2.5, 4 i 14 odgovarajuće.

### *Ostale informacije*

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće Grupe koje uključuje Izvješće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, ali ne uključuju konsolidirane financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima. Očekujemo da će nam Izvješće posloводства i Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja biti dostupni nakon datuma ovog izvješća neovisnog revizora.

Naše mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući i Izvješće posloводства te Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

U vezi s našom revizijom konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije kad budu dostupne, i u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obaviti ćemo također postupke propisane odredbama hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje objave zahtijevane člankom 21. i 24. Zakona o računovodstvu, te da li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključuje informacije definirane u članku 22. Zakona o računovodstvu.

---

### *Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za konsolidirane financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Grupi ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Grupe.

---

### *Odgovornost revizora za reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja*

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.



- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Prikupljamo dostatne primjerene revizijske dokaze vezano za financijske informacije subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe kako bismo mogli izraziti mišljenje na konsolidirane financijske izvještaje. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i provedbu grupne revizije. Mi smo samostalno odgovorni za naše izvješće neovisnog revizora.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ukoliko su otkriveni tijekom naše revizije.

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

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, Zagreb  
27. travnja 2017.

  
John M Gasparac  
Predsjednik Uprave

  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31

  
Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor



## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Prihodi od prodaje	5	987.334	979.497
Ostali prihodi		9.539	5.641
Trošak materijala i usluga	6	(277.156)	(312.932)
Troškovi zaposlenih	7	(245.965)	(247.889)
Amortizacija	14, 15	(164.505)	(172.976)
Ostali poslovni rashodi	8	(73.175)	(81.720)
Ostali (gubici)/dobici - neto	9	(2.659)	18.988
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>233.413</b>	<b>188.609</b>
Financijski prihodi		14.561	3.552
Financijski rashodi		(37.388)	(62.862)
Financijski prihodi/(rashodi) - neto	10	(22.827)	(59.310)
Udio u pridruženom društvu	16	36.309	22.031
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>246.895</b>	<b>151.330</b>
Porez na dobit	11	(34.089)	21.430
<b>Dobit za godinu</b>		<b>212.806</b>	<b>172.760</b>
<b>Ostali sveobuhvatni prihod:</b>			
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	22	821	527
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>213.627</b>	<b>173.287</b>
Pripada:			
Dioničarima Društva		208.714	166.847
Manjinski udjel		4.092	5.913
<b>Dobit za godinu</b>		<b>212.806</b>	<b>172.760</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:</b>	12		
- redovne dionice		324,85	259,65
- povlaštene dionice		325,85	260,65

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**KONSOLIDIRANA BILANCA**

**NA DAN 31. PROSINCA 2016.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca</b>	
		<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.298.864	2.368.278
Nematerijalna imovina	15	19.022	21.099
Ulaganja u pridruženo društvo	16	261.435	225.126
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17	8.041	6.977
Dani depoziti i krediti		59	90
Odgodena porezna imovina	18	427	19.030
		<u>2.587.848</u>	<u>2.640.600</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe		4.261	4.256
Kupci i ostala potraživanja	19	23.358	12.421
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	11	2.748	10.982
Depoziti kod banaka		178.299	194.578
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	20	39.324	15.457
Novac i novčani ekvivalenti		18.340	12.856
		<u>266.330</u>	<u>250.550</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>2.854.178</b>	<b>2.891.150</b>
<b>KAPITAL</b>			
<b>Kapital i rezerve od dioničara Društva</b>			
Dionički kapital	21	1.385.151	1.347.327
Kapitalne rezerve	21	9.937	9.304
Trezorske dionice	21	(21.422)	(20.789)
Rezerve	22	79.303	75.089
Zadržana dobit	22	443.614	276.409
		<u>1.896.583</u>	<u>1.687.340</u>
Manjinski udjeli		55.644	68.285
		<u>1.952.227</u>	<u>1.755.625</u>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Posudbe	23	604.940	835.810
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	25	-	537
		<u>604.940</u>	<u>836.347</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	24	158.258	149.461
Posudbe	23	136.622	148.396
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	25	2.131	1.321
		<u>297.011</u>	<u>299.178</u>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>901.951</b>	<b>1.135.525</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>2.854.178</b>	<b>2.891.150</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Pripada dioničarima Društva					Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno kapital
	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Trezorske dionice	Rezerve	Zadržana dobit			
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2015.</b>								
Stanje 1.siječnja 2015.	1.263.194	7.896	(19.381)	70.131	198.246	1.520.086	62.372	1.582.458
Dobit za godinu	-	-	-	-	166.847	166.847	5.913	172.760
Ostali sveobuhvatni prihodi	-	-	-	527	-	527	-	527
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za 2015.</b>	-	-	-	<b>527</b>	<b>166.847</b>	<b>167.374</b>	<b>5.913</b>	<b>173.287</b>
Povećanje temeljnog kapitala (bilješka 21)	84.133	1.408	(1.408)	-	(84.133)	-	-	-
Raspored dobiti iz 2014.	-	-	-	4.431	(4.431)	-	-	-
Dividenda za 2014. (bilješka 12)	-	-	-	-	(105)	(105)	-	(105)
Učinak eliminacija Bonavia usluge d.o.o.	-	-	-	-	(15)	(15)	-	(15)
<b>Ukupno transakcije s vlasnicima, priznate izravno u kapitalu</b>	<b>84.133</b>	<b>1.408</b>	<b>(1.408)</b>	<b>4.431</b>	<b>(88.684)</b>	<b>(120)</b>	-	<b>(120)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>	<b>1.347.327</b>	<b>9.304</b>	<b>(20.789)</b>	<b>75.089</b>	<b>276.409</b>	<b>1.687.340</b>	<b>68.285</b>	<b>1.755.625</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2016.</b>								
Stanje 1.siječnja 2016.	1.347.327	9.304	(20.789)	75.089	276.409	1.687.340	68.285	1.755.625
Dobit za godinu	-	-	-	-	208.714	208.714	4.092	212.806
Ostali sveobuhvatni prihodi	-	-	-	821	-	821	-	821
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za 2016.</b>	-	-	-	<b>821</b>	<b>208.714</b>	<b>209.535</b>	<b>4.092</b>	<b>213.627</b>
Povećanje temeljnog kapitala (bilješka 21)	37.824	633	(633)	-	(37.824)	-	-	-
Raspored dobiti iz 2015.	-	-	-	3.393	(3.393)	-	-	-
Dividenda za 2015. (bilješka 12)	-	-	-	-	(105)	(105)	-	(105)
Transakcije s manjinskim udjelima	-	-	-	-	(187)	(187)	(16.733)	(16.920)
<b>Ukupno transakcije s vlasnicima, priznate izravno u kapitalu</b>	<b>37.824</b>	<b>633</b>	<b>(633)</b>	<b>3.393</b>	<b>(41.509)</b>	<b>(292)</b>	<b>(16.733)</b>	<b>(17.026)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>1.385.151</b>	<b>9.937</b>	<b>(21.422)</b>	<b>79.303</b>	<b>443.614</b>	<b>1.896.583</b>	<b>55.644</b>	<b>1.952.227</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ****KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	26	403.536	362.477
(Plaćeni)/povrat poreza na dobit		(5.978)	671
Plaćena kamata		(36.641)	(43.774)
<b>Neto novčani tok generiran od poslovnih aktivnosti</b>		<b>360.917</b>	<b>319.374</b>
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(97.949)	(76.420)
Nabava nematerijalne imovine	15	(918)	(976)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u fondove		(27.035)	7.322
Smanjenje/(povećanje) depozita i kredita		16.270	(16.754)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		83	-
Primici od stjecanja podružnice		-	6.918
Otkup udjela manjinskih dioničara		(16.920)	-
Primljena kamata		3.927	3.047
Primljena dividenda		157	494
<b>Neto novčani tok od ulagačke aktivnosti</b>		<b>(122.385)</b>	<b>(76.369)</b>
<b>Novčani tok od financijske aktivnosti</b>			
Otplata posudbi		(232.940)	(242.148)
Isplata dividendi dioničarima Društva		(108)	(105)
<b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(233.048)</b>	<b>(242.253)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>5.484</b>	<b>752</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		12.856	12.104
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<b>18.340</b>	<b>12.856</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

### **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Grupu Plava laguna Poreč sačinjavaju društvo Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegove podružnice (Grupa):

- Laguna Invest, usluge d.o.o., u 100%-tnom vlasništvu,
- Istraturist Umag d.d. u 94,74%-tnom vlasništvu;

Matica i njene podružnice Laguna Invest d.o.o., Poreč i Istraturist Umag d.d., Umag registrirane su pri Trgovačkom sudu u Pazinu.

Grupa Plava laguna d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Vallum Foundation, registrirano u Vaduzu, Liechtenstein. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine prikazana je u bilješci 21.

Sjedište Grupe Plava laguna nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine dionice Matice kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

### **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

#### **2.1 Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

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

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

(a) *Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojila:*

Europska unija je usvojila nove i dopunjene standarde za izvještajna razdoblja koja započinju 1. siječnja 2016. godine ali isti nemaju utjecaja na tekuće razdoblje Grupe, kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-jevima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2016. godine i koje Grupa nije ranije usvojila. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće financijske izvještaje Grupe, osim sljedećih standarda:

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

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

Uprava smatra da izmjene standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

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

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

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

Uprava smatra da izmjene standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

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

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najmova. Uprava smatra da izmjene standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.

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

**2.2 Konsolidacija**

*a) Podružnice*

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

*(b) Promjene u vlasničkim udjelima u podružnicama bez promjene kontrole*

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s manjinskim dioničarima koji ne rezultiraju gubitkom kontrole tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg udjela u neto imovini podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici vezani uz prodaju manjinskim udjelima također se iskazuju u kapitalu.

*c) Pridružena društva*

Pridružena društva su ona u kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se po metodi troška.

**2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je Uprava Grupe kojoj je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.

**2.4 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članice Grupe posluju ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

*(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih rashoda – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti – neto.'

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

**2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

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

Zemljište se ne amortizira kao ni imovina u izgradnji. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Građevinski objekti	10 - 35 godina
Postrojenja i oprema	3 - 20 godina
Ostala sredstva	4 - 20 godina

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti-neto'.

**2.6 Nematerijalna imovina**

*(a) Software*

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

*(b) Goodwill*

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazuje se u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.



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

**2.6 Nematerijalna imovina (nastavak)**

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill.

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

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

**2.8 Financijska imovina**

**2.8.1 Klasifikacija**

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

*(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka*

Ova kategorija ima financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Derivati su također namijenjeni trgovanju. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

*(b) Krediti, depoziti i potraživanja*

Kredit, depoziti i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijućem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit, depoziti i potraživanja obuhvaćaju kupce, depozite, kredite i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.13 i 2.14).

*(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

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

**2.8 Financijska imovina (nastavak)**

**2.8.2 Mjerenje i priznavanje**

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

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

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'. Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

*(a) Imovina po amortiziranom trošku*

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

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

**2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)**

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

*(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju*

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u računu dobiti i gubitka za glavnice instrumente ne ukidaju se kroz račun dobiti i gubitka.

Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobici-neto'.

**2.10 Derivativni financijski instrumenti**

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore i swap ugovore (zamjena varijabilne kamatne stope fiksnom) u stranoj valuti. Derivativni financijski instrumenti se priznaju u bilanci po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju prema burzovnim tržišnim cijenama ili putem cjenovnih modela, ako je to primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u bilanci kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja. Dobici i gubici nastali po prognoziranoj transakciji priznaju se u dobiti ili gubitku u istom razdoblju u kojem prognozirana transakcija utječe na dobit ili gubitak.

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

**2.11 Najmovi**

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže.

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Odgovarajuće obveze po najmovima, umanjene za financijske troškove, uključuju se u ostale dugoročne obveze. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanju najma.

**2.12 Zalihe**

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

**2.13 Potraživanja od kupaca, depozita i kredita**

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Depoziti su iznosi koji se drže kod banke s rokom naplate od 3 mjeseca nadalje. Ako se naplata očekuje unutar 1 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca, depozita i kredita početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

**2.14 Novac i novčani ekvivalenti**

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

**2.15 Dionički kapital**

Dionički kapital sastoji se od redovnih i povlaštenih dionica. Povlaštene dionice nose pravo na povlaštenu fiksnu dividendu u iznosu od 1,00 kune po dionici godišnje, te redovnu dividendu u visini dividende koja se isplaćuje po svakoj redovnoj dionici. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije, umanjuje dioničku glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije, uključena je u glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva.

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

**2.16 Posudbe**

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

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

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

**2.17 Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 1 godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih obveza.

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit**

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

Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika. Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

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

**2.19 Primanja zaposlenih**

*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Otpremnine*

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

**2.20 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban izljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost izljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

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

**2.21 Priznavanje prihoda**

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima, kampovima i ugostiteljskim objektima tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku:

*(a) Prihodi od usluga*

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene. Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge općenito se priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i turoperatorima. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se kao umanjenje prihoda.

*(b) Prihodi od najma*

Prihodi od usluga najma priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene, korištenjem pravocrtne metode tijekom razdoblja ugovora s najmodavcima.

*(c) Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

*(d) Prihodi od dividendi*

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

**2.22 Raspodjela dividendi**

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

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

**2.23 Zarada po dionici**

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

**2.24 Porez na dodanu vrijednost**

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**2.25 Poslovne kombinacije pod zajedničkom kontrolom**

Poslovna kombinacija koja uključuje poslovne subjekte pod zajedničkom kontrolom je poslovna kombinacija ili spajanje u kojoj su svi poslovni subjekti koji sudjeluju u poslovnoj kombinaciji ili spajanju pod kontrolom iste strane (ili strana) prije i nakon poslovne kombinacije, tako da ne dolazi do prijenosa kontrole. Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje spajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Knjigovodstvena vrijednost imovine i obveza društva prednika se prenose u društvo slijednika. Na datum spajanja transakcije i stanja između društva, kao i nerealizirani dobiti i gubici u međusobnim transakcijama se poništavaju. Neto imovina pripojenih društava priznaje se u kapitalu i rezervama. Na isti način priznaje se i učinak prijenosa vlasničkih instrumenata ili zamjene dionica između društava pod zajedničkom kontrolom.



## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

## 3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu Grupe.

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kreditni i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2016.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Ulaganja u dionice domaćih poduzeća	-	1.783	8.041	9.824
Kupci i ostala potraživanja	7.675	-	-	7.675
Depoziti kod banaka i dani krediti	178.358	-	-	178.358
Ulaganja u investicijske fondove	-	31.584	-	31.584
Derivativni financijski instrumenti	-	5.957	-	5.957
Novac i novčani ekvivalenti	18.340	-	-	18.340
<b>Ukupno</b>	<b>204.373</b>	<b>39.324</b>	<b>8.041</b>	<b>251.738</b>
<b>31. prosinca 2015.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Ulaganja u dionice domaćih poduzeća	-	1.663	6.977	8.640
Kupci i ostala potraživanja	6.158	-	-	6.158
Depoziti kod banaka i dani krediti	194.698	-	-	194.698
Ulaganja u investicijske fondove	-	4.501	-	4.501
Derivativni financijski instrumenti	-	9.293	-	9.293
Novac i novčani ekvivalenti	12.856	-	-	12.856
<b>Ukupno</b>	<b>213.712</b>	<b>15.457</b>	<b>6.977</b>	<b>236.146</b>
			<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
<i>(u tisućama kuna)</i>				
<b>Obveze na dan bilance - po amortizacijskom trošku</b>				
Dobavljači i ostale obveze			91.686	87.778
Posudbe			741.562	984.206
			<b>833.248</b>	<b>1.071.984</b>

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

## 3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

## (a) Tržišni rizik

## (i) Valutni rizik

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku, koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR), a nakon stjecanja društva Istraturist Umag d.d. i uz švicarski franak (CHF), koji je međutim neutraliziran ugovaranje EURCHF međuvalutnog kamatnog swapa. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, novčanih depozita i dugoročnog duga iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa samo povremeno koristi derivativne instrumente.

Valutna struktura financijskih instrumenata iz djelokruga MRS-a 39 za Grupu na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine prikazani su u nastavku:

<b>2016.</b>	<b>EUR</b>	<b>HRK</b>	<b>CHF</b>	<b>Ostalo</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina</b>					
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.975	5.667	-	33	7.675
Dani krediti i depoziti	178.300	58	-	-	178.358
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	8.041	-	-	8.041
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	33.367	5.957	-	39.324
Novac i novčani ekvivalenti	6.161	11.496	-	683	18.340
	<b>186.436</b>	<b>58.629</b>	<b>5.957</b>	<b>716</b>	<b>251.738</b>
<b>Financijske obveze – po amortiziranom trošku</b>					
Posudbe	643.086	30.230	68.246	-	741.562
Dobavljači i ostale obveze	19.663	71.916	-	107	91.686
	<b>662.749</b>	<b>102.146</b>	<b>68.246</b>	<b>107</b>	<b>833.248</b>
<b>2015.</b>					
<b>Financijska imovina</b>					
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	3.567	2.579	12	-	6.158
Dani krediti i depoziti	194.696	2	-	-	194.698
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	6.977	-	-	6.977
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	6.164	9.293	-	15.457
Novac i novčani ekvivalenti	6.037	6.487	8	324	12.856
	<b>204.300</b>	<b>22.209</b>	<b>9.313</b>	<b>324</b>	<b>236.146</b>
<b>Financijske obveze – po amortiziranom trošku</b>					
Posudbe	811.447	36.000	136.759	-	984.206
Dobavljači i ostale obveze	22.412	65.361	-	5	87.778
	<b>833.859</b>	<b>101.361</b>	<b>136.759</b>	<b>5</b>	<b>1.071.984</b>

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi euro, oslabio/ojačao za 1% (2015.: 1% ) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 3.811 tisuća kuna viša/niža (2015.: 5.036 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

U cilju upravljanja valutnim rizikom dana 30. listopada 2014. ugovoren je EURCHF međuvalutni kamatni swap po preostaloj neotplaćenju glavnici kredita grupe UniCredit inicijalno ugovoreni u CHF po kamatnoj stopi od CHF 3m libor + 1,5% k.m. gdje je 3m libor fiksiran na 1,78%, kojim se inicijalno ugovoreni novčani tokovi u CHF mijenjaju u novčane tokove u valuti EUR po fiksnoj kamatnoj stopi 4,7% do isteka kredita (2017. godine).

(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope.

U cilju upravljanja kamatnim rizikom na dan bilance je aktivan derivativni instrument zaštite novčanog toka IRSwap - interest rate swap – kojim je zamijenjena varijabilna kamatna stopa 3M Libor za CHF fiksnom kamatom od 1,78% godišnje za čitavo razdoblje trajanja kredita, odnosno do 2017. godine. Isto tako, aktivan je i EURCHF Međuvalutni kamatni swap sukladno gore spomenutim uvjetima.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi se kamatna stopa na posudbe povećala/smanjila za 1 postotni bod (2015.: 1 postotni bod), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit nakon oporezivanja za godinu bila bi 3.980 tisuća kuna niža/viša (2015.: 4.756 tisuća kuna niža/viša); kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe.

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Grupa nije značajno izložena cjenovnom riziku. Grupa posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju. Grupa nije izložena riziku promjena cijene roba (npr. nafte ili zlata) zbog prirode poslovanja. Grupa ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Promjena indeksa na navedenoj burzi ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje društva.

*b) Kreditni rizik*

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova i hipotekom na nekretninama. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjen je po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja po kreditima sveden je na minimum. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

## 3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja proizlazi iz financijske imovine klasificirane u kredite i potraživanja kako slijedi:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja	7.675	6.158
Dani depoziti i krediti	178.358	194.698
Novac i novčani ekvivalenti	18.340	12.856
<b>Ukupno</b>	<b>204.373</b>	<b>213.712</b>

Kreditna kvaliteta financijske imovine:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjela i neispravljena	201.303	208.936
Dospjela i neispravljena	3.070	4.776
Ispravljena	2.139	1.899
Ispravak vrijednosti	(2.139)	(1.899)
	<b>204.373</b>	<b>213.712</b>

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja je nedospjela i neispravljena:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja	4.606	1.382
Dani depoziti i krediti		
- Financijske institucije	177.909	194.578
- Ostali	450	120
	178.359	194.698
Novac u banci	18.338	12.856
	<b>201.303</b>	<b>208.936</b>

Financijske institucije čine domaće banke koje nemaju rejting, međutim njihove matične banke u inozemstvu imaju rejting BBB- i BBB+ (S&P).

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

## 3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Dospjela i neispravljena potraživanja se odnose na potraživanja od kupaca čija je dospelost kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	855	1.106
Jedan do dva mjeseca	707	775
Dva do tri mjeseca	954	862
Više od tri mjeseca do 1 godine	554	2.033
	<u>3.070</u>	<u>4.776</u>

Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova. U siječnju i veljači 2016. godine, podmireno je 849 tisuća kuna dospjelih neispravljenih potraživanja na dan 31. prosinca 2015. godine.

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknativa nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine.

Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova i hipotekom na nekretninama. Ispravljena potraživanja se odnose na potraživanja od kupaca u iznosu od 2.139 tisuća kuna (2015.: 1.899 tisuće kuna). Većina potraživanja od kupaca za koji postoji ispravak vrijednosti su utužena. Ishod postupka vezanog za utužena potraživanja ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti u kojoj mjeri će ista biti naplaćena.

*(c) Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 24), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 28) i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

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

<i>U tisućama kuna</i>	<u>Do 1 godine</u>	<u>Između 1-5 godina</u>	<u>Preko 5 godina</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>				
Dobavljači i ostale obveze	91.686	-	-	91.686
Posudbe	161.099	447.916	257.351	866.366
<b>Ukupno obveze</b>	<u>252.785</u>	<u>447.916</u>	<u>257.351</u>	<u>958.052</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>				
Dobavljači i ostale obveze	87.778	-	-	87.778
Posudbe	184.682	608.483	376.712	1.169.877
<b>Ukupno obveze</b>	<u>272.460</u>	<u>608.483</u>	<u>376.712</u>	<u>1.257.655</u>

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

**3.2 Upravljanje kapitalom**

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

Kako bi održala ili uskladila strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasniku, izvršiti povrat kapitala vlasniku, povećati iznos temeljnog kapitala ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost. Društva u sastavu Grupe se brinu da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

**3.3 Procjena fer vrijednosti**

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

*Hijerarhija fer vrijednosti*

MSFI 7 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora; nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Grupe. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Na dan 31. prosinca 2016. godine imovina koja se mjeri po fer vrijednosti u iznos od 41.288 tisuća kuna (2015.: 12.921 tisuće kuna) raspoređena je u razinu 1, a u iznosu od 6.077 tisuće kuna u razinu 2 (2015.: 9.293 tisuća kuna).

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju u iznosu od 220 tisuća kuna (2015.: 220 tisuća kuna) su nekotirane i iskazuju se po trošku, odnosno prema posljednjim raspoloživim parametrima o cijeni za dionice koje su povučene s uvrštenja na uređenom tržištu. Sva financijska imovina raspoloživa za prodaju je denominirana u kunama.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

*(a) Procjena korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme i umanjenje vrijednosti*

Grupa korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja korisnog vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10-35 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.5.

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

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 10% duži, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 11.840 tisuća kuna viša (2015.: 10.406 tisuća kuna viša).

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 10% kraći, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 14.471 tisuća kuna niža (2015.: 12.719 tisuća kuna niža).

*(b) Vlasništvo nad zemljištem*

Problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je i za ostale turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije sukladno i temeljem čijih odredbi će se konačno odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Društvo je u propisanom roku pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije i druge propisane zahtjeve. U predmetnom periodu od usvajanja zakonske regulative Društvo je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i drugo. Do 31. prosinca 2016. godine Društvo je podmirilo sve obveze po primljenim računima koja su nadležna tijela ispostavila na temelju odredbi iz Uredbi.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, usluge marine, usluge najamnina, usluge sporta i rekreacije i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi od prodaje	738.181	209.411	101.060	1.048.652
Inter-segmentalni prihodi	(3.045)	(162)	(58.111)	(61.318)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	735.136	209.249	42.949	987.334
<b>EBITDA</b>	<b>267.741</b>	<b>119.585</b>	<b>6.545</b>	<b>393.871</b>
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	(121.706)	(20.743)	(22.056)	(164.505)
Porez na dobit				<b>(34.089)</b>
Udjel u pridruženom društvu				<b>36.309</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.697.754</b>	<b>378.777</b>	<b>125.185</b>	<b>2.201.716</b>
<b>Ulaganje u pridruženo društvo</b>			<b>261.435</b>	<b>261.435</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>29.047</b>	<b>16.343</b>	<b>5.731</b>	<b>51.121</b>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi od prodaje	728.508	202.682	108.449	1.039.639
Inter-segmentalni prihodi	(3.273)	(162)	(56.707)	(60.142)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	725.235	202.520	51.742	979.497
<b>EBITDA</b>	<b>244.297</b>	<b>103.907</b>	<b>5.861</b>	<b>354.065</b>
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	(129.651)	(21.384)	(21.941)	(172.976)
Porez na dobit				<b>21.430</b>
Udjel u pridruženom društvu				<b>22.031</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.766.238</b>	<b>375.269</b>	<b>133.193</b>	<b>2.274.700</b>
<b>Ulaganje u pridruženo društvo</b>				<b>225.126</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>23.470</b>	<b>12.836</b>	<b>5.377</b>	<b>41.683</b>



**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**

Usklađenje EBITDA s dobiti prije poreza je sljedeće:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EBITDA po segmentima	387.326	343.576
EBITDA po ostalim segmentima	6.545	10.489
<b>Ukupno segmenti</b>	<b>393.871</b>	<b>354.065</b>
Amortizacija	(164.505)	(172.976)
Udjel u pridruženom društvu	36.309	22.031
Prihodi od kamata	2.332	48
Prihodi od dividendi	188	494
Ostali rashodi	-	(17.280)
Neto ostali prihodi (rashodi)	4.222	5.272
Ostali dobici (gubici) neto	(3.079)	18.533
Neto pozitivne tečajne razlike – ostalo	384	453
Financijski prihodi – neto	(22.827)	(59.310)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>246.895</b>	<b>151.330</b>

Grupa koristi interna managerska izvješća po djelatnostima/proizvodima gdje je pokazatelj uspješnosti poslovanja predstavlja EBITDA (zarada prije poreza, kamata i amortizacije).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2016.</u>		<u>2015.</u>	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	2.076.531	45.390	2.141.507	36.306
Imovina/Obveze po ostalim segmentima	125.185	5.731	133.193	2.099
Nealocirano:	652.462	850.830	616.450	1.097.120
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	8.041		6.977	
Dani krediti i depoziti	178.358		194.698	
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	39.324		15.457	
Novac i novčani ekvivalenti	18.340		12.856	
Udio u pridruženom društvu	261.435		225.126	
Odgođena porezna imovina	427		19.030	
Ostala imovina	146.538		142.306	
Rezerviranje		2.131		1.858
Posudbe		741.562		984.206
Ostale obveze		107.137		111.056
<b>Ukupno</b>	<b>2.854.178</b>	<b>901.951</b>	<b>2.891.150</b>	<b>1.135.525</b>

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

Grupa svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj.

Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Prihodi od prodaje usluga:</b>		
Prihodi od prodaje u zemlji	208.434	214.693
Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>778.900</u>	<u>764.804</u>
	<b><u>987.334</u></b>	<b><u>979.497</u></b>

Prihodi od prodaje u inozemstvu, mogu se razvrstati na sljedeća učešća:

<b>Prihodi od prodaje u inozemstvu</b>	<u>2016.</u>	<u>%</u>	<u>2015.</u>	<u>%</u>
Njemačka	193.744	24,87	200.443	26,21
Austrija	143.798	18,46	137.852	18,03
Rusija	45.498	5,84	43.460	5,68
Slovenija	71.419	9,17	71.758	9,38
Italija	71.696	9,21	82.182	10,75
Nizozemska	45.180	5,80	43.379	5,67
Češka	38.491	4,94	35.594	4,65
Ostale zemlje	<u>169.074</u>	<u>21,71</u>	<u>150.136</u>	<u>19,63</u>
	<b><u>778.900</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>764.804</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

## BILJEŠKA 6 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Utrošene sirovine i materijal	91.341	93.867
Utrošena energija i voda	61.226	66.722
Trošak sitnog inventara	4.522	4.551
	<u>157.089</u>	<u>165.140</u>
<b>Vanjske usluge</b>		
Naknada za upravljanje /i/	-	31.831
Troškovi franšize	8.303	-
Usluge održavanja	30.374	28.922
Usluge pranja i čišćenja	11.058	10.636
Usluge zabave i animacije	9.116	9.386
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	2.989	3.384
Marketing	15.067	16.924
Komunalne usluge	10.339	10.032
Usluge ATP – tenis turnira	4.687	4.597
Najamnine (bilješka 25)	5.056	5.970
Usluge studentskog servisa i slične usluge	6.200	9.025
Ostale usluge	16.878	17.085
	<u>120.067</u>	<u>147.792</u>
	<b><u>277.156</u></b>	<b><u>312.932</u></b>

/i/ Podružnica je ugovorom imenovala Sol Melia-u kao svoga zastupnika za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu naknadu i tromjesečnu poticajnu naknadu. Krajem 2015. godine, prijevremeno je raskinut ugovor o upravljanju zbog čega je Sol Melia obračunala naknadu za odštetu u iznosu od 17.179 tisuće kuna (bilješka 8). S Melia Hotels International – Palma de Mallorca nastavljena je suradnja putem ugovora o franšizi za što je Društvu zaračunato 8.303 tisuće kuna naknade.

## BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	137.693	137.990
Troškovi mirovinskog osiguranja	38.747	38.600
Troškovi zdravstvenog osiguranja	28.494	28.997
Ostali doprinosi i porezi na plaće	24.044	24.268
Ostali troškovi zaposlenih /i/	16.987	18.034
	<u>245.965</u>	<u>247.889</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	<u>1.463</u>	<u>1.484</u>

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade i slično naknade.

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

---

**BILJEŠKA 8 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	41.433	41.212
Odšteta za prijevremeni raskid ugovora o upravljanju (bilješka 6)	-	17.179
Profesionalne usluge	9.834	3.259
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	968	671
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(1.614)	(485)
Rezerviranja za sudske sporove	899	1.227
Ukidanje rezerviranja za sudske sporove	(387)	(259)
Bankarske usluge	2.031	2.010
Premije osiguranja	4.560	4.588
Putovanja i reprezentacija	3.044	2.265
Ostalo	12.407	10.053
	<b>73.175</b>	<b>81.720</b>

**BILJEŠKA 9 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI - NETO**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Promjena fer vrijednosti derivativnog instrumenta	(3.336)	18.355
Ostali dobiti	677	633
<b>Ostali (gubici)/dobici – neto</b>	<b>(2.659)</b>	<b>18.988</b>

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

---

**BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata na novčane depozite	1.574	3.048
Prihodi od kamata na derivative	2.328	-
Ostali financijski prihodi	279	504
Neto pozitivne tečajne razlike	10.380	-
	<u>14.561</u>	<u>3.552</u>
<b>Financijski rashodi</b>		
Rashodi od kamata i naknada	(37.359)	(49.450)
Ostali financijski rashodi	(29)	(22)
Neto negativne tečajne razlike	-	(13.390)
	<u>(37.388)</u>	<u>(62.862)</u>
<b>Financijski prihodi – neto</b>	<u><b>(22.827)</b></u>	<u><b>(59.310)</b></u>

## BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak tekućeg poreza na dobit	(14.212)	(8.629)
Odgođeni porezni prihod (bilješka 18)	(19.877)	30.059
<b>Porez na dobit</b>	<b>(34.089)</b>	<b>21.430</b>

Porez na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2015.: 20%) kako slijedi:

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>246.895</b>	<b>151.330</b>
Porez na dobit (20%)	49.379	30.266
Učinak neoporezivih prihoda	(8.143)	(6.477)
Učinak reinvestirane dobiti /i/	(10.352)	(7.565)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	3.205	2.852
Porezni poticaji /ii/	-	(40.506)
<b>Porez na dobit</b>	<b>34.089</b>	<b>(21.430)</b>
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	2.748	10.982
Efektivna stopa poreza	13,81%	(14,16%)

/i/ Sukladno članku 6. st. 1. točka 6. Zakona o porezu na dobit, a koji članak je na snazi još za poslovnu 2016. godinu, Društvo je odlučilo reinvestirati dobit razdoblja u iznosu od 52 milijuna kuna (2015.: 38 milijuna kuna) i povećati temeljni kapital.

/ii/ Podružnica koristi porezne poticaje na temelju Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja u ukupnom iznosu od 65.119 tisuća kn, iskorišteni poticaj s datumom izvještaja iznosi 55.955 tisuća kuna, od čega 20.386 tisuća kuna u 2016. godini. Neiskorišteni poticaj iznosi 9.164 tisuća kuna i iskoristiv je do 2023. godine. Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine Grupa je priznala odgođenu poreznu imovinu za ukupan iznos preostalog poticaja (bilješka 18).

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u okviru Grupe u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne.

Do sada Porezna uprava je izvršila porezni nadzor prijave poreza na dobit i poreza na dodanu vrijednost Društva za 2003., 2004., 2005. 2008., 2013. i 2014. godinu. Društvo je u ožujku 2015. godine podnijelo žalbu drugostupanjskom tijelu za upravni postupak vezano uz nadzor iz 2014. godine.

## BILJEŠKA 12 – ZARADA PO DIONICI

## Osnovna zarada po dionici

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit koja pripada dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem dionica (redovnih i povlaštenih), bez redovnih i povlaštenih dionica koje su kupljene od strane Društva i drže se kao vlastite dionice (bilješka 21).

	<b>2016.</b>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	<b>Povlaštene dionice</b>	<b>Redovne dionice</b>	<b>Ukupno</b>
Objavljena i plaćena dividenda tijekom godine	105	-	105
Neraspodijeljena dobit	34.109	174.500	208.609
<b>Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva</b>	<b>34.214</b>	<b>174.500</b>	<b>208.714</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	537.176	642.176
Raspodijeljena zarada	1,00	-	
Neraspodijeljena zarada	324,85	324,85	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>325,85</b>	<b>324,85</b>	
	<b>2015.</b>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	<b>Povlaštene dionice</b>	<b>Redovne dionice</b>	<b>Ukupno</b>
Objavljena i plaćena dividenda tijekom godine	105	-	105
Neraspodijeljena dobit	27.263	139.479	166.742
<b>Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva</b>	<b>27.368</b>	<b>139.479</b>	<b>166.847</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	537.176	642.176
Raspodijeljena zarada	1,00	-	
Neraspodijeljena zarada	259,65	259,65	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>260,65</b>	<b>259,65</b>	

## Razrijeđena zarada po dionici

Razrijeđena zarada po dionici za 2016. i 2015. godinu jednaka je osnovnoj zaradi po dionici, budući da Grupa nije imala konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom obje godine.

## BILJEŠKA 13 – DIVIDENDA

Do dana izdavanja izvještaja Uprava i Nadzorni odbor Društva nisu predložili dividendu. Dividenda će biti računovodstveno iskazana sukladno odluci dioničara na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini.

Neisplaćena dividenda za razdoblje od 2005. do 2016. godine u iznosu od 5.362 tisuće kuna (2015.: 5.365 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze” (bilješka 24).

## BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2015.</b>				
Nabavna vrijednost	4.298.801	611.811	2.657	4.913.269
Akumulirana amortizacija i umanj enje vrijednosti	(1.972.911)	(479.311)	-	(2.452.222)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>2.325.890</b>	<b>132.500</b>	<b>2.657</b>	<b>2.461.047</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.</b>				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.325.890	132.500	2.657	2.461.047
Povećanja	36.585	8451	31.384	76.420
Prijenos	23.158	4063	(27.221)	-
Prijenos s nematerijalne imovine	2.179	-	-	2.179
Prodaja i umanj enje vrijednosti	-	(145)	-	(145)
Amortizacija	(143.084)	(28.139)	-	(171.223)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.244.728	116.730	6.820	2.368.278
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>				
Nabavna vrijednost	4.358.491	589.544	6.820	4.954.855
Akumulirana amortizacija i umanj enje vrijednosti	(2.113.763)	(472.814)	-	(2.586.577)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>2.244.728</b>	<b>116.730</b>	<b>6.820</b>	<b>2.368.278</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.</b>				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.244.728	116.730	6.820	2.368.278
Povećanja	41.479	10.080	46.390	97.949
Prijenos	22.767	7.717	(30.484)	-
Prodaja i umanj enje vrijednosti	84	(4.653)	-	(4.569)
Amortizacija	(134.889)	(27.905)	-	(162.794)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.174.169	101.969	22.726	2.298.864
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>				
Nabavna vrijednost	4.417.867	612.055	22.726	5.052.648
Akumulirana amortizacija i umanj enje vrijednosti	(2.243.698)	(510.086)	-	(2.753.784)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>2.174.169</b>	<b>101.969</b>	<b>22.726</b>	<b>2.298.864</b>



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

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnosi se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2016. odnosno 2015. godini.

Na dan 31. prosinca 2016. godine neto knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada koje su založene kao osiguranje otplate dugoročnih posudbi iznosila je 780.680 tisuća kuna (2015.: 872.646 tisuća kuna).

Knjigovodstvena vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme Grupe, koja se nalazi u operativnom najmu je sljedeća:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	149.298	151.056
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(102.158)	(100.209)
Amortizacija za godinu	(4.672)	(4.811)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>42.468</u></b>	<b><u>46.036</u></b>

Operativni najam se odnosi na najam zemljišta, poslovnih prostora i ugostiteljskih objekta.

Tijekom 2016. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 38.397 tisuća kuna (2015.: 32.619 tisuća kuna). Tijekom godine nije bilo direktnih operativnih troškova koji su proizašli iz upotrebe ove imovine osim troška amortizacije.

Minimalni budući primici od najamnina sukladno ugovorima na 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	30.090	29.220
Od 2 - 5 godina	99.404	85.679
	<b><u>129.494</u></b>	<b><u>124.899</u></b>

Na dan 31. prosinca 2016. godine, postrojenja i oprema koja uključuju opremu neto knjigovodstvene 11.467 tisuća kuna (2015.: 13.185 tisuće kuna) nabavljane putem financijskog najma.

## BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

*(u tisućama kuna)*

	<u>Softver</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>			
Nabavna vrijednost	26.711	13.754	40.465
Akumulirana amortizacija	(16.410)	-	(16.410)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>10.301</b>	<b>13.754</b>	<b>24.055</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.</b>			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	10.301	13.754	24.055
Povećanja	976	-	976
Amortizacija	(1.753)	-	(1.753)
Prijenos u materijalnu imovinu	(2.179)	-	(2.179)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	7.345	13.754	21.099
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>			
Nabavna vrijednost	24.818	13.754	38.572
Akumulirana amortizacija	(17.473)	-	(17.473)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>7.345</b>	<b>13.754</b>	<b>21.099</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.</b>			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	7.345	13.754	21.099
Povećanja	918	-	918
Amortizacija	(1.711)	-	(1.711)
Učinak promjene stope poreza na dobit (bilješka 18)	-	(1.274)	(1.274)
Smanjenja	(10)	-	(10)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.542	12.480	19.022
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>			
Nabavna vrijednost	25.725	12.480	38.205
Akumulirana amortizacija	(19.183)	-	(19.183)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>6.542</b>	<b>12.480</b>	<b>19.022</b>

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

---

**BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PRIDRUŽENO DRUŠTVO**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	225.126	203.095
Neto dobiti u pridruženom društvu	<u>36.309</u>	<u>22.031</u>
Na kraju godine	<u>261.435</u>	<u>225.126</u>

Pridruženo društvo, koje ne kotira na burzi, je sljedeće:

*(u tisućama kuna)*

**2016.**

<u>Naziv</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihod</u>	<u>Dobit</u>	<u>% udjela u vlasništvu</u>
Jadranski luksuzni hoteli d.d., Dubrovnik	1.364.890	595.732	443.372	111.790	32,48

**2015.**

<u>Naziv</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihod</u>	<u>Dobit</u>	<u>% udjela u vlasništvu</u>
Jadranski luksuzni hoteli d.d., Dubrovnik	1.279.139	624.223	390.072	67.830	32,48

## BILJEŠKA 17 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ulaganja u kreditne institucije	3,63%	5.647	5.324
Ulaganja u trgovačka društva	/i/	2.394	1.653
		<b>8.041</b>	<b>6.977</b>

/i/ Ulaganja su manja od 1% u vlasničkoj glavnici pojedinih društava (IRTA d.o.o. 11,1%).

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	6.977	6.318
Učinak prodaje	38	-
Revalorizacijski dobici	1.026	659
<b>Na kraju godine</b>	<b>8.041</b>	<b>6.977</b>

Ulaganja raspoloživa za prodaju uključuju sljedeće:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vlasničke vrijednosnice		
- kotirane	7.921	6.857
Vlasničke vrijednosnice		
- nekotirane	120	120
<b>Na kraju godine</b>	<b>8.041</b>	<b>6.977</b>

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju koja ne kotira na burzi iskazana po metodi troška, odnosno prema posljednjim raspoloživim parametrima o cijeni za dionice koje su povučene s uvrštenja na uređenom tržištu. Sva financijska imovina raspoloživa za prodaju je denominirana u kunama.

## BILJEŠKA 18 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA I OBVEZE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Odgođena porezna imovina</b>		
Razlike po financijskim instrumentima	2.725	2.725
Porezni poticaji (bilješka 11)	9.164	29.550
	<u>11.889</u>	<u>32.275</u>
<b>Odgođena porezna obveza:</b>		
Razlika u fer vrijednosti imovine stečene podružnice	(11.462)	(13.245)
	<u>(11.462)</u>	<u>(13.245)</u>
<b>Odgođena porezna imovina, neto</b>	<b>427</b>	<b>19.030</b>

Odgođena porezna obveza obračunata je na privremene razlike između porezne osnovice materijalne imovine stečenih podružnice i njene fer vrijednosti u konsolidiranim financijskim izvještajima.

Promjene u odgođenoj poreznoj imovini i obvezama:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Stanje 1. siječnja</b>	<b>19.030</b>	<b>(11.029)</b>
Učinak poreznih poticaja, priznato u računu dobiti i gubitka	(20.386)	29.550
Učinak promjene stope poreza na dobit – učinak na goodwill	1.274	-
Promjena odgođene porezne obveze, priznato u računu dobiti i gubitka	509	509
<b>Odgođena porezna imovina, neto</b>	<b>427</b>	<b>19.030</b>

## BILJEŠKA 19 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	4.776	4.531
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.054	3.401
Potraživanja od posrednika – agencija	18	297
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(2.137)	(2.141)
Potraživanja od kupaca-neto	4.711	6.088
Dani zajmovi	-	30
Potraživanje za kamatu	15	40
Obračunati nefakturirani prihodi	2.949	-
<i>Ukupno financijska imovina</i>	7.675	6.158
Potraživanja od državnih institucija	429	2.704
Potraživanja za više plaćeni PDV	4.538	2.305
Predujmovi dobavljačima	9.250	1.882
Ostala potraživanja	1.496	1.565
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(30)	(2.193)
	<b>23.358</b>	<b>12.421</b>

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

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	4.334	7.559
Nova rezerviranja	968	661
Naplata	(2.186)	(517)
Otpis	(949)	(3.369)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>2.167</b>	<b>4.334</b>

Većina potraživanja od kupaca za koji postoji ispravak vrijednosti su utužena. Ishod postupka vezanog za utužena potraživanja ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti u kojoj mjeri će ista biti naplaćena.

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

---

**BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijska imovina</b>		
Dionice i udjeli	1.783	1.663
Investicijski fondovi	31.584	4.501
Derivativni financijski instrumenti	5.957	9.293
	<u>39.324</u>	<u>15.457</u>

Promjene fer vrijednosti financijske imovine koje se mjere kroz račun dobiti i gubitka iskazane su u ostalim dobitcima/(gubicima) – neto.

## BILJEŠKA 21 – KAPITAL

Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2016. godine je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan iznos (kn)	Udio u temeljnom kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	1.028.443.509	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	56.094.703	4,38
Trezorske dionice /i/	9.142	21.421.855	1,67
Ostale pravne i fizičke osobe	74.338	174.191.404	13,61
	<b>546.318</b>	<b>1.280.151.471</b>	<b>100,00</b>
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000.000	100,00
Ukupno	<b>105.000</b>	<b>105.000.000</b>	<b>100,00</b>
		<b>1.385.151.471</b>	

Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2015. godine je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan iznos (kn)	Udio u temeljnom kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	998.056.326	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	54.437.286	4,38
Trezorske dionice /i/	9.142	20.788.908	1,67
Ostale pravne i fizičke osobe	74.338	169.044.612	13,61
	<b>546.318</b>	<b>1.242.327.132</b>	<b>100,00</b>
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000.000	100,00
Ukupno	<b>105.000</b>	<b>105.000.000</b>	<b>100,00</b>
	<b>651.318</b>	<b>1.347.327.132</b>	

Odlukom Glavne skupštine Društva dana 19. kolovoza 2016. godine (2015.: 14. kolovoza 2015. godine) temeljni kapital Društva povećan je s naslova reinvestiranja dijela dobiti u iznosu od 37.824 tisuća kuna (2015.: 84.133 tisuće kuna). Temeljni kapital podijeljen je na 546.318 redovnih dionica, bez nominalne vrijednosti, te 105.000 povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000,00 kn.

Sve dionice su u cijelosti uplaćene. Uz redovnu dividendu koja je objavljena i plaćena na redovne dionice, povlaštene dionice nose pravo na fiksnu godišnju povlaštenu dividendu u iznosu od 1 kune po dionici i nemaju pravo glasa. Povlaštene dionice imaju pravo prvenstva na podmirenje prilikom likvidacije Društva. Odlukom Skupštine od 19. kolovoza 2016. godine isplaćena je povlaštena fiksna dividenda imateljima povlaštenog kapitala u iznosu od 105 tisuća kuna.

/i/ Trezorske dionice na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine sastoje se od 9.142 vlastite dionice koje su otkupljivane u razdoblju od 1997. do 2002. godine po pojedinačnim cijenama od 718,70 do 1.516,50 kuna, posredstvom brokerskih kuća, te ukupnom prosječnom cijenom od 1.256,27 kuna. Dobici i gubici kod kupovine i prodaje vlastitih dionica evidentirani su u okviru kapitalnih rezervi i iznose 9.937 tisuće kuna (2015.: 9.304 tisuća kuna).



## BILJEŠKA 22 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	46.823	43.430
Ostale rezerve	32.480	31.659
	<b>79.303</b>	<b>75.089</b>
Promjene u rezervama:		
<b>Zakonske rezerve /i/</b>		
Na početku godine	43.430	38.999
Prijenos iz zadržane dobiti	3.393	4.431
<b>Na kraju godine</b>	<b>46.823</b>	<b>43.430</b>
<b>Ostale rezerve /ii/</b>		
Na početku godine	31.659	31.132
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	821	527
<b>Na kraju godine</b>	<b>32.480</b>	<b>31.659</b>

/i/ Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 19. kolovoza 2016. godine, Društvo je iz tekuće dobiti izdvojilo iznos od 3.393 tisuća kuna u zakonske rezerve. Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine zakonske rezerve iznose 46.823 tisuća kuna (2015.: 43.430 tisuća kuna) ili 3,38% dioničkog kapitala (2015.: 3,22% dioničkog kapitala), dok udio zakonskih rezervi zajedno s rezervama kapitala koje nisu raspodjeljive (18.824 tisuća kuna), a koje su formirane denominacijom vrijednosti dionica 2001. godine (od 1.860 na 1.800 kuna po dionici) čine udio od 4,74% (2015.: 4,62%) u temeljnom kapitalu Društva.

/ii/ Na dan 31. prosinca 2016. godine ostale rezerve iznose 32.480 tisuća kuna (2015.: 31.659 tisuće kuna) i sastoje se od rezervi za vlastite dionice u iznosu 11.485 tisuća (2015.: 11.485 tisuća kuna), kao i revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka kod svodenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 2.171 tisuća kuna (2015.: 1.350 tisuću kuna). Naprijed navedene ostale rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak od ukupnog iznosa ostalih rezervi, iznos od 18.824 tisuća kuna odnosi se na prethodno spomenute rezerve kapitala stvorene denominacijom nominalne vrijednosti dionica u kune. Iste su tijekom 2013. godine uvećane s osnova prethodno navedenog smanjenja rezervi za vlastite dionice u vrijednosti otpuštenih vlastitih dionica zbog pripajanja (412 tisuća kuna), budući da se pričuve za vlastite dionice generiraju u vrijednosti otkupljenih vlastitih dionica. Odlukom Nadzornog odbora Društva predmetne rezerve korištene su za pokriće negativnog učinka pripajanja u 2013. godini u iznosu od 2.470 tisuća kuna.

## BILJEŠKA 23 – POSUDBE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročne posudbe:</b>		
Posudbe od banaka	403.977	600.432
Posudbe od većinskog vlasničkog društva	198.392	229.051
Financijski najam	<u>2.571</u>	<u>6.327</u>
	604.940	835.810
Kratkoročni dio dugoročnih posudbi od banaka	96.670	-
Kratkoročni dio dugoročnih posudbi od većinskog vlasničkog društva	28.342	137.411
Obračunate kamate i naknade	7.926	7.448
Kratkoročni dio dugoročnih obveza za financijski najam	<u>3.684</u>	<u>3.537</u>
	136.622	148.396
<b>Ukupno posudbe</b>	<b><u>741.562</u></b>	<b><u>984.206</u></b>

Posudbe od banaka su osigurane nekretninama (bilješka 14). Posudbe od većinskog vlasničkog društva ugovorene su bez zasnivanja založnog prava na nekretninama.

Dospijeće dugoročnih posudbi je kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	58.900	178.487
Od 2 do 5 godina	307.011	317.391
Preko 5 godina	<u>239.029</u>	<u>339.932</u>
	<b><u>604.940</u></b>	<b><u>835.810</u></b>

Kako bi zaštitio svoju izloženost promjenama novčanih tokova vezanih uz rizik kamatnih stopa, a koji proizlazi iz financijske obveze (zaduženja) na koju se plaća varijabilna kamatna stopa (3mj. Libor CHF +1,5% k.m.), društvo Istraturist Umag d.d. je tijekom 2009. godine sklopio ugovor o kamatnom swapu do isteka kredita (2017. godine) kako bi zamijenio novčane tokove po varijabilnim kamatnim stopama u novčane tokove po fiksnim kamatnim stopama.

U 2014. godini ugovoren je EURCHF Međualutni kamatni swap kojim se novčani tokovi po preostaloj neotplaćenju glavnici po kreditima od banke, ugovorenoj uz kamatnu stopu od CHF 3m libor + 1,5% k.m. i kamatni swap u kojem 3m libor fiksiran na 1,78%, mijenjaju u novčane tokove u valuti EUR po fiksnoj kamatnoj stopi 4,7% do isteka kredita (2017. godine).

Na dan 31. prosinca 2016. godine, fer vrijednost derivatnih financijskih instrumenata iznosi 5.957 tisuća kuna i priznata je u okviru imovine (2015.: 9.293 tisuća kuna) (bilješka 20).

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

## BILJEŠKA 23 – POSUDBE (NASTAVAK)

Financijski najmovi odnose se na mobilne kućice koju je Društvo uzelo u financijski najam tijekom 2013. i 2014. godine na rok od pet godina uz kamatnu stopu od 5,4% do 5,7%. Društvo ima opciju otkupiti opremu u nominalnom iznosu po zaključenju ugovora o najmu.

*Obveze temeljem financijskog najma*

	Minimalne najamnine		Sadašnja vrijednost minimalnih najamnina	
	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2015.
U roku od jedne godine	3.912	3.963	3.684	3.537
U drugoj do uključivo petu godinu	2.636	6.945	2.571	6.327
Nakon pet godina	-	-	-	-
	<u>6.548</u>	<u>10.908</u>	<u>6.255</u>	<u>9,864</u>
Manje: budući financijski troškovi	<u>(293)</u>	<u>(734)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sadašnja vrijednost minimalnih najamnina	<u>6.255</u>	<u>10.174</u>	<u>6.255</u>	<u>9,864</u>

## BILJEŠKA 24 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	35.095	26.182
Obveze za dividende (bilješka 13)	5.362	5.365
Obveze za nefakturirane troškove /i/	14.373	25.714
Obveze za koncesiju /ii/	36.856	30.517
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>91.686</u>	<u>87.778</u>
Obveze za neto plaću zaposlenima	25.548	25.332
Obveze za poreze i doprinose	17.536	17.005
Obveze za predujmove	18.821	14.142
Ostale kratkoročne obveze	4.667	5.204
	<u>158.258</u>	<u>149.461</u>

/i/ Na dan 31. prosinca 2015. godine, obveze za nefakturirane troškove uključuju obveze po prijevremenom raskidu ugovara o upravljanju u iznosu od 17.179 tisuća kuna (bilješke 6 i 8).

/ii/ Obveze za koncesiju su obračunane temeljem podnijetih zahtjeva nadležnim tijelima za koncesiju na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima, a sukladno Zakonu o turističkom zemljištu i ostalim građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije i Uredbi kojima se detaljnije uređuju pitanja i načina postupanja po navedenom Zakonu.

**BILJEŠKA 25 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

**Revizija pretvorbe i privatizacije.** Dana 22. svibnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća Plava laguna, Poreč. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu stjecanja vlasništva Društva nad zemljištem. Naknadno je protiv Društva pokrenut sudski postupak radi utvrđivanja vlasništva nad dijelom zemljišta koje Društvo koristi i nad kojim je Društvo upisano kao vlasnik. Dana 20. svibnja 2003. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na Izvješće Državnog ureda za reviziju.

Do dana ovog izvješća postupak nije okončan odnosno nije niti stigao odgovor Državnog ureda za reviziju na prigovor Društva tako da se rezultati ovog sudskog postupka i nalaza revizije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti, a niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva.

Navedena problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je i za ostale turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije sukladno i temeljem čijih odredbi će se konačno odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Društvo je u propisanom roku pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije i druge propisane zahtjeve. U predmetnom periodu od usvajanja zakonske regulative Društvo je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i drugo. Do 31. prosinca 2016. godine Društvo je podmirilo sve obveze po primljenim računima koja su nadležna tijela ispostavila na temelju odredbi iz Uredbi.

**Sudski sporovi podružnice Istraturist Umag d.d., Umag.** Društvo Istraturist Umag d.d., Umag je početkom 90-ih godina s Ljubljanskom bankom d.d. ugovorilo zajmove i druge financijske aranžmane u približnoj vrijednosti od 31 milijun DEM (približno 16 milijuna EUR). U skladu s mjerodavnim propisima koji utvrđuju način rješavanja depozita hrvatskih štediša kod banaka sa sjedištem izvan Republike Hrvatske, Zagrebačka banka d.d. je dio svojih potraživanja prema Ljubljanskoj banci d.d. s naslova "stare devizne štednje" u iznosu od 31 milijun DEM zadržala i prodala svom komitentu Istraturist Umag d.d., Umag, stekavši zauzvrat udio u temeljenom kapitalu društva Istraturist Umag d.d.. Istraturist Umag d.d. je (kupljeno) potraživanje prema Ljubljanskoj banci d.d. u iznosu od 31 milijun DEM prebilo sa svojim financijskim obvezama prema Ljubljanskoj banci d.d. u istom iznosu.

Republika Slovenija je posebnim Ustavnim zakonom, donesenim nakon izjavljenog prijehoja, osnovala Novu Ljubljansku banku d.d. (NLB), na koju su prenesene sve tražbine, ali ne i obveze Ljubljanske banke, isključujući iz prijenosa i obveze Ljubljanske banke prema Istraturist Umag d.d.

U periodu od 1994. pokrenuto je nekoliko sudskih sporova pred hrvatskim i slovenskim sudovima, u kojim je NLB zahtijevala isplatu obveze od društva Istraturist Umag d.d. Tijekom listopada 2014. godine, Vrhovni sud Republike Hrvatske je u postupku pokrenutom povodom ovršnog prijedloga NLB pred Trgovačkim sudom u Rijeci odbio reviziju NLB i potvrdio sve presude nižih sudova čime je najviši apelacioni sud Republike Hrvatske potvrdio da je gore navedeni prijehoj Istraturist Umag d.d., u pogledu tom presudom obuhvaćenih kredita, bio u cijelosti valjan i zakonit.

Ugovorom o kupoprodaji dionica društva Istraturist Umag d.d. od 26. kolovoza 2014. godine, Zagrebačka banka d.d. je u svojstvu Prodavatelja dala tzv. "NLJB jamstvo", uz uvjete i ograničenja utvrđena odredbama istog ugovora, da parnični postupci s navedenom bankom neće uzrokovati gubitak Plava laguna Grupa.

**BILJEŠKA 25 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)**

**Rezerviranja za ostale potencijalne obveze.** U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. Grupa predviđa isplatu ostalih potencijalnih obveza u iznosu od 2.131 tisuća kuna (2015.: 1.858 tisuće kuna).

**Preuzete obveze iz kapitala.** Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2016. godine iznose 37,1 mil kuna (2015.: 18,2 mil kuna).

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac (Bilješka 6).** Buduća ukupna plaćanja za poslovni najam su sljedeći:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	966	1.323
Od 2 do 5 godina	987	1.438
	<u>1.953</u>	<u>2.761</u>

Ugovori su uglavnom sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu zemljišta i poslovnog prostora je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni. Preuzete obveze po poslovnom najmu podružnice odnose se na operativni najam voznog parka.

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.****BILJEŠKA 26 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM**

Usklađenje dobiti s novcem generiranim poslovanjem:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	246.895	151.330
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14, 15)	164.505	172.976
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	3.468	145
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te kredita, neto	(646)	186
Rezerviranja po sudskim sporovima, neto	512	968
Prihodi od dividendi	(157)	(494)
Ostali dobiti – neto	2.659	(18.988)
Financijski prihodi-neto (bilješka 10)	22.827	59.310
Dobit pridruženog društva	(36.309)	(22.031)
Ostale nenovčane stavke	850	(280)
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	(10.066)	118
- zalihe	57	510
- dobavljači i ostale obveze	8.941	18.726
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>403.536</b>	<b>362.477</b>

**BILJEŠKA 27 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Plava laguna d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Vallum Foundation, registrirano u Vaduzu, Liechtenstein.

Tijekom redovitog poslovanja Društvo ostvaruje transakcije s povezanim strankama. Povezane stranke su podružnice, većinsko vlasničko društvo, krajnje vlasničko društvo i društva pod zajedničkom kontrolom krajnjeg vlasnika. Navedene su transakcije obavljene pod komercijalnim uvjetima i rokovima, te uz primjenu tržišnih stopa.

**Transakcije s većinskim vlasničkim društvom:**

Na dan 31. prosinca 2016. godine obveze po zajmu od većinskog vlasničkog društva i obveze po kamatama iznose 229.648 tisuća kuna (2015.: 232.138 tisuće kuna). Trošak kamata i naknada u 2016. godini iznosi 12.071 tisuća kuna (2015.: 18.285 tisuća kuna).

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

---

**BILJEŠKA 27 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

Tijekom 2016. i 2015. godine, Društvo i Grupa nisu imali transakcije s pridruženim društvom.

**Naknade ključnom menadžmentu i Nadzornom odboru Grupe**

*(u tisućama kuna)*

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
Neto plaće	12.805	11.270
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	3.807	3.253
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	3.328	2.959
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	6.068	5.640
	<b>26.008</b>	<b>23.122</b>
Naknada Nadzornom odboru	1.125	1.813
	<b>27.133</b>	<b>24.935</b>

Ključni menadžment čine 41 osoba (2015.: 34 osoba), a Nadzorni odbor 12 članova (2015.: 12 članova).

# PLAVA LAGUNA

Plava laguna d.d.  
Hotels & Tourist Company  
52440 Poreč, R. Končara 12, Croatia  
T: +385 52 410 101, F: +385 52 451 044  
E-mail: mail@plavalaguna.hr  
oiz.plavaleguna.hr

Broj: 01/02/2017/4  
Urbroj: 01-01-2017-2  
Poreč, 27. travnja 2017. godine

Sukladno članku 403. Zakona o tržištu kapitala, a na temelju članka 263. i 300d. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor Društva izvan sjednice dana 27. travnja 2017. godine, donosi

## **O D L U K U** **o prepuštanju utvrđivanja godišnjih financijskih izvještaja** **Skupštini Društva**

### **Članak 1.**

Nadzorni odbor i Uprava Društva izražavaju suglasnost u odnosu na godišnje financijske izvještaje Društva i Grupe za 2016. godinu, s time da utvrđivanje odnosno usvajanje istog prepuštaju na nadležno postupanje Glavnoj skupštini Društva.

### **Članak 2.**

Godišnji financijski izvještaji Društva i Grupe za 2016. godinu prileže ovoj odluci i čine njen sastavni dio.

### **Članak 3.**

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

PREDSJEDNIK  
Davor Luksic Lederer, v. r.