



2017. GODINA

**KONSOLIDIRANI  
GODIŠNJI IZVJEŠTAJ**

Poreč, travanj 2018.



## SADRŽAJ

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



Poreč, 30. travnja 2018.

## **IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 01.01.2017. DO 31.12.2017.**

### **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 01.01.2017. do 31.12.2017. 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 poslovnu 2017. godinu zaokružilo rastom svih ključnih operativnih i financijskih pokazatelja poslovanja u odnosu na visoko pozicioniranu 2016. godinu, što tekuću godinu kvalificira kao najuspješniju poslovnu godinu u novijoj povijesti kompanije.

Fizički pokazatelji mjereni ostvarenim noćenjima zabilježili su povećanje na ukupnoj razini za 5,5% odnosno nominalno 137 tis noćenja na razinu od 2,6 mil noćenja za sve vrste kapaciteta.

Promatrajući čvrste kapacitete ostvareno je 1,36 mil noćenja što predstavlja rast od 6,4% ili nominalno 82 tis noćenja generiranog u većoj mjeri kroz aktivnost grupa izvan glavne sezone što je i ključni čimbenik ukupnog povećanja volumena. Tako je udio kanala grupa sa 19,1% u 2016. dosegno 23,4% udjela u ukupnim noćenjima čvrstih objekata u tekućoj godini. Shodnim valja ukazati i na stabilan rastući trend individualaca što je u korelaciji sa promjenama navika modernog gosta na globalnoj razini podržanog većom dostupnošću kroz tehnološka unaprjeđenja prodaje.

Sagledavajući turistički promet prema tržištima tada valja naglasiti da su tržišta Njemačke i Austrije zadržala stabilnost sa udjelom od 39%, tržište Rusije, treće po redu važnosti, je na prošlogodišnjem nivou, dok se tržište Velike Britanije pozicioniralo na četvrto mjesto sa udjelom od 6,4% u ukupnim noćenjima čvrstih objekata.

PLAVA LAGUNA d.d.  
Rade Končara 12, 52440 Poreč, Hrvatska  
T: +385 52 410 101 F: +385 52 451 044  
mail@plavalaguna.com  
plavalaguna.com  
biz.plavalaguna.hr

Upisano u registar Trgovačkog suda u Pazinu.  
MBS: 040020834 - OIB: 57444289760  
PDV identifikacijski broj: HR.57444289760.

Računi:  
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. Zagreb IBAN: HR1623400091100017577  
ZAGREBAČKA BANKA d.d. Zagreb IBAN: HR7923600001101325211  
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d. Rijeka IBAN: HR8124020061100389462  
ADDIKO BANK d.d. Zagreb IBAN: HR7325000091101010729  
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d. Zagreb IBAN: HR3124840081135054215  
ISTARSKA KREDITNA BANKA d.d. Umag IBAN: HR7323800061110009038

Temeljni kapital: 1.444.530.057,18 kuna podijeljen na 2.197.772 redovnih dionica bez nominalne vrijednosti i 420.000 povlaštenih dionica nominalne vrijednosti 250,00 kuna. Temeljni kapital je uplaćen u cijelosti.

Uprava:  
Predsjednik: Neven Staver  
Član: Ronald Korotaj  
Član: Damir Mendica  
Član: Dragan Pujas  
Član: Danira Rančić

Nadzorni odbor:  
Predsjednik: Davor Luksic Lederer

Autokampovi koji u ukupnim kapacitetima Društva čine udio od 60% generiraju 48% ukupnog fizičkog volumena mjereno noćenjima. Tako je u tekućoj godini ostvareno 1,26 mil noćenja što čini 4,5% povećanja u odnosu na prošlogodišnju razinu ili nominalno 55 tis noćenja. Izraženiji pozitivan trend tijekom sezone reduciran je u mjesecu rujnu uslijed iznimno loših vremenskih uvjeta kada je zabilježeno smanjenje noćenja od čak 17 tis u odnosu na prošlogodišnji rujan. Autokampovi Društva kontinuirano bilježe uzlazno kretanje što je posljedica sustavnog ulaganja u uređenje smještajnog segmenta, izgradnju dodatnih vodenih površina, uređenje plaža te infrastrukture.

Temeljem obrazloženih kretanja zabilježeno je povećanje dana popunjenja u čvrstim objektima za 10 dana, te u autokampovima za 4 dana.

Uvjetovano obrazloženim kretanjima u volumenu uz pomak ukupne prosječne neto cijene za 5,7% izražene u EUR, te uz negativan efekt tečaja od 1%, ostvaren je rast poslovnog prihoda od 8,3% ili nominalno 44,2 mil kuna na razinu od 577,8 mil kuna.

Poslovni rashodi ostvareni su u veličini od 443,6 mil kuna i u odnosu na prethodnu godinu bilježe povećanje za 40,9 mil kuna pri čemu valja ukazati da se 13,6 mil odnosi na jednokratno usklađenje imovine s osnove priznavanja umanjenja prouzročеног rušenjem uslijed temeljite rekonstrukcije započete koncem 2017. godine.

Preostali rast tumači se promjenama u varijabilnim komponentama troškova uvjetovanim povećanjem fizičkog volumena, troškovima osoblja temeljem porasta osnovne plaće te ostalih davanja koji imaju karakter plaće, troškova marketinga generiranog novom brend strategijom i vizualnim identitetom, te povećanjem ostalih troškova usmjerenih na unaprjeđenje ponude i kvalitete boravka gostiju.

Pozicija Društva u segmentu financijskih aktivnosti bitno je poboljšana, budući da se negativan učinak iz prethodne godine u iznosu od -17,2 mil kuna sveo na -5,9 mil kuna, prije svega uslijed znatno nižih rashodovnih kamata (za 16,5 mil kuna) temeljem povoljnijih uvjeta financiranja te dodatno smanjene razine kreditnog zaduženja u odnosu na prethodnu godinu. U drugom smjeru utjecao su nešto niži nivo tečajnih razlika te naplata zateznih kamata, realizirana koncem prethodne godine, po razrješenju sudskog spora kao kategorija jednokratne naravi.

Sukladno prethodno obrazloženom, Društvo za poslovnu 2017. godinu ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu od 128,3 mil kuna što predstavlja porast od 14,6 mil kuna u odnosu na prethodnu 2016. godinu, uz uvažavanje utjecaja gore navedene jednokratne stavke umanjenja materijalne imovine u iznosu od 13,6 mil kuna. Realizirano povećanje polučeno je pomakom u operativnom rezultatu mjereno EBITDA za 17,3 mi kuna na razinu od 240,1 mil kuna te prethodno spomenutom poboljšanju rezultata financijskih aktivnosti.

EBITDA margina za tekuće poslovno razdoblje iznosi 41,8% što predstavlja već standardiziranu razinu mjere uspješnosti za kompaniju u posljednjim razdobljima.

Neto dobit Društva nakon poreza iznosi 105,4 mil kuna, dok je u prethodnoj 2016. godini ostvareno 100,7 mil kuna neto dobiti uslijed korištenja porezne olakšice temeljene na reinvestiranju dobiti od 51,7 mil kuna. Navedena olakšica ukinuta je promjenom Zakona o porezu na dobit s primjenom 01.01.2017. godine.



Ukupna bilančna vrijednost imovine Društva na dan 31.12.2017. godine iznosi 2.368 mil kuna i u odnosu na stanje koncem prethodne godine bilježi nominalno povećanje za 109,3 kuna. Navedeno je učinak generiranja dobiti razdoblja, budući da je razina kreditnog zaduženja sa nominalnim dugom od 60,0 mil EUR neznatno smanjena u odnosu na saldo koncem prethodne godine.

Stabilnost Društva ogleda se kroz Debt/EBITDA ratio koji u tekućoj godini iznosi 1,88, te iznosom novca i visoko likvidnih oblika financijske imovine - deviznih depozita u iznosu od 267,1 mil kuna što pruža jamstvo u financiranju značajnog investicijskog ciklusa za 2018. godinu.

### **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, čiji se utjecaj na rezultate Grupe odražava direktno kroz priznavanje pripadajućeg vlasničkog udjela u neto dobiti Pridruženog društva.

Grupa je u promatranoj poslovnoj godini (izuzimajući Pridruženo Društvo) ostvarila 4,8 mil noćenja u hotelima, apartmanima i autokampovima ukupnog osnovnog kapaciteta koji premašuje 42 tisuće kreveta, odnosno mjesta u AC. Navedeno predstavlja povećanje od nominalno 323 tis noćenja ili 7,2% u odnosu na prethodnu godinu, a dostignuta razina fizičkog prometa čini udio od 11,2% noćenja usporedive vrste smještaja na razini Republike Hrvatske.

Poslovni prihodi na razini Grupe ostvareni su u veličini od 1084,2 mil kuna, sa evidentiranim povećanjem od 87,2 mil kuna ili 8,8% u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu je doprinos Podružnice u veličini od 516,7 mil kuna što uključuje i transakcije realizirane unutar Grupe.

Poslovni rashodi nakon konsolidacije su u tekućoj godini iskazani u visini od 823,0 mil kuna i bilježe porast od 7,8% ili nominalno 59,8 mil kuna u odnosu na prethodnu godinu, u okviru kojih se 386,2 mil kuna odnosi na Podružnicu.

Učinak financijskih aktivnosti na konsolidiranoj razini iznosi -12,0 mil kuna, od čega se na matičnu kompaniju odnosi prethodno protumačenih -5,9 mil kuna, dok je doprinos Podružnice - 6,1 mil kuna. Navedeni konsolidirani učinak bilježi pozitivan pomak za 11,1 mil kuna u odnosu na prethodnu godinu polučen opadanjem rashodovnih kamata na kredite uslijed povoljnijih uvjeta financiranja te, s druge strane, opadanjem razine zaduženosti.

U konsolidiranom računu dobiti i gubitka, Društvo iskazuje udio u dobiti pridruženog društva Jadranski luksuzni hoteli d.d. za predmetni period u iznosu od 19,0 mil kuna, što predstavlja nominalno 17,3 mil manji rezultat u odnosu na prethodnu godinu determiniran, prije svega, promjenom računovodstvene politike amortizacije za 2017. godinu u društvu Jadranski luksuzni hoteli d.d.

Dobit Grupe prije oporezivanja za 2017. godinu iznosi 268,2 mil kuna i učinak je prethodno obrazložene dobiti Matice u iznosu od 128,3 mil kuna, dobiti Podružnice Istraturist Umag u iznosu od 123,4 mil, umanjeno za amortizaciju priznate imovine Podružnice do fer vrijednosti 2,5 mil kuna, te pripadajućeg udjela u dobiti Pridruženog društva Jadranski luksuzni hoteli d.d. u iznosu od 19,0 mil kuna. Valja konstatirati da je u odnosu na prethodnu godinu zabilježen porast od 21,3 mil kuna.

Neto dobit Grupe ostvarena je na razini od 225,2 mil kuna što predstavlja povećanje za 12,4 mil kuna uslijed veće porezne obveze obrazložene reinvestiranjem dijela dobiti Matice u 2017. i korištenja porezne olakšice s te osnove.

EBITDA razina Grupe Plava laguna, a koja uključuje društva Plava laguna d.d. i Podružnicu Istraturist Umag d.d., dostignuta je u veličini od 426,7 mil kuna što predstavlja porast od 32,9 mil kuna ili 8,3% u odnosu na proteklu godinu uz EBITDA marginu od 39,9%.

Konsolidirana bilanca Grupe na zadnji dan izvještajnog perioda iznosi 3.005 mil kuna i iskazuje porast od 151 mil kuna što je refleksija povećanja operativne uspješnosti Grupe, te s druge strane smanjenja ukupnih kreditnih obveza za 107 mil kuna temeljem otplate i učinka pozitivnih tečajnih razlika. Grupa je tijekom 2017. godine izvršila refinanciranje postojećih kredita novim bankarskim kreditima po povoljnijim uvjetima i uz fiksnu kamatnu stopu.

Razina financijskog duga na zadnji dan izvještajnog razdoblja iznosi 82,3 mil EUR, što Debt/EBITDA ratio pozicionira na 1,45.

## **UPRAVLJANJE LJUDSKIM RESUSIMA**

Jedna od temeljnih strateških postavki Društva i Grupe u cjelini, osobito u procesima statusnih promjena koju su aktualizirane te, s druge strane, uvažavajući negativne trendove na tržištu rada, 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. Takva korporativna kultura sa elementima snažne odgovornosti potvrđuje se ispravnom i najprimjerenijom posebice u okolnostima gore navedenim. Društvo sa Podružnicom Istraturist Umag na godišnjem nivou u 2017. godini prosječno je zapošljavalo 2.031 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 i Grupa 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. S aspekta posudbi valutni rizik je neutraliziran budući da su svi krediti Društva i Grupe ugovoreni u EUR valuti.

Obzirom da je refinanciranjem promijenjen model zaduženja na razini Grupe, ugovaranjem fiksne kamatne stope na cjelokupni period, Društvo i Grupa nisu izloženi riziku promjene kamatnih stopa.

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.

## **DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Temeljem Odluka Glavnih skupština društva Plava laguna d.d. i Istraturist Umag d.d. od 11.08.2017. u Sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu provedeno je pripajanje društva Istraturist Umag d.d. društvu PLAVA LAGUNA d.d. s učinkom 01. siječnja 2018. godine

Radi provođenja pripajanja, u Sudskom registru Trgovačkog suda u Pazinu istovremeno je upisano povećanje temeljnog kapitala društva preuzimatelja s iznosa 1.436.911.375,30 kn za iznos od 7.618.681,88 kuna na iznos od 1.444.530.057,18 kuna izdavanjem 12.500 novih redovnih dionica. Nakon provedene korporativnih akcije podjele dionica u omjeru 1:4, pripajanja i povećanja temeljnog kapitala, broj redovnih dionica bez nominalnog iznosa iznosi 2.197.772 dionice.

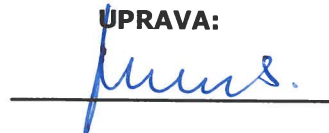
Obzirom na primjenu Opće EU Uredbe o zaštiti osobnih podataka koja stupa na snagu 25. svibnja 2018. Društvo je započelo s opsežnim priprema prilagodbe predmetnoj regulativi uvažavajući činjenicu o karakteru djelatnosti koju obavlja i važnosti adekvatne zaštite osobnih podataka svih dionika Društva.

U odnosu na sudske sporove koji se vode između Podružnice Istraturist Umag d.d. i Nove Ljubljanske banke d.d., Društvo je početkom 2018. godine promijenilo poslovni model u segmentu prodaje što je, uzevši u obzir i jamstva Zagrebačke banke d.d. Zagreb u odnosu na



maticu Plavu lagunu d.d. Poreč, usmjereno u zaštiti interesa kompanije te ostvarivanju zacrtanih poslovnih ciljeva.

**UPRAVA:**



**Neven Staver , Predsjednik Uprave**



**Danira Rančić, Član Uprave**



**PLAVA LAGUNA**

dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam

Poreč, 30.travnja 2018.

**IZJAVA ODGOVORNE OSOBE  
ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2017.  
- GRUPA PLAVA LAGUNA -**

Temeljem čl. 403. i 409. 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 2017. 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.

Izveštaj 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 , Predsjednik Uprave**



**Danira Rančić , Član Uprave**

**PLAVA LAGUNA d.d.**  
Poreč

13

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2017.

do

31.12.2017.

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03474780

Matični broj subjekta (MBS): 040020834

Osobni identifikacijski broj (OIB): 57444289760

Tvrтка izdavatelja: PLAVA LAGUNA D.D.

Poštanski broj i mjesto: 52440

POREČ

Ulica i kućni broj: RADE KONČARA 12

Adresa e-pošte: mail.plavalaguna.com

Internet adresa: www.lagunaporec.com

Šifra i naziv općine/grada: 348 POREČ

Šifra i naziv županije: 18 ISTARSKA

Broj zaposlenih: 1.502

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 5510

Tvrčke 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

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: KOCIJANČIĆ SUZANA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: +38552410224

Telefaks: +38552410224

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 izvješćer
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja, u PDF formatu
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

M.P.

PLAVA LAGUNA d.d.

Poreč

13

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2017.

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>	2.587.850.314	2.651.466.447
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	19.023.011	20.737.827
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	6.425.658	8.229.084
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	95.700	24.031
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	12.501.653	12.484.712
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	2.298.865.139	2.340.983.459
1. Zemljište	<b>011</b>	272.609.482	276.035.889
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	1.873.456.359	1.887.569.201
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	71.941.269	77.139.380
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	25.734.773	25.154.859
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	22.726.110	41.436.641
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	4.292.047	6.043.260
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	28.105.099	27.604.229
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	269.535.674	289.745.161
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	261.435.826	280.468.155
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	8.041.497	9.217.178
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>	58.351	59.828
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>	426.490	
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	261.955.343	351.023.956
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	4.260.837	4.885.148
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	3.955.111	4.577.453
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	305.726	307.695
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>	21.716.913	15.817.331
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	4.711.161	9.188.449
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	196.037	79.012
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	6.548.739	6.211.093
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	10.260.976	338.777
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	217.638.510	241.476.841
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	10
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	1.683.276	1.840.405
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	178.298.899	239.631.764
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	37.556.335	4.662
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	18.339.083	88.844.636
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	4.373.747	2.884.305
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	2.854.179.404	3.005.374.708
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	160.031.312	123.156.612

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	1.952.226.727	2.177.588.212
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	1.385.151.471	1.436.911.375
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	67.818.009	72.490.526
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	46.823.299	50.433.359
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>	20.994.710	22.057.167
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	234.899.800	388.195.362
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	234.899.800	388.195.362
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	208.714.117	219.915.574
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	208.714.117	219.915.574
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	55.643.330	60.075.375
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	0	3.318.295
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>		3.318.295
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	604.940.449	538.512.991
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	198.391.909	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	406.548.540	528.046.811
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>		10.466.180
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	264.014.678	251.843.649
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>	100.353.014	89.747.433
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	18.821.261	18.265.154
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	61.654.395	70.715.001
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>	25.742.670	28.538.168
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	17.932.427	34.520.852
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	5.361.666	5.361.666
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	5.807.544	4.695.375
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	32.997.550	34.111.561
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	2.854.179.404	3.005.374.708
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	160.031.312	123.156.612
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	1.896.583.397	2.117.512.837
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	55.643.330	60.075.375

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

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>	996.966.603	1.084.186.762
1. Prihodi od prodaje	112	985.790.939	1.070.522.571
2. Ostali poslovni prihodi	113	11.175.664	13.664.191
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	763.286.705	823.039.470
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	266.730.362	293.579.796
a) Troškovi sirovina i materijala	117	156.499.151	171.456.055
b) Troškovi prodane robe	118	1.288.236	1.444.138
c) Ostali vanjski troškovi	119	108.942.975	120.679.603
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	228.977.519	241.992.784
a) Neto plaće i nadnice	121	137.693.339	148.461.875
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	58.511.365	59.392.336
c) Doprinosi na plaće	123	32.772.815	34.138.573
4. Amortizacija	124	164.503.851	165.181.691
5. Ostali troškovi	125	99.622.749	102.453.618
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	401.342	3.712.422
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	401.342	3.712.422
7. Rezerviranja	129	703.505	927.607
8. Ostali poslovni rashodi	130	2.347.377	15.191.552
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	26.391.702	22.463.238
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	2.394.169	4.116.729
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	13.718.277	13.062.872
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	156.752	375.181
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	3.302.366	162.869
5. Ostali financijski prihodi	136	6.820.138	4.745.587
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	49.486.767	34.413.969
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	11.965.036	2.822.660
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	30.075.930	20.547.160
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	6.490.084	225.740
4. Ostali financijski rashodi	141	955.717	10.818.409
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	36.309.274	19.032.329
<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>	1.059.667.579	1.125.682.329
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	812.773.472	857.453.439
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	246.894.107	268.228.890
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	246.894.107	268.228.890
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	34.088.485	42.991.275
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	212.805.622	225.237.615
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	212.805.622	225.237.615
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	208.714.117	219.915.574
2. Pripisana manjinskom interesu	156	4.091.505	5.322.041
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	212.805.622	225.237.615
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	1.025.907	1.295.680
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	1.025.907	1.295.680
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>	205.181	233.223
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	820.726	1.062.457
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	213.626.348	226.300.072
<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	209.534.843	220.978.031
2. Pripisana manjinskom interesu	170	4.091.505	5.322.041

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

Obveznik: PLAVALAGUNA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Teuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	246.894.107	268.228.890
2. Amortizacija	002	164.503.851	165.181.691
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	5.020.558	30.094.548
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	501.439	5.899.582
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	23.956.438	14.558.580
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>440.876.393</b>	<b>483.963.291</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010	5.992	624.311
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	37.347.842	42.991.275
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>37.353.834</b>	<b>43.615.586</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>403.522.559</b>	<b>440.347.705</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	119.315	1.287.249
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	1.571.958	759.200
4. Novčani primici od dividendi	018	118.339	457.480
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	32.051	14.023.298
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>1.841.663</b>	<b>16.527.227</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	93.132.306	224.205.374
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	63.517.801	46.218.085
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>156.650.107</b>	<b>270.423.459</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>154.808.444</b>	<b>253.896.232</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		612.203.391
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		1.366.009
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>613.569.400</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	232.939.459	719.171.205
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	108.909	105.000
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	10.183.168	10.239.115
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>243.231.536</b>	<b>729.515.320</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>243.231.536</b>	<b>115.945.920</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	5.482.579	70.505.553
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	12.856.504	18.339.083
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	5.482.579	70.505.553
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	18.339.083	88.844.636

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2017 do 31.12.2017

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.385.151.471	1.436.911.375
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	65.647.514	69.257.574
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	234.899.800	388.195.362
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	208.714.117	219.915.574
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	008	2.170.495	3.232.952
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>1.896.583.397</b>	<b>2.117.512.837</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17 a. Pripisano imateljima kapitala matice</b>	<b>018</b>	<b>1.896.583.397</b>	<b>2.117.512.837</b>
<b>17 b. Pripisano manjinskom interesu</b>	<b>019</b>	<b>55.643.330</b>	<b>60.075.375</b>

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 31.12.2017.**

**Bilješka 1. Opći podaci**

Grupu Plava laguna Poreč na dan 31. prosinca 2017. 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).

Plava laguna d.d., Poreč kontrolirana je od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Od siječnja 2018. godine većinski dioničar Društva postalo je društvo Adriatic Investment Group registrirano u Luksemburgu, koje je u potpunom vlasništvu društva Sutivan Investments Anstalt. Sjedište Grupe Plava laguna nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska. Na dan 31. prosinca 2017. 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 povećana je dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina za 43,8 milijuna kuna. Navedeno je učinak povećanja imovine za izvršena kapitalna ulaganja u iznosu od 224,2 milijuna kuna, te umanjenja imovine za obračunatu amortizaciju u iznosu od 165,2 milijuna kuna, te rashod i prodaju neupotreblljive imovine.

**Bilješka 4. Kratkotrajna imovina**

Kratkotrajna imovina veća je za 89,1 milijuna kuna uglavnom kao učinak povećanja oročenih depozita i novca kod banaka, te potraživanja od kupaca. Ostala financijska imovina manja je za 38 milijuna kuna, uglavnom radi prodaje udjela u investicijskim fondovima.

**Bilješka 5. Obveze za zajmove i prema bankama**

Matica je u tekućoj godini izvršila otplatu zajma vlasničkom društvu u iznosu od 30 milijuna EUR, te oplatu kredita poslovnoj banci u iznosu od 31,25 milijuna EUR. Primljen je novi kredit poslovne banke, od čega dugoročni dio na dan bilance iznosi 52,5 milijuna EUR, te kratkoročni dio 7,5 milijuna EUR.

U izvještajnom razdoblju ovisno društvo izvršilo je u cijelosti otplatu obveza prema financijskim institucijama u inozemstvu, a obveze u zemlji refinancirane su u iznosu od 22,3 milijuna EUR.

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

	<b>31.12.2017.</b>
Dugoročne obveze prema bankama (Matica)	394.466.520
Dugoročne obveze prema bankama (ovisno društvo)	133.580.291
Ukupno dugoročne obveze	<b>528.046.811</b>
Kratkoročne obveze prema bankama (Matica)	56.352.360
Kratkoročne obveze prema bankama (ovisno društvo)	33.395.073
Ukupno kratkoročne obveze	<b>89.747.433</b>
Ukupno	<b>617.794.244</b>
Obračunate kamate i naknade	1.728.247
Ukupno obveze po posudbama	<b>619.522.491</b>

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2017.**



## 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 prijevара 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 27. travnja 2018. godine što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava društva Plava laguna d.d.:

\_\_\_\_\_  
Neven Staver  
Predsjednik

\_\_\_\_\_  
Ronald Korotaj  
Član

\_\_\_\_\_  
Damir Mendica  
Član

\_\_\_\_\_  
Dragan Pujas  
Član

\_\_\_\_\_  
Danira Rančić  
Član

## Izješće neovisnog revizora

### Dioničarima i Upravi društva Plava laguna d.d.

## Izješće o reviziji konsolidiranih financijskih izvješćaja

### Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvješćaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj društva Plava laguna d.d. ("Društvo") i njegovih podružnica (zajedno "Grupa") na dan 31. prosinca 2017. 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).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvješćajem Revizijskom odboru.

### Što smo revidirali

Konsolidirani financijski izvješćaji Grupe sadrže slijedeće:

- konsolidirano izvješće o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2017.;
- konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2017.;
- 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.

### 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 *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.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Grupi u razdoblju od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017. godine.

### 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 razrješnje 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., Heinzelova 70, 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: 20 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.

Kao dio oblikovanja naše revizije utvrdili smo značajnost i procijenili 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 razmotrili postupke vezano za zaobilazanje 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.

### 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**

20 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 2.340.982 tisuće kuna na datum bilance (2016.: 2.298.864 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 2017. godini s budžetom i s prihodima ostvarenim u 2016. godini. Utvrdili smo da je dobit prije poreza, kamata i amortizacije (EBITDA) ostvarena u 2017. godini pozitivna, te smo je usporedili s budžetom i EBITDA-om ostvarenom u 2016. godini. Usporedili smo EBITDA maržu ostvarenu u 2017. godini s budžetom i 2016. 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.

## *Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja*

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće Grupe koje uključuje Izvešće 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 Izvešće 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 Izvešće 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 Izvešća posloводства i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obaviti ćemo također postupke propisane odredbama hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvešće 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 zaobilaženje 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.

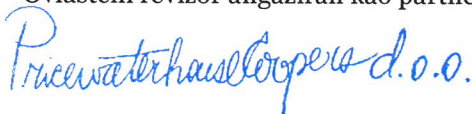
Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim 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.

## Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

### Imenovanje

Imenovani smo revizorom Društva u neprekinutom razdoblju dužem od 14 godina. Naše imenovanje je obnavljano na godišnjoj razini odlukom dioničara, a zadnje obnovljeno imenovanje Glavna skupština je potvrdila na dan 11. kolovoza 2017. godine.

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



PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Heinzelova 70, Zagreb  
27. travnja 2018.



John M. Gasparac  
Predsjednik Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Heinzelova 70



Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor



PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
Prihodi od prodaje	5	1.068.962	987.334
Ostali prihodi		13.419	9.539
Trošak materijala i usluga	6	(306.310)	(277.156)
Troškovi zaposlenih	7	(259.790)	(245.965)
Amortizacija	14, 15	(165.182)	(164.505)
Ostali poslovni rashodi	8	(90.841)	(73.175)
Ostali gubici - neto	9	(4.351)	(2.659)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>255.907</b>	<b>233.413</b>
Financijski prihodi		14.874	14.561
Financijski rashodi		(21.584)	(37.388)
Financijski rashodi - neto	10	(6.710)	(22.827)
Udio u pridruženom društvu	16	19.032	36.309
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>268.229</b>	<b>246.895</b>
Porez na dobit	11	(42.991)	(34.089)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>225.238</b>	<b>212.806</b>
<b>Ostali sveobuhvatni prihod:</b>			
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	22	1.062	821
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>226.300</b>	<b>213.627</b>
Pripada:			
Dioničarima Društva		219.916	208.714
Manjinski udjel		5.322	4.092
<b>Dobit za godinu</b>		<b>225.238</b>	<b>212.806</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:</b>	12		
- redovne dionice		342,29	324,85
- povlaštene dionice		343,29	325,85

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**KONSOLIDIRANA BILANCA**

**NA DAN 31. PROSINCA 2017.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca</b>	
		<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.340.982	2.298.864
Nematerijalna imovina	15	20.737	19.022
Ulaganja u pridruženo društvo	16	280.467	261.435
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17	9.217	8.041
Dani depoziti i krediti		60	59
Odgodena porezna imovina	18	-	427
		<b>2.651.463</b>	<b>2.587.848</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe		4.886	4.261
Kupci i ostala potraživanja	19	18.707	23.358
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	11	-	2.748
Depoziti kod banaka		239.632	178.299
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	20	1.840	39.324
Novac i novčani ekvivalenti		88.844	18.340
		<b>353.909</b>	<b>266.330</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>3.005.372</b>	<b>2.854.178</b>
<b>KAPITAL</b>			
<b>Kapital i rezerve od dioničara Društva</b>			
Dionički kapital	21	1.436.911	1.385.151
Kapitalne rezerve	21	10.803	9.937
Trezorske dionice	21	(22.288)	(21.422)
Rezerve	22	83.975	79.303
Zadržana dobit	22	608.112	443.614
		2.117.513	1.896.583
Manjinski udjeli		60.073	55.644
		<b>2.177.586</b>	<b>1.952.227</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Posudbe	23	527.934	604.940
Odgodena porezna obveza	18	10.467	-
		538.401	604.940
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	24	182.884	158.258
Posudbe	23	91.588	136.622
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	25	3.318	2.131
Obveza poreza na dobit		11.595	-
		289.385	297.011
<b>Ukupno obveze</b>		<b>827.786</b>	<b>901.951</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>3.005.372</b>	<b>2.854.178</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Pripada dioničarima Društva						Manjinski udjel	Ukupno kapital
	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Trezorske dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno		
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>(17.025)</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>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2017.</b>								
Stanje 1.siječnja 2017.	1.385.151	9.937	(21.422)	79.303	443.614	1.896.583	55.644	1.952.227
Dobit za godinu	-	-	-	-	219.916	219.916	5.322	225.238
Ostali sveobuhvatni prihodi	-	-	-	1.062	-	1.062	-	1.062
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za 2017.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.062</b>	<b>219.916</b>	<b>220.978</b>	<b>5.322</b>	<b>226.300</b>
Povećanje temeljnog kapitala (bilješka 21)	51.760	866	(866)	3.610	(55.370)	-	-	-
Dividenda za 2016. (bilješka 12)	-	-	-	-	(105)	(105)	-	(105)
Transakcije s manjinskim udjelima	-	-	-	-	57	57	(893)	(836)
<b>Ukupno transakcije s vlasnicima, priznate izravno u kapitalu</b>	<b>51.760</b>	<b>866</b>	<b>(866)</b>	<b>3.610</b>	<b>(55.418)</b>	<b>(48)</b>	<b>(893)</b>	<b>(941)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>	<b>1.436.911</b>	<b>10.803</b>	<b>(22.288)</b>	<b>83.975</b>	<b>608.112</b>	<b>2.117.513</b>	<b>60.073</b>	<b>2.177.586</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 2017.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	26	470.635	403.536
Plaćeni poreza na dobit		(17.797)	(5.978)
Plaćena kamata	23	(28.065)	(36.641)
<b>Neto novčani tok generiran od poslovnih aktivnosti</b>		<b>424.773</b>	<b>360.917</b>
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(220.886)	(97.949)
Nabava nematerijalne imovine	15	(3.319)	(918)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u fondove		31.591	(27.035)
Smanjenje/(povećanje) depozita i kredita		(57.243)	16.270
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		1.135	83
Primljena kamata		2.171	3.927
Primljena dividenda		375	157
<b>Neto novčani tok od ulagačke aktivnosti</b>		<b>(246.176)</b>	<b>(105.465)</b>
<b>Novčani tok od financijske aktivnosti</b>			
Transakcije s manjinskim dioničarima		(835)	(16.920)
Primici od posudbi	23	612.203	-
Otplata posudbi	23	(719.365)	(232.940)
Isplata dividendi dioničarima Društva		(105)	(108)
<b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(108.093)</b>	<b>(249.968)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>70.504</b>	<b>5.484</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		18.340	12.856
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>		<b>88.844</b>	<b>18.340</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 94,83%-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 na dan 31. prosinca 2017. kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Vallum Foundation, registrirano u Vaduzu, Liechtenstein. Od 11. siječnja 2018. godine, Grupa je kontrolirana od strane društva Adriatic Investment Group sa sjedištem u Velikom Vojvodstvu Luxembourg, koje je u potpunom vlasništvu Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine prikazana je u bilješci 21.

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

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. 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:*

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2017. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene standarde koje je usvojila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- *Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke – Dodaci MRS-u 12*
- *Inicijativa za objavom – Dodaci MRS-u 7*

Usvajanje dodataka rezultiralo je dodatnom objavom promjena u obvezama iz financijskih aktivnosti (bilješka 23), te nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje ili bilo koje prethodno razdoblje i 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 tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2017. godine i koje Grupa nije ranije usvojila. U nastavku su procjene Grupe o utjecaju ovih novih standarda i tumačenja:

- *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, uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite i novi model umanjenja vrijednosti financijske imovine.

Grupa ne očekuje da će nove smjernice utjecati na klasifikaciju i mjerenje te financijske imovine. Za glavničke instrumente koje su trenutno svrstani kao raspoloživi za prodaju postoji mogućnost odabira klasifikacije po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Neće biti nikakvog učinka na iskazivanje financijskih obveza Grupe budući da novi zahtjevi isključivo utječu na iskazivanje financijskih obveza koje su priznate po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, a Grupa nema takvih obveza. Pravila o prestanku priznavanja prenesena su iz MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje nisu se mijenjala.

Novi model umanjenja vrijednosti zahtijeva priznavanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti na temelju očekivanih kreditnih gubitaka (ECL), a ne samo na temelju nastalih kreditnih gubitaka kao što je slučaj u MRS-u 39. Primjenjuje se na financijsku imovinu klasificiranu po amortiziranom trošku, ugovornu imovinu sukladno MSFI-ju 15, *Prihodi od ugovora s kupcima*, potraživanja od najma i obveze za kredite. Na temelju dosadašnjih procjena, Grupa ne očekuje značajno povećanje gubitka od umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca.

Novim se standardom također uvode prošireni zahtjevi objavljivanja i promjene u prezentiranju. Od njih se očekuje da će promijeniti prirodu i opseg objava Grupe o svojim financijskim instrumentima, osobito u godini usvajanja novog standarda.

Ovaj standard je obvezan za financijske godine koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.. Grupa će nova pravila primjenjivati retroaktivno od 1. siječnja 2018. godine, uz korištenje praktičnih mogućnosti koje su dopuštene sukladno standardu. Usporedni podaci za 2017. godinu neće se prepravljati.



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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

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

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

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad robom ili uslugama prenosi na kupca. U pogledu usvajanja standard dopušta potpuni retroaktivni ili modificirani retroaktivni pristup.

Primjena MSFI-ja 15 može dodatno dovesti do utvrđivanja zasebnih obveza isporuke što bi ubuduće moglo utjecati na vrijeme priznavanja prihoda.

Ovaj standard je obavezan za financijske godine koje počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Grupa namjerava usvojiti standard pomoću modificiranog retroaktivnog pristupa, što znači da će kumulativni učinak usvajanja biti priznat u zadržanoj dobiti na dan 1. siječnja 2018. godine i da se usporedni podaci neće prepravljati. Uprava je procijenila da učinak primjene novog standarda na financijske izvještaje neće biti značajno.

- *MSFI 16 Najmovi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, prijevremena primjena dopuštena je samo uz istodobnu primjenu MSFI-ja 15)*

MSFI 16 prvenstveno će imati utjecaja na računovodstvo najmoprimca koji će u bilanci morati priznati gotovo sve najmove. Standardom se uklanja dosadašnja razlika između operativnih i financijskih najмова te se zahtijeva priznavanje imovine (pravo na korištenje iznajmljene imovine) i financijskih obveza plaćanja najma za gotovo sve ugovore o najmu. Neobavezno izuzeće postoji za kratkotrajne najmove i najmove niske vrijednosti.

Računovodstvo najmodavca se neće značajnije mijenjati. Mogu se pojaviti neke razlike zbog novih smjernica o definiciji najma. Po MSFI-ju 16 ugovor jest ili sadrži najam ako se ugovorom prenosi pravo upravljanja korištenjem identificirane imovine na određeno vremensko razdoblje u zamjenu za naknadu.

Standard će prvenstveno utjecati na računovodstvo poslovnih najмова Grupe. Na datum izvještavanja, Grupa nema značajne obveze po neotkazivim poslovnim najmovima (bilješka 21). Grupa procijenjuje da učinak novog standarda neće imati značajan učinak na financijske izvještaje, a tijekom sljedećih dvanaest mjeseci će obaviti detaljnije procjene utjecaja. Grupa namjerava usvojiti standard s datumom stupanja na snagu. Grupa namjerava primijeniti pojednostavljeni prijelazni pristup i neće prepravljati usporedne iznose za godinu prije prvog usvajanja.

**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 nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na 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 18% (2016.: 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 dospijevaju 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 umanjene 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 2017.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Ulaganja u dionice domaćih poduzeća	-	1.840	9.217	11.057
Kupci i ostala potraživanja	9.090	-	-	9.090
Depoziti kod banaka i dani krediti	239.692	-	-	239.692
Novac i novčani ekvivalenti	88.844	-	-	88.844
<b>Ukupno</b>	<b>337.626</b>	<b>1.840</b>	<b>9.217</b>	<b>348.683</b>
<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>2017.</b>	<b>2016.</b>
<i>(u tisućama kuna)</i>				
<b>Obveze na dan bilance - po amortizacijskom trošku</b>				
Dobavljači i ostale obveze			108.330	91.686
Posudbe			619.522	741.562
			<b>727.852</b>	<b>833.248</b>

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 u 2016. godini i uz švicarski franak (CHF), koji je 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 djelokruha MRS-a 39 za Grupu na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine prikazani su u nastavku:

<b>2017.</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	1.782	7.308	-	-	9.090
Dani krediti i depoziti	239.692	-	-	-	239.692
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	9.217	-	-	9.217
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.840	-	-	1.840
Novac i novčani ekvivalenti	70.705	17.823	-	316	88.844
	<b>312.179</b>	<b>36.188</b>	<b>-</b>	<b>316</b>	<b>348.683</b>
<b>Financijske obveze – po amortiziranom trošku</b>					
Posudbe	619.522	-	-	-	619.522
Dobavljači i ostale obveze	947	106.761	-	622	108.330
	<b>620.469</b>	<b>106.761</b>	<b>-</b>	<b>622</b>	<b>727.852</b>
<b>2016.</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>

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

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2017. godine, kada bi euro, oslabio/ojačao za 1% (2016.: 1% ) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 2.528 tisuća kuna viša/niža (2016.: 3.811 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. Ugovor je istekao u 2017. godini.

(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. Tijekom 2017. godine Grupa je reprogramirala kredite od banaka te su novoodobreni krediti ugovoreni uz fiksnu kamatnu stopu.

Tijekom 2017. godine istekao je ugovor o kreditu po kojem je Grupa imala 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, za vrijeme trajanja kredita bio je aktivan je i EURCHF Međuvalutni kamatni swap sukladno gore spomenutim uvjetima.

(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:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja	9.090	7.675
Dani depoziti i krediti	239.692	178.358
Novac i novčani ekvivalenti	88.844	18.340
<b>Ukupno</b>	<b>337.626</b>	<b>204.373</b>

Kreditna kvaliteta financijske imovine:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjela i neispravljena	334.707	201.303
Dospjela i neispravljena	2.919	3.070
Ispravljena	4.224	2.139
Ispravak vrijednosti	(4.224)	(2.139)
	<b>337.626</b>	<b>204.373</b>

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja je nedospjela i neispravljena:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja	6.171	4.606
Dani depoziti i krediti		
- Financijske institucije	239.610	177.909
- Ostali	82	450
	239.692	178.359
Novac u banci	88.844	18.338
	<b>334.707</b>	<b>201.303</b>

Financijske institucije čine domaće banke koje nemaju rejting, međutim njihove matične banke u inozemstvu imaju rejting A, BB, BBB (2016.: BBB-, 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>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	655	855
Jedan do dva mjeseca	422	707
Dva do tri mjeseca	1.034	954
Više od tri mjeseca do 1 godine	808	554
	<u>2.919</u>	<u>3.070</u>

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknadiva 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 4.224 tisuća kuna (2016.: 2.139 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 2017.</b>				
Dobavljači i ostale obveze	108.330	-	-	108.330
Posudbe	100.942	387.440	175.006	663.388
<b>Ukupno obveze</b>	<b>209.272</b>	<b>387.440</b>	<b>175.006</b>	<b>771.718</b>
<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>	<b>252.785</b>	<b>447.916</b>	<b>257.351</b>	<b>958.052</b>



**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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 (nekorogirane) 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 2017. godine ukupna imovina koja se mjeri po fer vrijednosti u iznosu od 11.057 tisuća kuna (2016.: 41.288 tisuće kuna) raspoređena je u razinu 1. Na dan 31. prosinca 2016., financijska imovina u iznosu od 6.077 tisuće kuna raspoređena je u razinu 2.

**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 bio 10% duži, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 10.060 tisuća kuna viša (2016.: 9.995 tisuća kuna viša).

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina bio 10% kraći, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 12.295 tisuća kuna niža (2016.: 12.216 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 2017. 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 2017. 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	808.160	225.005	98.224	1.131.389
Inter-segmentalni prihodi	(3.069)	(162)	(59.196)	(62.427)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	805.091	224.843	39.028	1.068.962
<b>EBITDA</b>	<b>298.384</b>	<b>124.887</b>	<b>3.471</b>	<b>426.742</b>
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	(121.587)	(21.668)	(21.927)	(165.182)
Porez na dobit				(42.991)
Udjel u pridruženom društvu				19.032
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.724.266</b>	<b>406.743</b>	<b>104.540</b>	<b>2.235.549</b>
<b>Ulaganje u pridruženo društvo</b>				<b>280.467</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>47.532</b>	<b>20.395</b>	<b>67.920</b>	<b>135.847</b>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi 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				(34.089)
Udjel u pridruženom društvu				36.309
<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>

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.**

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

Usklađenje EBITDA s dobiti prije poreza je sljedeće:

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EBITDA po segmentima	423.271	387.326
EBITDA po ostalim segmentima	3471	6.545
<b>Ukupno segmenti</b>	<b>426.742</b>	<b>393.871</b>
Amortizacija	(165.182)	(164.505)
Udjel u pridruženom društvu	19.032	36.309
Prihodi od kamata	16	2.332
Prihodi od dividendi	456	188
Neto ostali prihodi (rashodi)	(1.774)	4.222
Ostali dobiti (gubici) neto	(4.351)	(3.079)
Neto pozitivne tečajne razlike – ostalo		384
Financijski prihodi – neto	(6.710)	(22.827)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>268.229</b>	<b>246.895</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>	<b>2017.</b>		<b>2016.</b>	
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>
Imovina/Obveze po segmentima	2.131.003	67.927	2.076.531	45.390
Imovina/Obveze po ostalim segmentima	104.540	67.920	125.185	5.731
Nealocirano:	769.829	691.939	652.462	850.830
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9.217		8.041	
Dani krediti i depoziti	239.692		178.358	
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.840		39.324	
Novac i novčani ekvivalenti	88.844		18.340	
Udio u pridruženom društvu	280.467		261.435	
Odgođena porezna imovina			427	
Ostala imovina	149.769		146.538	
Rezerviranje		3.318		2.131
Posudbe		619.522		741.562
Odgođena porezna obveza		10.467		
Obveza poreza na dobit		11.595		
Ostale obveze		47.037		107.137
<b>Ukupno</b>	<b>3.005.372</b>	<b>827.786</b>	<b>2.854.178</b>	<b>901.951</b>

## BILJEŠKA 6 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Utrošene sirovine i materijal	95.821	91.341
Utrošena energija i voda	67.140	61.226
Trošak sitnog inventara	9.166	4.522
	<u>172.127</u>	<u>157.089</u>
<b>Vanjske usluge</b>		
Troškovi franšize /i/	8.308	8.303
Usluge održavanja	38.674	30.374
Usluge pranja i čišćenja	12.544	11.058
Usluge zabave i animacije	10.062	9.116
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	2.991	2.989
Marketing	12.912	15.067
Komunalne usluge	11.291	10.339
Usluge ATP – tenis turnira	4.600	4.687
Najamnine (bilješka 25)	5.330	5.056
Usluge studentskog servisa i slične usluge	7.243	6.200
Ostale usluge	20.228	16.878
	<u>134.183</u>	<u>120.067</u>
	<b>306.310</b>	<b>277.156</b>

/i/ Podružnica ostvaruje poslovnu suradnju putem ugovora o franšizi s Melia Hotels International, čijoj Grupi pripada Sol Melia Hrvatska d.o.o., za što se zaračunava godišnja naknada.

## BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	148.463	137.693
Troškovi mirovinskog osiguranja	40.939	38.747
Troškovi zdravstvenog osiguranja	29.700	28.494
Ostali doprinosi i porezi na plaće	22.890	24.044
Ostali troškovi zaposlenih /i/	17.798	16.987
	<u>259.790</u>	<u>245.965</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	<u>1.500</u>	<u>1.463</u>

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

**BILJEŠKA 8 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	41.104	41.433
Otpis dugotrajne materijalne imovine	13.903	-
Profesionalne usluge	14.059	9.834
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	3.726	968
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(410)	(1.614)
Rezerviranja za sudske sporove	547	899
Ukidanje rezerviranja za sudske sporove	-	(387)
Bankarske usluge	2.277	2.031
Premije osiguranja	3.481	4.560
Putovanja i reprezentacija	2.930	3.044
Ostalo	9.224	12.407
	<b>90.841</b>	<b>73.175</b>

**BILJEŠKA 9 – OSTALI GUBICI - NETO**

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Promjena fer vrijednosti derivativnog instrumenta	(5.957)	(3.336)
Ostali dobici	1.606	677
<b>Ostali gubici – neto</b>	<b>(4.351)</b>	<b>(2.659)</b>

**BILJEŠKA 10 – FINACIJSKI PRIHODI I RASHODI**

	<b>2017.</b>	<b>2016.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata na novčane depozite	785	1.574
Prihodi od kamata na derivative	1.376	2.328
Ostali financijski prihodi	302	279
Neto pozitivne tečajne razlike	12.411	10.380
	14.874	14.561
<b>Financijski rashodi</b>		
Rashodi od kamata i naknada	(21.562)	(37.359)
Ostali financijski rashodi	(22)	(29)
	(21.584)	(37.388)
<b>Financijski rashodi – neto</b>	<b>(6.710)</b>	<b>(22.827)</b>

## BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	2017.	2016.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak tekućeg poreza na dobit	(32.099)	(14.212)
Odgođeni porezni prihod (bilješka 18)	(10.892)	(19.877)
<b>Porez na dobit</b>	<b>(42.991)</b>	<b>(34.089)</b>

Porez na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 18% (2016.: 20%) kako slijedi:

	2017.	2016.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>268.229</b>	<b>246.895</b>
Porez na dobit po stopi od 18% (2016.: 20%)	48.281	49.379
Učinak neoporezivih prihoda	(7.562)	(8.143)
Učinak reinvestirane dobiti /i/	-	(10.352)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.272	3.205
<b>Porez na dobit</b>	<b>(42.991)</b>	<b>34.089</b>
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	2.748
Obveza poreza na dobit	11.595	-
Efektivna stopa poreza	16,00%	13,81%

/i/ Sukladno članku 6. st. 1. točka 6. Zakona o porezu na dobit, a koji članak je bio na snazi za poslovnu 2016. godinu, Društvo je izvršilo reinvestiranje dijela dobiti iz 2016. godine u iznosu od 52 milijuna kuna i temeljem odluke Glavne skupštine u 2017. godini povećalo temeljni kapital.

Grupa koristi porezne poticaje na temelju Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja u ukupnom iznosu od 65.119 tisuća kn. U 2017. godini iskorišteno je 9.214 tisuće kuna poticaja (2016.: 20.386 tisuća kuna) poticaja. Na dan 31. prosinca 2017. godine, Društvo više nema neiskorištenih poticaja niti odgođene porezne imovine po njima (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. U rujnu 2017. godine zaprimljeno je drugostupanjsko rješenje kojim je žalba odbijena, te je Društvo sukladno pravnom lijeku podnijelo tužbu Upravnom sudu.

## 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).

	2017.		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena i plaćena dividenda tijekom godine	105	-	105
Neraspodijeljena dobit	35.941	183.870	219.811
<b>Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva</b>	<b>36.046</b>	<b>183.870</b>	<b>219.916</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	537.176	642.176
Raspodijeljena zarada	1	-	
Neraspodijeljena zarada	342,29	342,29	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>343,29</b>	<b>342,29</b>	
	2016.		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
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>	

## Razrijeđena zarada po dionici

Razrijeđena zarada po dionici za 2017. i 2016. godinu jednaka je osnovnoj zaradi po dionici, budući da Grupa nije imala konvertibilnih instrumenata i opsijskih 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 2017. godine u iznosu od 5.362 tisuće 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 2016.</b>				
Nabavna vrijednost	4.358.491	589.544	6.820	4.954.855
Akumulirana amortizacija i umanjenje 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 umanjenje 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 umanjenje 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>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.</b>				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.174.169	101.969	22.726	2.298.864
Povećanja	166.741	35.435	18.710	220.886
Prodaja i umanjenje vrijednosti	(13.929)	(1.261)	-	(15.190)
Amortizacija	(135.774)	(27.804)	-	(163.578)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<b>2.191.207</b>	<b>108.339</b>	<b>41.436</b>	<b>2.340.982</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>				
Nabavna vrijednost	4.464.805	586.911	41.436	5.093.152
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(2.273.598)	(478.572)	-	(2.752.170)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>2.191.207</b>	<b>108.339</b>	<b>41.436</b>	<b>2.340.982</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 2017. odnosno 2016. godini.

Na dan 31. prosinca 2017. godine neto knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada koje su založene kao osiguranje otplate dugoročnih posudbi iznosila je 554.612 tisuća kuna (2016.: 780.680 tisuća kuna).

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	152.435	149.298
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(107.305)	(102.158)
Amortizacija za godinu	(3.765)	(4.672)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>41.365</u></b>	<b><u>42.468</u></b>

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

Tijekom 2016. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 38.611 tisuća kuna (2016.: 38.297 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>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	30.927	30.090
Od 2 - 5 godina	89.344	99.404
	<b><u>120.271</u></b>	<b><u>129.494</u></b>

Na dan 31. prosinca 2017. godine, Grupe nema imovinu nabavljenu putem financijskog najma. Na dan 31. prosinca 2016. godine, neto knjigovodstvena vrijednost imovine nabavljene putem financijskog najma iznosila je 11.467 tisuća kuna.

## BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

*(u tisućama kuna)*

	<u>Softver</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Ukupno</u>
<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	38205
Akumulirana amortizacija	(19.183)	-	(19.183)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>6.542</b>	<b>12.480</b>	<b>19.022</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.</b>			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.542	12.480	19.022
Povećanja	3.319	-	3.319
Amortizacija	(1.604)	-	(1.604)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	8.257	12.480	20.737
<b>Stanje 31. prosinca 2017.</b>			
Nabavna vrijednost	29.042	12.480	41.522
Akumulirana amortizacija	(20.785)	-	(20.785)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>8.257</b>	<b>12.480</b>	<b>20.737</b>

**PLAVA LAGUNA D.D., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.**

---

**BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PRIDRUŽENO DRUŠTVO**

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	261.435	225.126
Neto dobiti u pridruženom društvu	<u>19.032</u>	<u>36.309</u>
Na kraju godine	<u><b>280.467</b></u>	<u><b>261.435</b></u>

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

*(u tisućama kuna)*

**2017.**

<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	1.452.973	625.218	464.739	58.597	32,48

**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

## BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ulaganja u kreditne institucije	3,63%	6.346	5.647
Ulaganja u trgovačka društva	/i/	2.871	2.394
		<b>9.217</b>	<b>8.041</b>

/i/ Ulaganja su manja od 1% u vlasničkoj glavnici pojedinih društava.

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	8.041	6.977
Učinak prodaje	-	38
Otpis ulaganja	(120)	-
Revalorizacijski dobiti	1.296	1.026
<b>Na kraju godine</b>	<b>9.217</b>	<b>8.041</b>

Ulaganja raspoloživa za prodaju uključuju sljedeće:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vlasničke vrijednosnice		
- kotirane	9.217	7.921
Vlasničke vrijednosnice		
- nekotirane	-	120
<b>Na kraju godine</b>	<b>9.217</b>	<b>8.041</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>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Odgođena porezna imovina</b>		
Razlike po financijskim instrumentima	537	2.725
Porezni poticaji (bilješka 11)	-	9.164
	<u>537</u>	<u>11.889</u>
<b>Odgođena porezna obveza:</b>		
Razlika u fer vrijednosti imovine stečene podružnice	(11.004)	(11.462)
	<u>(11.004)</u>	<u>(11.462)</u>
<b>Odgođena porezna (obveza)/imovina, neto</b>	<b><u>(10.467)</u></b>	<b><u>427</u></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>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Stanje 1. siječnja</b>	<b>427</b>	<b>19.030</b>
Učinak poreznih poticaja, priznato u računu dobiti i gubitka	(9.214)	(20.386)
Učinak promjene stope poreza na dobit – učinak na goodwill	-	1.274
Učinak privremenih poreznih razlika	(2.138)	-
Promjena odgođene porezne obveze, priznato u računu dobiti i gubitka	458	509
<b>Odgođena porezna (obveza)/imovina, neto</b>	<b><u>(10.467)</u></b>	<b><u>427</u></b>

## BILJEŠKA 19 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	9.197	4.776
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	4.073	2.054
Potraživanja od posrednika – agencija	13	18
Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>(4.224)</u>	<u>(2.137)</u>
Potraživanja od kupaca-neto	9.059	4.711
Dani zajmovi	-	-
Potraživanje za kamatu	12	15
Obračunati nefakturirani prihodi	<u>19</u>	<u>2.949</u>
<i>Ukupno financijska imovina</i>	9.090	7.675
Potraživanja od državnih institucija	570	429
Potraživanja za više plaćeni PDV	7.649	4.538
Predujmovi dobavljačima	231	9.250
Ostala potraživanja	1.167	1.496
Rezerviranja za umanjene vrijednosti ostalih potraživanja	<u>-</u>	<u>(30)</u>
	<b><u>18.707</u></b>	<b><u>23.358</u></b>

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	2.167	4.334
Nova rezerviranja	3.713	968
Naplata	(534)	(2.186)
Otpis	<u>(1.122)</u>	<u>(949)</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>4.224</u></b>	<b><u>2.167</u></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.

## BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijska imovina</b>		
Dionice i udjeli	1.840	1.783
Investicijski fondovi	-	31.584
Derivativni financijski instrumenti	<u>-</u>	<u>5.957</u>
	<b><u>1.840</u></b>	<b><u>39.324</u></b>

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

## BILJEŠKA 21 – KAPITAL

Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2017. 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/i/	462.838	1.128.388.955	84,72
Trezorske dionice /ii/	9.142	22.287.997	1,67
Ostale pravne i fizičke osobe	74.338	181.234.423	13,61
	<b>546.318</b>	<b>1.331.911.375</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>1.436.911.375</b>	

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 /ii/	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>	

Odlukom Glavne skupštine Društva dana 11. kolovoza 2017. godine (2016.: 19. kolovoza 2016. godine) temeljni kapital Društva povećan je s naslova reinvestiranja dijela dobiti u iznosu od 51.760 tisuća kuna (2016.: 37.824 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 11. kolovoza 2017. godine isplaćena je povlaštena fiksna dividenda imateljima povlaštenog kapitala u iznosu od 105 tisuća kuna.

/i/ U 2018. godini, većinski dioničar Društva je postalo društvo Adriatic Investment Group registrirano u Luksemburg (Bilješka 28).

/ii/ Trezorske dionice na dan 31. prosinca 2017. i 2016. 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 10.803 tisuće kuna (2016.: 9.937 tisuća kuna).



## BILJEŠKA 22 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	50.433	46.823
Ostale rezerve	33.542	32.480
	<b>83.975</b>	<b>79.303</b>
Promjene u rezervama:		
<b>Zakonske rezerve /i/</b>		
Na početku godine	46.823	43.430
Prijenos iz zadržane dobiti	3.610	3.393
<b>Na kraju godine</b>	<b>50.433</b>	<b>46.823</b>
<b>Ostale rezerve /ii/</b>		
Na početku godine	32.480	31.659
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	1.062	821
<b>Na kraju godine</b>	<b>33.542</b>	<b>32.480</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 11. kolovoza 2017. godine, Društvo je iz tekuće dobiti izdvojilo iznos od 3.610 tisuća kuna u zakonske rezerve. Na dan 31. prosinca 2017. godine zakonske rezerve iznose 50.433 tisuća kuna (2016.: 46.823 tisuća kuna) ili 3,51% dioničkog kapitala (2016.: 3,38% 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 4,82% (2016.: 4,74%) u temeljnom kapitalu Društva.

/ii/ Na dan 31. prosinca 2017. godine ostale rezerve iznose 33.542 tisuća kuna (2016.: 32.480 tisuće kuna) i sastoje se od rezervi za vlastite dionice u iznosu 11.485 tisuća (2016.: 11.485 tisuća kuna), kao i revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 3.233 tisuća kuna (2015.: 2.171 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>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročne posudbe:</b>		
Posudbe od banaka	527.934	403.977
Posudbe od većinskog dioničara Društva	-	198.392
Financijski najam	-	2.571
	<u>527.934</u>	<u>604.940</u>
Kratkoročni dio dugoročnih posudbi od banaka	89.747	96.670
Kratkoročni dio dugoročnih posudbi od većinskog dioničara Društva	-	28.342
Obračunate kamate i naknade	1.841	7.926
Kratkoročni dio dugoročnih obveza za financijski najam	-	3.684
	<u>91.588</u>	<u>136.622</u>
<b>Ukupno posudbe</b>	<u>619.522</u>	<u>741.562</u>

Posudbe od banaka su osigurane nekretninama (bilješka 14). Posudbe od većinskog dioničara Društva ugovorene su bez zasnivanja založnog prava na nekretninama. Tijekom 2017. godine, Grupa je vratila ukupan iznos kredita većinskom dioničaru iz novoodborenog kredita od banaka te u manjem dijelu iz vlastitih sredstava (1,25 mil EUR).

U 2017. godini, Grupa je izvršila refinanciranje postojećih kredita novim kreditima banke u iznos ud 82,3 milijuna EUR uz fiksne kamatne stopu od 1,60% i 1,95% s krajnjim dospeljem u 2022. i 2025. godini.

Dospjeće dugoročnih posudbi je kako slijedi:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	89.747	58.900
Od 2 do 5 godina	269.129	307.011
Preko 5 godina	169.058	239.029
	<u>527.934</u>	<u>604.940</u>

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 kako bi zamijenio novčane tokove po varijabilnim kamatnim stopama u novčane tokove po fiksnim kamatnim stopama. U 2014. godini ugovoren je EURCHF Međupalutni 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 fiksan na 1,78%, mijenjaju u novčane tokove u valuti EUR po fiksnoj kamatnoj stopi 4,7% do isteka kredita. Oba ugovora su istekla u 2017. godini.

**BILJEŠKA 23 – POSUDBE (NASTAVAK)**

Na dan 31. prosinca 2017. godine, grupa nema derivativne financijske instrumente. Na dan 31. prosinca 2016. godine, fer vrijednost derivatnih financijskih instrumenata iznosi 5.957 tisuća kuna i priznata je u okviru imovine.

Financijski najmovi odnose se na mobilne kućice koju je podružnica uzela u financijski najam tijekom 2013. i 2014. godine na rok od pet godina uz kamatnu stopu od 5,4% do 5,7% uz opciju otkupa u nominalnom iznosu po zaključenju ugovora o najmu. Tijekom 2017. godine, najam je otplaćen.

*Neto dug*

Tablica u nastavku prikazuje neto dug Društva na dan 31. prosinca:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Novac i novčani ekvivalenti	88.844	18.339
Depoziti kod banaka	239.610	177.850
Dionice koje kotiraju	11.057	9.704
Ulaganja u investicijski fond	-	31.584
Posudbe – dospijevaju u roku od 1 godine	(91.588)	(136.622)
Posudbe – dospijevaju nakon godinu dana	(527.934)	(604.940)
<b>Neto dug</b>	<b>(280.011)</b>	<b>(504.085)</b>
Novac i likvidna imovina	339.511	237.477
Posudbe – uz fiksnu kamatnu stopu	(619.522)	(240.162)
Posudbe – uz varijabilnu kamatnu stopu	-	(501.400)
<b>Neto dug</b>	<b>(280.011)</b>	<b>(504.085)</b>

Tablica u nastavku prikazuje kretanje duga u 2017. godini:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Posudbe</u>
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine</b>	<b>741.562</b>
Primici od posudbi	612.203
Otplate posudbi	(719.356)
Plaćene kamate	(28.065)
Obračunate kamate	21.562
Neto tečajne razlike	(8.384)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>619.522</b>

## BILJEŠKA 24 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	39.604	35.095
Obveze za dividende (bilješka 13)	5.362	5.362
Obveze za nefakturirane troškove	20.023	14.373
Obveze za koncesiju /ii/	43.341	36.856
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>108.330</u>	<u>91.686</u>
Obveze za neto plaću zaposlenima	28.411	25.548
Obveze za poreze i doprinose	19.020	17.536
Obveze za predujmove	18.265	18.821
Ostale kratkoročne obveze	8.858	4.667
	<u>182.884</u>	<u>158.258</u>

/i/ 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 2017. godine Grupa je podmirila sve obveze po primljenim računima koja su nadležna tijela ispostavila na temelju odredbi iz Uredbi.

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

**Sudski sporovi podružnice Istraturist Umag d.d., Umag.**

Istraturist Umag d.d. (dalje: Društvo) je početkom 90-ih godina s Ljubljanskom bankom d.d. ugovorilo zajmove i druge financijske aranžmane približne vrijednosti od 31 milijun DEM (približno 16 milijuna EUR), a koje zbog otežanog poslovanja uslijed ratnih događanja nije uspjelo vratiti.

U skladu s mjerodavnim propisima koji utvrđuju način rješavanja depozita hrvatskih štediša kod banaka sa sjedištem van 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 ih svom komitentu Istraturist Umag d.d. Umag, stekavši zauzvrat udio u temeljnom kapitalu Društva. Društvo je (kupljeno) potraživanje prema Ljubljanskoj banci d.d. u iznosu od 31 milijun DEM izvršilo prijebom sa svojim financijskim obvezama prema Ljubljanskoj banci d.d. u istom iznosu.

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

Nova Ljubljanska banka d.d. je u razdoblju između 1994. do 1998. godine pokrenula dva spora protiv Društva pred sudom u Republici Sloveniji zahtijevajući isplatu obveze u iznosu od 31 milijun DEM s kamatama (oznake spora Pg 16/2005 te Pg 117/05). Oba su spora pravomoćno okončana u korist Nove Ljubljanske banke te je Nova Ljubljanska banka pred Trgovačkim sudom u Pazinu pokrenula postupke priznanja učinaka navedenih presuda u Republici Hrvatskoj, s ciljem provođenja ovrhe protiv Društva. U oba je postupka Društvo izjavilo prigovore u cijelosti pobijajući navode Nove Ljubljanske banke, uz napomenu da je u jednom od postupaka (a Društvo očekuje donošenje slične odluke i u drugom postupku priznanja) priznanje prekinuto do okončanja postupka pred Trgovačkim sudom u Zagrebu – Stalna služba u Karlovcu (niže navedeno). Ključni razlozi prigovora Društva jesu da:

- i) bi provođenje slovenskih presuda u Republici Hrvatskoj bilo protivno pravnom poretku Republike Hrvatske ne samo zbog načina (nezakonitog) obračuna kamata već i zbog osporavanja valjanosti prijebom;
- ii) je u Republici Hrvatskoj u tijeku postupak u kojem Društvo osporava postojanje tražbina Nove Ljubljanske banke.

Osim u Republici Sloveniji, Nova je Ljubljanska banka pokrenula sudske (ovršne) postupke i u Republici Hrvatskoj, i to: postupak pred Općinskim sudom u Bujama radi namirenja hipotekarne tražbine (Ovr 436/00); postupak pred Trgovačkim sudom u Rijeci radi namirenja kreditnih tražbina (P-89/10).

S druge je strane Društvo zaštitu svojih prava, tvrdeći da je gore opisani prijebom bio u cijelosti zakonit i valjan te da su time međusobne tražbine u cijelosti prestale, kao i da je prijenos prava na univerzalnog pravnog slijednika, bez istodobnog prijenosa obveza, protivan hrvatskom pravnom poretku, zatražilo pred hrvatskim sudovima, i to: pred Općinskim sudom u Bujama proglašenje gore opisane ovrhe Ovr 436/00 nedopuštenom i utvrđenje prestanka s time povezanih založnih prava (P-585/06 te P-246/03), te pred Trgovačkim sudom u Zagrebu (ranije Stalna služba u Karlovcu) utvrđenje da ne postoji tražbina Nove Ljubljanske banke i njenog prednika Ljubljanske banke prema Društvu po bilo kojoj pravnoj osnovi – financijskim ugovorima zaključenim između prednika Društva i LJB u periodu 1989-1991 (P – 3502/13).

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

U listopadu 2014. godine, Vrhovni sud Republike Hrvatske je u postupku pokrenutom povodom ovršnog prijedloga Nove Ljubljanske banke pred Trgovačkim sudom u Rijeci (P-89/10 – vidi gore) odbio reviziju Nove Ljubljanske banke i potvrdio sve presude nižih sudova u tom postupku čime je najviši apelacioni sud Republike Hrvatske potvrdio da je izjavljeni prijeboj Društva u pogledu, tom presudom obuhvaćenih, kredita bio u cijelosti valjan i zakonit. Ova presuda ima učinak pravnog presedana u postupcima koji se vode u Republici Hrvatskoj i koji bi, prema shvaćanju Društva i njezinih pravnih savjetnika, morao imati važan utjecaj na daljnji razvoj svih gore navedenih postupaka, odnosno na konačno donošenje odluka u korist Društva.

Iako je Društvo u veljači 2016. godine zaprimilo nalaz i mišljenje vještaka iz kojega nedvojbeno proizlazi da je Društvo prijebojem podmirilo sve svoje obveze prema Ljubljanskoj banci, odnosno Novoj Ljubljanskoj banci, Trgovački sud u Zagrebu je u predmetu P-3502/13 u ožujku 2017. godine nepravomoćnom presudom djelomično odbio tužbeni zahtjev Društva koji je bio usmjeren utvrđenju da ne postoje obveze Društva prema Ljubljanskoj banci, odnosno Novoj Ljubljanskoj banci. Protiv te je presude Društvo uložilo žalbu kako zbog ozbiljnih procesnih povreda, tako i zbog povreda u primjeni materijalnog prava koje je, po ocjeni Društva, počinio prvostupanjski sud.

Po nepravomoćnoj presudi po predmetu P-3502/13 i izjavljenoj žalbi Društva, Visoki trgovački sud je u prosincu 2017. godine donio presudu kojom je predmet vratio na ponovno suđenje nalažući da se izvede dokaz saslušanjem vještaka, te zauzevši jasan i obvezujući pravni stav za prvostupanjski sud, a to je da je prijeboj tražbina bio valjan, čime je otklonio dvojbu da li je Društvo moglo steći tražbine od Zagrebačke banke d.d. i potom ih prebiti s dugom prema tada Ljubljanskoj banci d.d.

Iako je Društvo smatralo da će praksa Europskog suda za ljudska prava u Strasbourgu (posebno konačna presuda u predmetu ALIŠIĆ i dr. protiv Srbija, Slovenija i dr. - case no.60642/2008), koja je nesporno utvrdila odgovornost Nove Ljubljanske banke za neprenesenu "staru štednju", biti od utjecaja i na postupke koje je Društvo pokrenulo pred tim sudom (predmeti Pg 16/2005 te P 585/06), taj je sud odlučio da zahtjevi Društva nisu dopušteni pa su time ujedno okončani ti postupci pred Europskim sudom za ljudska prava u Strasbourgu.

Nastavno na pravomoćne presude u Sloveniji Društvo su tijekom 2017. godine i početkom 2018. godine dostavljeni dokumenti iz kojih proizlazi da je Nova Ljubljanska banka tijekom 2017. godine pokrenula postupke priznanja i ovrhe slovenskih presuda u Republici Sloveniji, Republici Austriji, Republici Češkoj i Kraljevini Nizozemskoj i to na dužnikove dužnike, odnosno turističke agencije. U odnosu na navedene postupke pravni slijednik Društva angažirao je odvjetnike te iskorištava sva pravna sredstva koja mu stoje na raspolaganju s ciljem obustave tih postupaka od kojih niti jedan do trenutka izdavanja ovog izvješća nije pravomoćno okončan. Istovremeno, Društvo je sukladno mišljenju odvjetnika promijenilo poslovni model upravljanja u odnosima sa stranama turističkim agencijama, čime neometano upravlja i u cijelosti kontrolira poslovni segment prodaje, te Uprava procjenjuje da se pokrenuti postupci od strane Nove Ljubljanske banke, uzevši u obzir i jamstva Zagrebačke banke d.d. Zagreb u odnosu na maticu Plavu lagunu d.d. Poreč, neće negativno odraziti na poslovanje i ostvarivanje zacrtanih poslovnih ciljeva Društva.

**Rezerviranja za ostale potencijalne obveze.** U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine, Grupa predviđa isplatu ostalih potencijalnih obveza u iznosu od 3.318 tisuća kuna (2016.: 2.131 tisuće kuna).

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2017.

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

**Preuzete obveze iz kapitala.** Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2017. godine iznose 340 mil kuna (2016.: 37,1 mil kuna).

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	1.018	966
Od 2 do 5 godina	702	987
	<u>1.720</u>	<u>1.953</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.

## BILJEŠKA 26 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	268.229	246.895
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14, 15)	165.182	164.505
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	14.526	3.468
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te kredita, neto	3.304	(646)
Rezerviranja po sudskim sporovima, neto	995	512
Prihodi od dividendi	(375)	(157)
Ostali dobiti – neto	4.351	2.659
Financijski rashodi – neto (bilješka 10)	6.710	22.827
Dobit pridruženog društva	(19.032)	(36.309)
Ostale nenovčane stavke	(5)	850
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	1.637	(10.066)
- zalihe	138	57
- dobavljači i ostale obveze	24.975	8.941
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<u>470.635</u>	<u>403.536</u>

**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 na dan 31. prosinca 2017. 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 dioničarem matičnog društva:**

Na dan 31. prosinca 2017. godine, Grupa nema transakcije većinskim dioničarem matičnog društva. Na dan 31. prosinca 2016. godine, obveze po zajmu od većinskog dioničara matičnog društva i obveze po kamatama iznosile su 229.648 tisuća kuna. Trošak kamata i naknada u 2016. godini iznosio je 12.071 tisuća kuna. U 2017. godini kredit je vraćen većinskom dioničaru.

Tijekom 2017. i 2016. godine, Društvo i Grupa nisu imali transakcije s pridruženim društvom.

**Naknade ključnom menadžmentu i Nadzornom odboru Grupe**

*(u tisućama kuna)*

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Neto plaće	13.256	12.805
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	3.576	3.807
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	3.238	3.328
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	5.231	6.068
	<u>25.301</u>	<u>26.008</u>
Naknada Nadzornom odboru	1.056	1.125
	<u>26.357</u>	<u>27.133</u>

Ključni menadžment čine 39 osoba (2016.: 41 osoba). Nadzorni odbor svakog društva (Matica i podružnice Istraturist Umag d.d.) sastoji se od 5 članova.

**BILJEŠKA 28 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Dana 10. siječnja 2018. godine, kod SKDD je provedena promjena većinskog dioničara Društva, na način da je društvo Adriatic Investment Group registriran u Luksemburg upisano kao imatelj 84,72% redovnih dionica i 100% povlaštenih dionica Društva, umjesto dotadašnjeg Sutivan Investment Anstalt. Krajnje kontrolno društvo je ostalo nepromijenjeno.



**NADZORNI ODBOR**

Broj: 01/02/2018/4

Urbroj: 01-01-2018-3

Poreč, 27. travnja 2018. godine

Sukladno članku 403. Zakona o tržištu kapitala, a na temelju članka 263. i 300d. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor Društva na sjednici dana 27. travnja 2018. godine, donosi

**ODLUKU**

**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 2017. godinu, s time da utvrđivanje odnosno usvajanje istih prepuštaju na nadležno postupanje Glavnoj skupštini Društva.

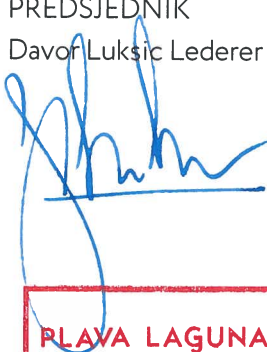
**Članak 2.**

Godišnji financijski izvještaji Društva i Grupe za 2017. godinu prileže ovoj odluci i čine njen sastavni dio.

**Članak 3.**

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

PREDSJEDNIK  
Davor Luksic Lederer



**PLAVA LAGUNA d.d.**  
Poreč

13