

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za
godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Sadržaj

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	3
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	4
Bilanca na dan 31. prosinca 2011.	6
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	7
Izveštaj o novčanom toku.....	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu.....	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
1. Opće informacije	10
2. Sažetak računovodstvenih politika	11
3. Nematerijalna imovina.....	15
4. Materijalna imovina	16
5. Financijska imovina	18
6. Zalihe	18
7. Potraživanja od kupaca	19
8. Kratkotrajna financijska imovina	19
9. Ostala potraživanja.....	19
10. Novac i novčani ekvivalenti.....	20
11. Kapital i rezerve	21
12. Dugoročna rezerviranja.....	22
13. Dugoročne obveze	22
14. Tekuće obveze prema povezanim društvima.....	24
15. Kratkoročni krediti	25
16. Obveze prema dobavljačima.....	25
17. Ostale obveze	26
18. Izvan bilančni zapisi	26
19. Prihodi od prodaje.....	27
20. Materijalni troškovi	27
21. Plaće i ostali troškovi zaposlenih	28
22. Amortizacija	28
23. Ostali poslovni rashodi	28
24. Ostali rashodi	29
25. Financijski prihodi	29
26. Financijski rashodi	29
27. Dobit prije oporezivanja.....	29
28. Porez na dobit i neto dobit	29
29. Fer vrijednost financijskih izvještaja	30
28. Transakcije s povezanim društvima.....	31
29. Dodatak.....	32

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna pripremiti financijska izvješća za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i dosljednu primjenu odgovarajuće računovodstvene politike;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, a svako značajno odstupanje dužna je objaviti u financijskim izvješćima;
- za pripremu financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07). Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 14. ožujka 2012.

Predsjednik Uprave:

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Skupštini dioničara Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik:

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2011. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih bilješki s objašnjenjima priloženih na stranicama 10 do 32. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave i revizora

Kao što je izloženo na stranici 3., za navedena financijska izvješća odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije financijskih izvješća Društva proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena koje je definirala Uprava, kao i vrednovanja sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

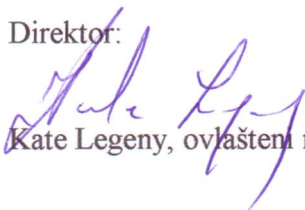
Prema našem mišljenju financijska izvješća Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok i promjene kapitala za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

- Bez kvalifikacije našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 28. u kojoj su prikazane obveze prema povezanim osobama u iznosu od 37.740 tisuća kuna.
- Bez daljnje klasifikacije našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 4. u sklopu koje je iskazana materijalna imovina namijenjena prodaji, a koja nije prodana, niti je napravljena procjena vrijednosti sukladno MSFI 5.


U Dubrovniku, 15. ožujka 2012.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik

Direktor:


Kate Legeny, ovlašten revizor




sc. Vlaho Sutić, ovlašten revizor

Bilanca na dan 31. prosinca 2011.

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2011	2010
<u>AKTIVA</u>			
Nematerijalna imovina	3	185	306
Materijalna imovina	4	209.598	213.778
Financijska imovina	5	266	576
Dugotrajna imovina		210.048	214.660
Zalihe	6	776	768
Potraživanja od kupaca	7	639	1.490
Kratkotrajna financijska imovina	8	4	14
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	9	2.776	2.856
Novac u bankama i blagajnama	10	5.287	9.847
Tekuća imovina		9.483	14.974
UKUPNA AKTIVA		219.531	229.635
Izvan bilančni zapisi	18	108.026	108.026
<u>PASIVA</u>			
Upisani kapital	11	103.144	103.144
Pričuve	11	36.973	36.973
Zadržana dobit (preneseni gubitak)	11	(10.950)	(2.857)
Dobit tekuće godine	11	(4.144)	(8.093)
Kapital i rezerve		125.023	129.167
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	12	1.406	1.406
Dugoročne obveze	13	36.497	45.324
Obveze prema povezanim društvima	14	38.567	32.592
Kratkoročni krediti	15	11.062	14.627
Obveze prema dobavljačima	16	1.279	965
Obračunate i ostale obveze	17	5.696	5.553
Kratkoročne obveze		56.605	53.737
Ukupne obveze		93.102	99.061
UKUPNA PASIVA		219.531	229.635
Izvan bilančni zapisi	18	108.026	108.026

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2011	2010
Prihodi od prodaje	19	44.957	43.236
Ostali poslovni prihodi	20	947	903
Poslovni prihodi		45.904	44.139
Materijalni troškovi	21	9.644	10.563
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	22	22.957	23.802
Amortizacija	23	4.574	4.969
Ostali poslovni rashodi	24	6.569	7.569
Ostali rashodi	25	561	195
Poslovni rashodi		44.305	47.097
Dobit iz redovnog poslovanja		1.600	(2.958)
Financijski prihodi	26	581	362
Financijski rashodi	27	6.325	5.497
Dobit iz financijskih aktivnosti		(5.744)	(5.135)
Dobit prije oporezivanja	28	(4.144)	(8.093)
Porez na dobit	29	0	0
Neto dobit		(4.144)	(8.093)

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku**za godinu koja je završila 31. prosinca 2011**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	(4.144)	(8.093)
Amortizacija	4.574	4.969
Novčani tijek iz rezultata	430	(3.124)
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	(8)	212
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	1.032	1.300
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	(102)	(38)
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	361	973
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	96	44
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	0	1.160
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	1.808	528
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	122	(162)
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(394)	(274)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	311	9
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	10	4
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	48	(423)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod.	(1.094)	(1.077)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove zajmova	(7)	(16)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(7.727)	2.202
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema povez. pod.	5.976	3.874
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	(3.565)	(7.009)
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(6.416)	(2.026)
UKUPNI NOVČANI TOK	(4.560)	(1.921)
Početno stanje novčanih sredstava	9.847	11.768
Završno stanje novčanih sredstava	5.287	9.847
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	(4.560)	(1.921)

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama na kapitalu

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Upisani kapital	Pričuve	Zadržana dobit (gubitak)	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2009.	103.144	36.973	4.109	(6.966)	137.260
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2009.	0	0	(6.966)	6.966	0
Dobit (gubitak) 2010. godine	0	0	0	(8.093)	(8.093)
Stanje na dan 31.12.2010.	103.144	36.973	(2.857)	(8.093)	129.167
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2010.	0	0	(8.093)	8.093	0
Dobit (gubitak) 2011. godine	0	0		(4.144)	(4.144)
Stanje na dan 31.12.2011.	103.144	36.973	(10.950)	(4.144)	125.023

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opće informacije

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik (Društvo) registrirano je kod Trgovačkog suda u Splitu - stalna služba u Dubrovniku MBS: 060008247, OIB: 88557173997. Sjedište Društva je u Dubrovniku, Ćira Carića 3. Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna (bilješka 11).

Osnovna djelatnost Društva je: 5510 – Hoteli i sličan smještaj.

Upravu Društva predstavlja:

- mr.sc.Davorko Obuljen – predsjednik uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- Niko Musladin – zamjenik predsjednika uprave, zastupa Društvo skupno;
- Petar Marković – član uprave, zastupa Društvo skupno;

Nadzorni odbor predstavlja:

- Mato Franković – predsjednik nadzornog odbora;
- Luka Vidak – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Stjepan Hrtica – član nadzornog odbora;
- Ante Skaramuca – član nadzornog odbora;
- Marijana Manenica – član nadzornog odbora.

Pročišćeni tekst Statuta 28. kolovoza 2006. godine.

Na dan 31. prosinca 2011. godine u Društvu je bilo zaposleno 182 radnika (2010. godine 186).

Financijska izvješća su iskazana u tisućama kuna (000 kn).

2. Sažetak računovodstvenih politika

a. Općenito

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), što ih je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2011. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja obrazložene su u sljedećim točkama:

b. Troškovi financiranja

Troškovi financiranja se priznaju u razdoblju nastanka. Troškovi financiranja uključuju trošak kamata i ostale troškove vezane uz pozajmljivanje sredstava, uključujući i tečajne razlike nastale po obvezama prema dobavljačima u stranoj valuti

c. Pretvaranje stranih valuta

Stavke bilance iskazane u stranoj valuti pretvorene su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na kraju izvještajnog razdoblja. Transakcije u stranim sredstvima plaćanja iskazuju se u kunama tako da se iznosi u stranim sredstvima preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama uključene su u račun dobiti i gubitka kako su nastajali.

d. Dugotrajna nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od prava na uporabu računalnih sustava i projektno tehničke dokumentacije, koji se amortiziraju pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

U slučaju naznake umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos nematerijalne imovine se procjenjuje i odmah otpisuje do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

e. Dugotrajna materijalna imovina

Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednosti nakon početnog priznanja vrijednosti. Revalorizacija je provedena procjenom od strane profesionalno

kvalificiranog procjenitelja u 2005. godini i kao takva je direktno djelovala na vrijednosti zemljišta i revalorizirane vrijednosti shodno MRS-u 16.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do njenog stavljanja u uporabu. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se produljuje vijek trajanja sredstava, povećava kapacitet i znatno poboljšava kvaliteta proizvoda ili usluga, knjiže se kao povećanje vrijednosti imovine.

Dobici i gubici nastali prodajom materijalne imovine određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuje se u račun dobiti i gubitka. Amortizacija je obračunata primjenom pravocrtne metode uz primjenu stopa otpisa vrijednosti imovine kroz procijenjeni vijek korištenja.

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2011.	2010.
Građevinski objekti	2 – 5	2 – 5
Postrojenja i oprema	5 – 25	5 – 25
Alati, namještaj	8 - 20	8 - 20
Transportna sredstva	25	25

Zemljište se ne amortizira. Dugotrajna imovina u pripremi ne amortizira se dok se ne počne koristiti.

f. Najmovi

Najmovi opreme, kada Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane s vlasništvom, su klasificirani kao financijski najam. Financijski najmovi su klasificirani na početku najma prema nižoj od fer vrijednosti sredstva ili sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma.

g. Zalihe

Zalihe sirovina i materijala su iskazane po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha se obračunava metodom prosječnih cijena.

Prijenos zaliha sitnog inventara u upotrebu priznaje se u troškove metodom kalkulativnog otpisa.

h. Potraživanja

Potraživanja su iskazana u nominalnom iznosu umanjena za rezerviranja vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Rezerviranja za zastarjela i sporna potraživanja se obavljaju kad je neizvjesna naplata nominalnog iznosa potraživanja.

i. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od gotovine, depozita kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće, a predmet su beznačajnog rizika promjene vrijednosti.

j. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će doći do odljeva resursa radi podmirivanja obveza, te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze.

k. Porez na dobit

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Porezna stopa u revidiranoj godini bila je 20%.

Rezerviranja za odgođene poreze koja bi nastala temeljem vremenske razlike između dobiti obračunate u svrhu oporezivanja i dobiti iskazane u financijskim izvještajima, su obračunata ukoliko su materijalno značajna i ukoliko se očekuje da će porezna olakšica ili porezna obveza biti realizirana u skoroj budućnosti.

l. Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad postoji vjerojatnost da će gospodarske koristi povezane s transakcijom ući u Društvo i kad se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Prihodi se priznaju u trenutku isporuke i prijenosa rizika i koristi na kupca. Prihodi se priznaju isključujući porez na dodanu vrijednost i popuste.

m. Troškovi mirovina

Društvo nema vlastiti mirovinski sustav, budući da to na razini države obavlja Mirovinski fond u koji društvo uplaćuje zakonski propisane doprinose.

n. Financijski instrumenti

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti trgovanjem između dobrovoljnih, obaviještenih stranaka po tržišnim uvjetima, koje nije prodaja pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskih instrumenata su dobivene ili na tržištu ili modelima diskontiranog tijeka novca. Fer vrijednost vrijednosnica uključenih u ulaganje raspoloživa za prodaju, kojima se trguje na tržištu, procijenjena je obzirom na tržišnu cijenu ostvarenu na burzi na datum bilance.

Glavni financijski instrument Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala kratkotrajna imovina, obveze prema dobavljačima, ostale obveze i obveze po kreditima i zajmovima. Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

3. Nematerijalna imovina

(u tisućama kuna)	Računalni sustavi	Projektno tehnička dokumentacija	Ulaganja u tuđu imovinu	Pravo na priključak el. energije	Predujmovi za materijalnu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2010.	1.711	3.480	28	37	0	5.256
Povećanje	0	0	0	0	0	0
Smanjenje	0	0	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2011.	1.711	3.480	28	37	0	5.256
Akumulirana amortizacija						
Na dan 31. prosinca 2010.	1.698	3.196	19	37	0	4.950
Amortizacija razdoblja	9	107	6	0	0	122
Smanjenje	0	0	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2011.	1.707	3.303	25	37	0	5.071
Neto vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2011.	4	177	3	0	0	185
Na dan 31. prosinca 2010.	13	284	9	0	0	306

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješci 2.d.

4. Materijalna imovina

Kretanje dugotrajne materijalne imovine u Društvu tijekom godine bilo je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2010.	137.090	149.131	25.819	19.594	12.122	997	344.752
Povećanje	0	0	346	28	0	0	374
Smanjenje	0	0	943	305	0		1.248
Na dan 31. prosinca 2011.	137.090	149.131	25.222	19.316	12.122	997	343.878
Akumulirana amortizacija							
Na dan 31. prosinca 2010.		93.686	18.949	18.307	32		130.974
Amortizacija razdoblja		3.016	1.099	334	0		4.450
Smanjenje		0	865	279	0		1.144
Na dan 31. prosinca 2011.	0	96.703	19.183	18.362	32	0	134.280
Neto vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2011.	137.090	52.428	6.038	954	12.090	997	209.598
Na dan 31. prosinca 2010.	137.090	55.445	6.870	1.287	12.090	997	213.778

U 2011. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 374 (000 kn).

Smanjenje opreme nabavne vrijednosti 1.248(000 kn), ispravka vrijednosti 1.144(000 kn) se odnosi na rashodovanu opremu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 39 (000 kn).

Ostala materijalna imovina se odnosi na djela likovnih umjetnika 362 (000 kn) i na nekretnine namijenjene prodaji u iznosu od 11.728 (000 kn). Nekretnine namijenjene prodaji su iskazane po fer vrijednosti 2008. godine. Obzirom da prodaja nije realizirana, sukladno MSFI -5 potrebno je provesti reklasifikaciju, odnosno napraviti usklađenje vrijednosti.

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2 e. i bilješka 23.).

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 30.499 (000 kn) u korist OTP banke d.d. sa nadhipotekom u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu 041001070625. (bilješka 13).

- Na čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668 i 281, kao i čest. zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 k.o. Gruž upisana je zajednička fiducija, te na česticama 1668 i 801/15 hipoteka kod Općinskog suda u Dubrovniku u iznosu od 26.851 (000 kn) u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu DT-5/03. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2 i 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 6.000 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 050926248058. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 715 (000 EUR) u korist Raiffeisenbank Austria d.d. Podružnica Dubrovnik temeljem Ugovora o kreditu broj 05001020150 (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 843, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 1.435 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 090626265181. (bilješka 13).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 5.545 (000 kn) u korist OTP banke.
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38 i 848/40 k.o. Gruž, kao i na kat.čest. 843 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 4.700 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 100607458516. (bilješka 13).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 848/38 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 7.500 (000 kn) u korist OTP banke temeljem Ugovora o kreditu 120215044422.

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknadiva od budućeg korištenja odnosno prodaje i predstavlja fer vrijednost u smislu MRS-a 16, osim imovine namijenjene prodaji za koju nije napravljeno vrijednosno usklađenje sukladno MSFI 5.

5. Financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Sudjelujući interesi	116	374
Ulaganja u vrijednosne papire	150	203
	266	576

Polizija se odnosi na otkupnu vrijednost po policama osiguranja Merkur osiguranje d.d. Zagreb broj: 254406, 84311 i 83932 u ukupnom iznosu od 15.404 EUR-a.

Društvo je iskazalo ulaganja u dionice po tržišnoj vrijednosti temeljem obavijesti Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

6. Zalihe

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Sirovine i materijal	461	414
Sitni inventar	285	185
Trgovačka roba	3	7
Predujmovi	28	161
	776	768

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 461 (000 kn). Tijekom 2011. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 284 (000 kn), a rashodovano 201 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.191 tisuću kuna.

7. Potraživanja od kupaca

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Kupci u zemlji	484	1.330
Kupci u inozemstvu	155	160
Sporna potraživanja od kupaca	526	434
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(526)	(434)
	639	1.490

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2011. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 148 (000 kn) za koji iznos se povećao gubitak razdoblja. Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Stanje 01. siječnja	434	517
Povećanje ispravka vrijednosti	148	134
Smanjenje ispravka vrijednosti	(57)	(217)
	526	434

8. Kratkotrajna financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dani krediti, depoziti, kaucije	4	14
	4	14

9. Ostala potraživanja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Potraživanja od zaposlenih	38	68
Potraživanja od države	459	586
Ostala potraživanja	1.550	1.575
Unaprijed plaćeni troškovi	729	627
	2.776	2.856

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 185 (000 kn) i Državnog proračuna za pretporez u iznosu 274 (000 kn).

Ostala potraživanja u iznosu od 1.350 (000 kn) odnose se na potraživanja od Ministarstva mora, turizma i regionalnog razvoja za zatezne kamate na neplaćene račune iz razdoblja 1993-1998, a temeljem završenih vještačenja u sudskim sporovima.

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2011. godinu i to: osiguranje u iznosu od 151 (000 kn), ostali troškovi 286 (000 kn) i primljeni predujmovi 292 (000 kn).

10. Novac i novčani ekvivalenti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Žiro račun	172	1480
Devizni račun	5.115	8.366
	5.287	9.847

Novčana sredstva su iskazana sukladno izvodima žiro računa, deviznih računa i blagajničkog izvješća.

11. Kapital i rezerve

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	216
Ostale rezerve	9.593	9.593
Preneseni gubitak	(10.950)	(2.857)
Gubitak tekuće godine	(4.144)	(8.093)
	125.023	129.167

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2011. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila slijedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
AUDIO/Državna agencija za osiguranje štednih uloga	312.758	60,64
AUDIO/Republika Hrvatska	100.451	19,48
Hypo Alpe Adria Bank	37.666	7,30
Raiffeisenbank Austria d.d.	8.938	1,73
Vrenko Dubravka	5.746	1,11
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,09
Sjekavica Ivana	2.577	0,50
Pfund Marijana	4.816	0,93
Matijević Ivan	4.815	0,93
Ostali paketi manji od 2000 dionica	32.321	6,27
Ukupno	515.720	100,00

Izvor podataka: Mjesečno CD izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

Promjene na pozicijama kapitala i rezervi prikazane su u Izvještaju o promjeni kapitala na stranici 9.

12. Dugoročna rezerviranja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	1.406	1.406
	1.406	1.406

Rezervacije su napravljene u prethodnim godinama.

13. Dugoročne obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Obveze prema pov. poduzećima	849	1.943
Obveze po osnovi zajmova	0	7
Obveze prema kreditnim institucijama	35.648	43.375
	36.497	45.324

- Obveze prema povezanim poduzećima se odnose na kredit Državne agencije za sanaciju banaka broj 5299001031 u iznosu od 1.503.164,97 EUR odobren na dvanaest godina uz dvije godine počeka otplate glavnice, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini eskontne stope HNB. Otplata je u 40 tromjesečnih obroka od kojih je prva dospio na naplatu 31. prosinca 2003. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja dati su financijski instrumenti osiguranja. Prema potvrdi stanja DAB-a nedospjela glavnica kredita na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Dugoročni krediti uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	11.641	15.250
b) HBOR DT-5/03	11.756	11.821
c) OTP banka 050926248058	1.837	2.403
d) Raiffeisenbank Austria d.d.	389	1.145
e) OTP banka 071112212545	3.561	4.190
f) HBOR (OTP banka) 070608249410	3.418	4.023
g) OTP banka 090626265181	0	362
h) OTP banka 100607458516	3.046	4.182
	35.648	43.375

- a) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 041001070625 u iznosu od EUR 4.122.304,04 za refinanciranje financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu

valutnu klauzulu (1 EUR ne manji od 7,39086), kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2007. godine a zadnji dospijeva 31. prosinca 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- b) Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju paviljona III hotela Adriatic (današnji Hotel Uvala) i Vis financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,0% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 30. lipnja 2016. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 050926248058 u iznosu od EUR 813.305,68 za refinanciranje kredita OTP banke broj 050201486394, odobren na deset godina, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 20 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. ožujka 2006. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- d) Kredit Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb broj 05001020150 u iznosu od 715.000 EUR odobren na sedam godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 3,5 postotna poena godišnje. Od 31.03.2009. godine promijenjena je kamatna stopa na EURIBOR-a za EUR uvećano za 5% godišnje. Otplata je u 28 tromjesečnih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. rujna 2006. godine, a zadnji dospijeva 30. lipnja 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja Raiffeisen banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- e) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2017. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- f) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 070608249410 iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2017. godine.
- g) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 090626265181 u iznosu od 1.435.000,00 kn odobren za isplatu otpremnina djelatnicima uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 5,5% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 8 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2010. godine a zadnja 30.06.2012. godine.
- h) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar , odobren iz sredstava HBOR-a, broj 100607458516 u iznosu 647.169,51 EUR-a,odnosno 4.700.000,00 kn odobren za trajna obrtna sredstva uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu od 6% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 16 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2011. godine a zadnja 30.06.2015. godine.

14. Tekuće obveze prema povezanim društvima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
DAB 5299001031		
- Nedospjele kratkoročne obveze	1.132	1.110
DAB 5299001031		
- Dospjela glavnica	8.213	6.944
- Redovna kamata	4.209	3.919
- Zatezna kamata	5.085	3.812
DAB 5299001569 i 5399000768		
- Dospjela glavnica	6.886	6.753
- Redovna kamata	525	515
- Zatezna kamata	10.746	9.443
- Naknade	97	95
	36.891	32.592

Obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka predstavljaju veliki teret Društvu i neizvjesnost od moguće blokade (vidi bilješku 29).

15. Kratkoročni krediti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
a) OTP banka 041001070625	5.821	3.812
b) HBOR DT-5/03	1.669	3.283
c) OTP banka 050926248058	612	601
OTP banka 060214246986		600
d) Raiffeisenbank 05001020150	800	795
e) OTP banka 071112212545	1.068	1.048
f) OTP banka 070608249410	684	670
g) OTP banka 090626265181	554	906
h) OTP banka 100607458516	1.523	597
HYPO leasing Kroatien- Toyota	8	16
Kratkoročni krediti		
OTP banka 060619311742 revolving		2.300
	12.739	14.627

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 13, a koji dospijevaju u 2012. ili su dijelom dospjeli u 2011. godini.

16. Obveze prema dobavljačima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dobavljači u zemlji	1.189	911
Dobavljači u inozemstvu	69	53
Dobavljači građani	20	1
	1.279	965

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2011. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

17. Ostale obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Obveze za predujmove	548	606
Obveze prema zaposlenim	2.600	2.702
Obveze za poreze i druge pristojbe	2.264	2.056
Ostale kratkoročne obveze	10	10
Odgođeno plaćanje troškova	274	178
	5.696	5.553

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.048 (000 kn), razliku plaće temeljem Sporazuma sa sindikatom u iznosu od 1.314(000 kn) i naknade troškova radnika 238 (000 kn).

Obveze za doprinose i poreze se odnose na poreze i doprinose iz i na plaće i naknade Nadzornom odboru, te obveze za doprinose po ugovorima i obračunate doprinose po godišnjem obračunu.

Odgođeno plaćanje troškova se odnosi na obračunate primljene predujmove kupaca u ukupnom iznosu od 272 (000 kn).

18. Izvan bilančni zapisi

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Izvan bilančni zapisi	108.026	108.026
	108.026	108.026

Zapis se odnosi na obračunanu ratnu štetu temeljem Potvrde Županijske komisije za procjenu ratne štete od 02. prosinca 1997. godine u iznosu od 14.616.203,42 eura.

19. Prihodi od prodaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	7.384	7.322
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	37.573	35.914
Prihodi od zakupnina	469	416
Ostali prihodi od prodaje proiz. i usl.	65	30
Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš.	238	211
Ostali prihodi	175	247
	45.904	44.139

Prihodi od prodaje su veći za 4% u odnosu na prethodnu godinu.

20. Materijalni troškovi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Sirovine i potrošni materijal	5.054	5.062
Utrošena energija	1.222	1.094
Otpis sitnog inventara	179	246
Troškovi prodane robe	191	162
Sirovine i materijal	6.645	6.564
Prijevozne usluge	204	234
Usluge održavanja	708	1.506
Zakupnine	56	6
Troškovi reklame i propagande	331	386
Ostale usluge	1.699	1.866
Vanjske usluge	2.999	3.999
Ukupni materijalni troškovi	9.644	10.563

Materijalni troškovi su manji za 8,9% u odnosu na prethodnu godinu.

21. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Neto plaće i nadnice	13.474	13.798
Porezi i doprinosi iz plaća	6.107	6.489
Doprinosi na bruto plaće	3.376	3.515
	22.957	23.802

Udio troškova plaća u poslovnom prihodu iznosi 50% (2010. godine 54%). U Društvu je tijekom 2011. godine prema satima rada bilo u prosjeku 168 radnika (2010. godine 186).

22. Amortizacija

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Amortizacija nematerijalne imovine	122	143
Amortizacija materijalne imovine	4.452	4.826
	4.574	4.969

Amortizacija je obračunana linearnom metodom u skladu sa računovodstvenim politikama (bilješka 2 d. i 2.e).

23. Ostali poslovni rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Rezerviranja za troškove	225	616
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	0	98
Naknada troškova zaposlenima	1.268	1.270
Ne-proizvodne usluge	2.839	2.884
Reprezentacija	232	163
Premije osiguranja	542	504
Porezi koji ne zavise o rezultata	21	42
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.100	1.506
Bankarske usluge	302	301
Ostali troškovi	39	185
	6.569	7.569

24. Ostali rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Neotpisana vrijed. otuđene robe	39	22
Manjkovi	4	0
Kazne, penali i naknada štete	6	1
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	252	36
Ostali izvanredni rashodi	53	0
Vrijednosno usklađenje kupaca	148	62
Ostali neredovni rashodi	60	75
	561	195

25. Financijski prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Prihodi od kamata	275	219
Ostali financijski prihodi	115	106
Prihodi od tečajnih razlika	191	37
	581	362

26. Financijski rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Kamate	4.402	4.498
Negativne tečajne razlike	1.474	714
Ostali financijski rashodi	449	285
	6.325	5.497

Od ukupnih iznosa obračunatih kamata iznos od 2.421 (000 kn) odnosi se na obračunate zatezne kamate između povezanih osoba.

27. Dobit prije oporezivanja

Gubitak prije oporezivanja u iznosu od 4.144 tisuća kuna (u 2010. godini 8.093 tisuća kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

28. Porez na dobit i neto dobit

Na dan 31. Prosinca 2011. Godine nije bilo obveze plaćanja poreza na dobit temeljem porezne bilance zbog ostvarenog poreznog gubitka. Usklađenje poreznog troška prema računu dobiti i gubitka i oporezivanja po propisanoj stopi:

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Neto dobit prije oporezivanja	(4.144)	(8.093)
Neoporezivi prihodi	23	78
Porezno nepriznati troškovi	3.051	2.407
Preneseni porezni gubitak	10.485	4.721
Porezni gubitak za prijenos	(11.602)	(10.485)

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi tisuća kuna. Rok prijenosa poreznog gubitka u buduća razdoblja istječe nakon 5 godina kako slijedi:

	Porezni gubici za prijenos	Odgodena porezna imovina
2014	4.721	944
2015	5.764	1.153
2016	1.117	223
	11.602	2.320

Sredstva odgođenog poreznog gubitka priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Pogodnosti poreznih gubitaka nisu priznate u financijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati poslovne knjige Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

29. Fer vrijednost financijskih izvještaja

Društvo koristi izvedene financijske instrumente. Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkoročnim financiranjem kupaca, upravljanje novčanim sredstvima i obvezama može se sažeti u slijedeće:

a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Društvo je izloženo ovom riziku u 2011. godini, jer nije u mogućnosti u roku plaćati sve obveze.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dug	86.127	92.543
Novac i novčani ekvivalenti	(2.780)	(9.861)
Neto dug	83.347	82.682
Glavnica	103.144	103.144
Omjer duga i glavnice	0,81	0,80

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo nije trenutno izloženo ovom riziku obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

c) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti Eura, jer su potraživanja od kupaca i obveze prema kreditnim institucijama vezane valutnom klauzulom, što Društvo izlaže valutnom riziku.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po tržišnoj vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata. Slično tomu, iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

28. Transakcije s povezanim društvima

Većinski vlasnik Društva, u čijem je posjedu 60,64% temeljnog kapitala je Državna agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka s upravljačkom kontrolom nad Društvom, preko Agencije za upravljanje državnom imovinom koja upravlja svojim i portfeljem dionica DAB-a.

U okviru svoje djelatnosti Društvo obavlja poslove s matičnim društvom, koji uključuju kreditne odnose.

Godišnja stanja koja su rezultat transakcija s povezanim društvima su sljedeća:

Obveze iz kreditnih odnosa

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dugoročne obveze	849	1.943
Kratkoročne obveze	1.132	1.110
Dospjele obveze	35.759	31.481
Neto dug	37.740	34.534

29. Dodatak

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja pripremljeni su temeljni financijski izvještaji kako slijedi: