

GODIŠNJE IZVJEŠĆE O POSLOVANJU

HOTELI VODICE d.d.

ZA 2011. GODINU

Vodice, travanj 2012

## Sadržaj

1. Izvješće Uprave o poslovanju za 2011. godinu
2. Izjava odgovorne osobe
3. Godišnji financijski izvještaji (GFI-POD)
  - Poći podaci
  - Bilanca na dan 31.12.2011.
  - Račun dobiti i gubitka za godinu završenu 31.12.2011.
  - Izvještaj o novčanom toku za godinu završenu 31.12.2011.
  - Izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici za godinu završenu 31.12.2011.
4. Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja
5. Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2011. zajedno sa izvješćem neovisnog revizora
5. Prijedlog odluke o usvajanju godišnjih financijskih izvješća za 2011. godinu
6. Prijedlog odluke o pokriću gubitka za poslovnu 2011. godinu

Sukladno Zakonu o tržištu kapitala, Zakonu o trgovačkim društvima i Zakonu o računovodstvu, Uprava Društva objavljuje revidirana financijska izvješća i Godišnje izvješće o stanju u Društvu za poslovnu 2011. godinu.

## **GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE ZA 2011. GODINU**

Izvješće o poslovanju u 2011. godini i izvješće o stanju društva obuhvaća poslovne aktivnosti HOTELI VODICE d.d. dioničkog društva za ugostiteljstvo i turizam (dalje: Društvo) koje su poduzete i ostvarene tijekom poslovne 2011. godine.

### *Rezultati poslovanja – Fizički pokazatelji poslovanja*

U poslovnoj 2011. godini u smještajnim kapacitetima društva Hoteli Vodice d.d. ostvareno je 80.357 noćenja, što u odnosu na proteklu poslovnu 2010. godinu kada je ostvareno 58.171 noćenja, predstavlja porast u fizičkom smislu od 22.186 noćenja, odnosno 38,14 %.

Najveći porast bilježi grupni tržišni segment što je iznimno bitno jer se glavnina noćenja ovog tržišnog segmenta odnosi na pred i post sezonu, odnosno produžuje turističku sezonu.

U poslovnoj 2011. godini u grupnom segmentu ostvareno je 22.491 noćenja i u odnosu na 2010. godinu kada je ostvareno 10.062 noćenja, predstavlja fizičko povećanje od 12.429 noćenja, odnosno 123,52 %

### *Rezultati poslovanja - Financijski pokazatelji*

UKUPNI PRIHOD ostvaren u poslovnoj 2011. godini iznosi 25.700.457 kuna kojega čine:

Poslovni prihodi u iznosu od 24.126.651 kuna - koji se sastoje od prihoda od prodaje usluga u iznosu od 23.773.203 kuna, te ostalih poslovnih prihoda u iznosu od 353.448 kuna.

Financijski prihodi iznose 1.573.806 kuna.

UKUPNI RASHODI u istom razdoblju ostvareni su u ukupnom iznosu od 33.459.492 kuna i čine ih:

Poslovni rashodi u iznosu od 22.113.070 kuna – koji se sastoje od materijalnih troškova u iznosu od 9.796.633 kuna, troškova zaposlenika u iznosu od 7.667.506 kuna, troškovi amortizacije u iznosu od 2.330.509 kuna, ostalih troškova poslovanja u iznosu od 1.730.658 kuna, vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine u iznosu od 134.269 kuna te ostalih poslovnih rashoda u iznosu od 453.495 kuna.

Financijski rashodi u iznosu od 11.346.422 kuna - koji se sastoje od negativnih tečajnih razlika u iznosu od 4.586.236 kuna, kamata po kreditima u iznosu od 6.554.846 kuna, zateznih kamata iz odnosa s nepovezanim društvima u iznosu od 203.139 kuna te troškova diskonta u iznosu od 2.200 kuna.

U poslovnom razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine ostvaren je gubitak u iznosu od 7.616.583 kuna.

### *Rizici poslovanja*

#### Faktori financijskog rizika

Najveći utjecaji očituju se preko promjena valutnih tečajeva EUR i CHF, budući da su Društvu kreditni plasmani najvećim dijelom vezani uz tečaj CHF.

Prihod od prodaje u inozemstvu je ostvaren pretežno u eurima (EUR). Prihod od prodaje na domaćem tržištu ostvaren je u hrvatskim kunama. Dugoročni krediti odnose se prvenstveno na kredite u eurima (EUR) i švicarskim francima (CHF). Valutni rizik je prisutan zbog mogućih promjena tečajeva stranih valuta. Najznačajniji valutni rizik kojem je Društvo izloženo proizlazi iz obveza po dugoročnim kreditima.

Stoga se na ovim područjima primjenjuje politika aktivnog upravljanja postojećim rizičnim pozicijama i tržišnim trendovima, u mjeri u kojoj je to moguće ostvariti uz primjenu odgovarajućih financijskih instrumenata i metoda.

Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijal na financijsku izloženost, koristeći instrumente koji su dostupni na financijskom tržištu.

#### *Rizik likvidnosti*

Društvo upravlja rizikom likvidnosti redovitim praćenjem dospijuća obveza te održavanjem odgovarajućih i dostatnih iznosa gotovog novca. Gotovinski tijekovi predviđaju se i prate na godišnjem i mjesečnom nivou.

U okviru plana poslovne godine projicira se gotovinski tijek za svaki mjesec, planirajući unaprijed sve kategorije primitaka i izdataka. Dinamika ostvarivanja tog tijeka prati se na mjesečnoj bazi te se provode korekcije očekivanja gotovinskog tijeka sukladno promjenama u njegovom ostvarivanju.

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala te osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava u obliku kreditnih linija. Društvo upravlja svojom likvidnošću korištenjem odgovarajućih bankovnih kreditnih proizvoda te usklanjavanjem dospijuća financijske imovine i financijskih obveza.

#### *Upravljanje ljudskim resursima*

Društvo je na dan 31.12.2011. godine zapošljavalo 56 djelatnika od čega 24 djelatnika zaposlena na neodređeno vrijeme. Dugoročna kadrovska politika usmjerena je ka prilagodbama broja stalnozaposlenih radnika osnovnoj djelatnosti vodeći računa o sezonskom karakteru poslovne aktivnosti Društva. U periodu najintenzivnijeg odvijanja djelatnosti (svibanj-kolovoz) angažira se do 70-tak sezonskih djelatnika.

Radnici Društva po pravilu se zapošljavaju na neodređeno vrijeme, a na određeno vrijeme uglavnom se zapošljava dio hotelskog osoblja zbog povećanih potreba u ljetnoj sezoni. Zapošljavanjem na određeno vrijeme rješavaju se samo privremene zamjene ili popune za razdoblja velikih vršnih opterećenja ljudskih resursa na jedinim područjima rada i procesima.

#### *Naknade i potpore*

Uz redovita primanja Društvo pruža radnicima određene povlastice. One se očituju preko osiguranja od nezgoda na radnome mjestu, isplata jubilarnih nagrada za vjernost društvu, isplata božićnice, naknada troškova za prijevoz na posao, isplate otpremnine prilikom odlaska radnika u mirovinu.

Redovito se pomaže i djeci preminulih radnika mjesečnom potporom za vrijeme njihova redovitog školovanja.

### *Zaštita na radu*

Organizacija zaštite na radu i zaštite od požara propisana je internim pravilima Društva. Procjenom opasnosti, koja se revidira svake dvije godine, odrenuju se radna mjesta s posebnim uvjetima rada, a radnike zaposlene na tim radnim mjestima šalje se na redoviti inicijalni ili periodički liječnički pregled.

Na redovni liječnički pregled šalju se i svi radnici koji se osposobljavaju za rad s pojedinim strojevima uređajima. Redovito se organizira i provodi osposobljavanje radnika za rad na siguran način te zakonski propisano osnovno osposobljavanje radnika iz zaštite od požara za sve novozaposlene radnike. Za radnike koji rade na radnim mjestima s posebnim uvjetima rada, provodi se i praktično osposobljavanje te obnova znanja iz zaštite od požara svake dvije godine.

Do sada nisu zabilježeni slučajevi profesionalnih bolesti, a podaci o broju ozljeda na radu govore o da u poslovnoj 2011. godini je bila 1 ozljeda na radu. Radi zaštite dostojanstva zaposlenih, Društvo je odmah, čim su stvorene zakonske pretpostavke, imenovalo osobu koja je osim Uprave ovlaštena primati i rješavati pritužbe vezane za zaštitu dostojanstva radnika. Kako bi se osiguralo radno okruženje koje je slobodno od bilo kojeg ponašanja kojim bi se dostojanstvo radnika ugrozilo, postavljena su pravila postupanja u slučaju bilo kojeg oblika uznemiravanja ili neprimjerenog ponašanja. Sami postupci, kao i podaci iz postupaka nepovredivi su i tajni, a pokretanje postupka lako je i brzo dostupno svim radnicima preko kompanijskih intranet stranica. Kroz nadasve snažnu sindikalnu aktivnost, u Društvu djeluje STUH Sindikat turizma i usluga Hrvatske, s kojim je sklopljeni Kolektivni ugovor te dodatak 1. Kolektivnom ugovoru.

### *Zaštita okoliša*

Društvo provodi sve aktivnosti iz područja zaštite okoliša sukladno zakonskoj regulativi Zakona o zaštiti okoliša, Zakona o zaštiti zraka, Pravilnika o katastru emisija u okoliš te Uredbe o graničnim vrijednostima emisije onečišćujućih tvari u zrak iz stacionarnih izvora (NN broj 21/07 i 150/08).

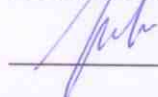
Mjerenje emisije onečišćujućih tvari u otpadnom plinu provodi se temeljem odredbe članka 111., 122, 163 Uredbe o graničnim vrijednostima onečišćujućih tvari u zrak iz stacionarnih (NN broj 21/07 i 150/08) svakih dvije godine. Na osnovi provedenih rezultata dobivenih ispitivanjem emisije iz izvora emisije koje je povjeren ovlaštenom društvu ING ATEST d.o.o. , Ivana pl. Zajca 18, HR-21 000 Split. Utvrđeno je da emisijske koncentracije iz stacionarnih izvora u HOTELI VODICE d.d. udovoljavaju kriterijima o ekološki prihvatljivom radu, odnosno ekološkoj ispravnosti.

Temeljem odredbe članka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 88/08 i 146/08) HOTELI VODICE d.d. daje slijedeću

#### IZJAVU O ODGOVORNOSTI

Prema našem najboljem saznanju godišnji financijski izvještaji društva HOTELI VODICE d.d. (dalje u tekstu: Društvo) za razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), a u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

Hoteli Vodice d.d



Vladan Zubak, direktor

*Hoteli* VODICE  
d.d. Vodice 

Financijska izvješća

Temeljni financijski izvještaji pripremljeni su sukladno Zakonu o računovodstvu («Narodne novine», broj 109/07) i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja ("Narodne novine", broj 38/08, 12/09 i 130/10).

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: <b>HOTELI VODICE d.d.</b>			
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>	273.182.951	272.485.851
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	0	0
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	273.181.707	272.443.607
1. Zemljište	011	40.824.743	40.824.743
2. Građevinski objekti	012	227.224.140	226.588.721
3. Postrojenja i oprema	013	4.060.490	3.873.780
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.072.334	1.156.363
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017		
8. Ostala materijalna imovina	018		
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	1.244	42.244
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		41.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	1.244	1.244
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	28.910.243	33.551.087

I. ZALIHE (036 do 042)	035	215.370	248.081
1. Sirovine i materijal	036	215.370	248.081
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predumovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	27.723.281	32.319.217
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	5.591.635	5.540.123
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	262.798	142.083
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	95.631	240.558
6. Ostala potraživanja	049	21.773.217	26.396.453
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	115.391	893.194
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		777.803
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	115.391	115.391
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	856.201	90.595
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	059		
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	060	302.093.194	306.036.938
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	061		
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	062	163.229.345	155.612.764
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	56.700.028	56.700.028
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	148.647.816	148.078.007
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-42.490.115	-41.548.688
1. Zadržana dobit	073	35.412	605.222
2. Preneseni gubitak	074	42.525.527	42.153.910
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	371.616	-7.616.583
1. Dobit poslovne godine	076	371.616	
2. Gubitak poslovne godine	077		7.616.583
VII. MANJINSKI INTERES	078		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	083	129.205.767	128.148.290
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		



2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	92.034.960	91.119.935
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092	37.170.807	37.028.355
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>9.658.082</b>	<b>22.275.884</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	20.722	2.139.240
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	1.369.001	9.079.052
4. Obveze za predujmove	097	167.103	410.651
5. Obveze prema dobavljačima	098	5.943.602	8.603.174
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	345.622	375.734
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	1.806.570	1.540.860
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.462	127.173
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>		
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>302.093.194</b>	<b>306.036.938</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

RAČUN DOBITI I GUBITKA  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI VODICE d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	49.080.373	24.126.651
1. Prihodi od prodaje	112	18.376.153	23.773.203
2. Ostali poslovni prihodi	113	30.704.220	353.448
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	30.925.266	22.113.070
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	7.663.074	9.796.633
a) Troškovi sirovina i materijala	117	4.849.092	5.543.772
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	2.813.982	4.252.861
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	7.776.325	7.667.506
a) Neto plaće i nadnice	121	4.387.869	4.533.966
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	2.302.950	2.029.197
c) Doprinosi na plaće	123	1.085.506	1.104.343
4. Amortizacija	124	1.748.718	2.330.509
5. Ostali troškovi	125	2.140.221	1.730.658
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	181.341	134.269
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	181.341	134.269
7. Rezerviranja	129		
8. Ostali poslovni rashodi	130	11.415.587	453.495
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	1.105.687	1.573.806
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.105.687	1.573.806
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	18.889.178	11.346.422
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	18.889.178	11.346.422
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	50.186.060	25.700.457
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	49.814.444	33.459.492
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	371.616	-7.759.035
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	371.616	0

2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	7.759.035
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>		-142.452
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	371.616	-7.616.583
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	371.616	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	7.616.583
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	371.616	-7.616.583
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	127.073.406	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	127.073.406	
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>		
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	127.073.406	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	127.445.022	-7.616.583
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI VODICE d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	371.616	-7.759.035
2. Amortizacija	002	1.748.718	2.330.509
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	1.116.224	2.789.236
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	10.819.131	
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>14.055.689</b>	<b>-2.639.290</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		4.595.936
3. Povećanje zaliha	010	16.763	32.711
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	12.582	
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>29.345</b>	<b>4.628.647</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>14.026.344</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>7.267.937</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	18.418.047	94.903
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	7.529.280	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>25.947.327</b>	<b>94.903</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	609.549	1.686.641
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		819.474
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>609.549</b>	<b>2.506.115</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>25.337.778</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>2.411.212</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		6.795.025
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		2.118.518
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>8.913.543</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	17.413.173	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		

5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	<b>035</b>	23.517.581	
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	40.930.754	0
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	0	8.913.543
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	40.930.754	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	<b>039</b>	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	<b>040</b>	1.566.632	765.606
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	<b>041</b>	2.422.833	856.201
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	<b>042</b>		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	<b>043</b>	1.566.632	765.606
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<b>044</b>	856.201	90.595

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	56.700.028	56.700.028
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-42.490.115	-41.548.688
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	371.616	-7.616.583
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	148.647.816	148.078.007
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>163.229.345</b>	<b>155.612.764</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Hoteli Vodice d.d.

Kodeks korporativnog upravljanja

Temeljem odredbe članka 272.p, a u vezi s člankom 250.a zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“ broj 11/93., 34/99., 52/00., 118/03., 107/07., 148/08 i 137/09) , Uprava trgovačkog društva Hoteli Vodice d.d. Vodice (dalje u tekstu: Društvo) daje slijedeću

**IZJAVU**  
o primljeni Kodeksa korporativnog upravljanja

društvo dobrovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja kojega su zajednički izradile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačka burza d.d. Zagreb, koji kodeks je usvojen Odlukom HANFE od 26. travnja 2007. godine, klasa: 011-02/07-04/28, ur. br.: 326-01-07-2 („Narodne novine broj. 46/07, dalje u tekstu: Kodeks), a integralni tekst Kodeksa je objavljen na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d.

U protekloj godini Društvo je u bitnom primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom.

Detaljna obrazloženja vezana uz neprimjenjivanje odnosno odstupanja od pojedinih preporuka Kodeksa u 2011. godini, Društvo iznosi u Godišnjem upitniku koji je dostavljen Zagrebačkoj burzi d.d.

Sukladno odredbama članka 250.a st. 4. i članka 272.p. st. 1. ZTD-a, ova Izjava je poseban odjeljak i sastavni dio Godišnjeg izvješća o stanju Društva za 2011. godinu.

Direktor  
Vladan Zubak



 **Hoteli VODICE**  
d.d., Vodice

**HOTELI VODICE d.d., VODICE**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA  
GODINU ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2011.  
ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**



## SADRŽAJ

	Stranica
Izjava o odgovornosti Uprave	1
Izvešće neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama na vlasničkoj glavnici	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-36

## Izjava o odgovornost Uprave

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave, 30. travnja 2012. godine

Vladan Zubak, direktor  
HOTELI VODICE d.d., Vodice  
Grgura Ninskog 1  
22 211 Vodice  
Republika Hrvatska



## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

**Dioničarima HOTELI VODICE d.d., Vodice**

### ***Uvod***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja HOTELI VODICE d.d., Vodice (u daljnjem tekstu "Društvo"), prikazanih na stranicama 4 do 36, koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

### ***Odgovornost uprave za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja sukladno sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Ta odgovornost uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez značajnih pogrešnih prikazivanja uslijed pogrešaka ili prijevара; izbor i primjenu prikladnih politika i stvaranje procjena koje su razumne u danim okolnostima.

### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima zasnovano na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje pribavljanje dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima uslijed prijevара i pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važne za sastavljanje i fer prezentiranje financijskih izvještaja Društva kako bi oblikovalo revizijske postupke koji su prikladni u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o uspješnosti istih internih kontrola. Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena uprave i razboritosti procjena uprave, kao i cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatna i pouzdana osnova za naše mišljenje.

Kako je navedeno u bilješci 15 – Potraživanja od kupaca, Društvo ima potraživanja u iznosu 20.773 tisuće kuna (2010.: 20.372 tisuće kuna) od ZK Investment, British Virgin Islands koja su starija od 730 dana, a za koja nije provedeno vrijednosno usklađenje na teret poslovnog rezultata. Nismo bili u mogućnosti uvjeriti se da li su navedena potraživanja realno iskazana, kao ni utvrditi iznos ispravka vrijednosti ukoliko je potreban.

***Mišljenje sa rezervom***

Prema našem mišljenju, osim za moguće učinke pitanja opisanog u odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, financijski izvještaji pružaju istinit i fer prikaz, u svim značajnim odrednicama, financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, kao i njegove financijske uspješnosti i novčanih tokova za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik

V. Nazora 53

22 000 Šibenik

Republika Hrvatska

Radovan Lucić  
Direktor

**ŠIBENSKI REVICON d.o.o.**  
za reviziju i poslovne usluge  
**ŠIBENIK**  
Nazora 53

Radovan Lucić  
Ovlašteni revizor

Šibenik, 30. travnja 2012.

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice**

	<b>Bilješka</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	4	23.773	18.376
Ostali poslovni prihodi	5	353	30.704
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>		<b>24.126</b>	<b>49.080</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Materijalni troškovi	6	(9.796)	(7.663)
Plaće/troškovi djelatnika	7	(8.028)	(8.071)
Amortizacija	12	(2.331)	(1.749)
Ostali poslovni rashodi	8	(1.958)	(13.442)
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>		<b>(22.113)</b>	<b>(30.925)</b>
<b>Dobit / (gubitak) iz poslovanja</b>		<b>(2.013)</b>	<b>18.155</b>
Neto financijski (rashodi)	9	(9.772)	(17.783)
<b>Dobit / (gubitak) dobit prije poreza</b>		<b>(7.759)</b>	<b>372</b>
Porez na dobit	10	142	-
<b>Dobit / (gubitak) za razdoblje</b>		<b>(7.617)</b>	<b>372</b>
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za poreze	11	-	127.073
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</b>		<b>(7.617)</b>	<b>127.445</b>

**Izveštaj o financijskom položaju**

Na dan 31. prosinca 2011. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice**

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	272.443	273.182
Dugotrajna financijska imovina	13	43	2
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>272.486</b>	<b>273.184</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	14	248	215
Potraživanja od kupaca	15	5.540	5.591
Ostala kratkoročna potraživanja	16	26.779	22.132
Kratkoročna financijska potraživanja	17	893	115
Novac	18	91	856
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>33.551</b>	<b>28.909</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>306.037</b>	<b>302.093</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital	19	56.700	56.700
Revalorizacijske rezerve	20	148.078	148.648
Akumulirani (gubitak)	20	(41.549)	(42.491)
Dobit / (gubitak) tekuće godine	20	(7.617)	372
<b>Ukupno kapital</b>		<b>155.612</b>	<b>163.229</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Dugoročni krediti	21	72.292	87.710
Odgođena porezna obveza	22	37.029	37.171
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>		<b>109.321</b>	<b>124.881</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Kratkoročni krediti i tekuća dospijuća dugoročnih	21	30.046	5.715
Obveze prema dobavljačima	23	6.991	5.178
Ostale obveze	24	4.067	3.090
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b>41.104</b>	<b>13.983</b>
<b>Ukupna glavnica i obveze</b>		<b>306.037</b>	<b>302.093</b>

Potpisao u ime HOTELI VODICE d.d., Vodice 30. travnja 2012. godine:

Direktor

Vladan Zubak




**Izveštaj o promjenama u vlasničkoj glavnici**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice**

	Dionički kapital	Rezerve	Revaloriz. rezerve	Akumulirani (gubitak)	Dobit / (gubitak) tekućeg razdoblja	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	56.700	262	21.610	(24.325)	(18.463)	35.784
Prijenos gubitaka iz 2009. godine na akumulirane gubitke	-	(262)	-	(18.201)	18.463	-
Smanjenje revalorizacijskih rezervi u korist zadržane dobiti	-	-	(35)	35	-	-
Dobit za 2010. godinu	-	-	-	-	372	372
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za poreze	-	-	127.073	-	-	127.073
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>56.700</b>	<b>-</b>	<b>148.648</b>	<b>(42.491)</b>	<b>372</b>	<b>163.229</b>
Prijenos dobiti iz 2010. za pokriće gubitaka	-	-	-	372	(372)	-
Smanjenje revalor. rezervi u korist zadržane dobiti	-	-	(570)	570	-	-
(Gubitak) za 2011. godinu	-	-	-	-	(7.617)	(7.617)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>56.700</b>	<b>-</b>	<b>148.078</b>	<b>(41.549)</b>	<b>(7.617)</b>	<b>155.612</b>

**Izveštaj o novčanom toku**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice**

	2011.	2010.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
(Gubitak) / dobit tekuće godine prije poreza	(7.759)	372
Usklađenje za:		
Amortizacija	2.331	1.749
Neotpisana vrijednost otuđene imovine	108	18.405
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	294	72
	<u>(5.026)</u>	<u>20.598</u>
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinka, stjecanja i prodaje):		
(Povećanje) zaliha	(33)	(16)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	(243)	4.822
(Povećanje) / smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	(4.647)	5.925
Povećanje obveza prema dobavljačima	1.775	162
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	1.002	953
	<u>(2.146)</u>	<u>11.846</u>
<b>Novčani priliv / (odliv) generiran poslovanjem</b>	<b><u>(7.172)</u></b>	<b><u>32.444</u></b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(1.687)	(610)
Ulaganja u financijsku imovinu	(41)	-
(Povećanje) / smanjenje po kratkoročnim financijskim potraživanjima	(778)	7.529
<b>Neto novčani priliv od ulagačke aktivnosti</b>	<b><u>(2.506)</u></b>	<b><u>6.919</u></b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
(Smanjenje) / povećanje obveza po dugoročnim kreditima	(15.418)	43.737
Povećanje / (smanjenje) obveza po kratkoročnim kreditima	24.331	(84.667)
<b>Neto novčani (odliv) / priliv iz financijskih aktivnosti</b>	<b><u>8.913</u></b>	<b><u>(40.930)</u></b>
<b>Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b><u>(765)</u></b>	<b><u>(1.567)</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti</b>		
Na početku godine	(856)	(2.423)
Na kraju godine	91	856
<b>Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b><u>(765)</u></b>	<b><u>(1.567)</u></b>



**Bilješke uz financijske izvještaje**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****1. OPĆI PODACI**

Hoteli Vodice d.d. osnovano je u Hrvatskoj. Društvo je nastalo diobenom bilancom dioničkog društva Vodičanka, Vodice po odluci Skupštine od 31. ožujka 2006. godine. Registrirano je kod Trgovačkog suda u Zadru, Stalna služba Šibenik 17. svibnja 2006. godine pod brojem 06/184-5.

U skladu sa Ugovorom o prodaji i prijenosu dionica Vodičanke d.d., Vodice od 3. listopada 2005. godine, koje je većinski vlasnik Jolly-J.B.S. d.o.o., Dmiš potpisao sa Hrvatskim fondom za privatizaciju morao je izvršiti ulaganja kroz povećanje temeljog kapitala u Hotele Vodice d.d., Vodice, pravnog slijednika Vodičanke d.d. nakon njene podjele, u iznosu 8.200 tisuća kuna. Društvo Jolly-J.B.S. d.o.o., Dmiš je izvršio ta ulaganja pa nakon dokapitalizacije temeljni kapital iznosi 56.700.027,66 kuna i registriran je kod Trgovačkog suda u Zadru, Stalna služba Šibenik dana 27. veljače 2007. godine.

Društvo se bavi ugostiteljstvom, turizmom, trgovinom te vanjskotrgovinskim prometom.

Obnovljeni hotel Punta (kategoriziran sa četiri zvjezdice) zajedno sa depadansom Arausa ima 411 ležaja.

**Tijela Društva****Skupština dioničara**

Tomislav Burić                      Predsjednik Skupštine dioničara

**Nadzorni odbor**

Andrija Kević                      Predsjednik Nadzornog odbora  
Valentin Vičić                      Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
Tihomil Radja                      Član Nadzornog odbora

**Uprava**

Vladan Zubak                      Direktor

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

### ***Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje***

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde to tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva” - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana” - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje” - računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.) proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija” predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

### ***Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja***

Na datum odobrenja konsolidiranih financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standarda, prerade tumačenja koji još nisu na snazi:

- MSFI 9 „Financijski instrument” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**HOTELI VODICE d.d., Vodice**

### **2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (NASTAVAK)**

#### ***Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)***

- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- NMS 27 (preraden 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 28 (preraden 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajednice pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje i fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“- prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

**HOTELI VODICE d.d., Vodice**

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

#### **Osnova za pripremu**

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata i dugotrajne materijalne imovine koji su iskazani u revaloriziranim iznosima. Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama zaokruženi na najbližu tisućicu, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja u Društvu.

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije navedeno. Financijska izvješća su pripremljena na principu neograničenosti vremena poslovanja.

Financijski izvještaji Društva pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima. Sastavljanje financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvješća, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvješća, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

#### **Prezentiranje financijskih izvještaja**

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

#### **Izvještajna valuta**

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2011. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 euro bio je 7,53 kuna i na 1 američki dolar 5,82 kuna (na dan 31. prosinca 2010.: 1 EUR = 7,39 HRK i 1 USD = 5,63 HRK).

#### **Osnova financijskih izvještaja društva Hoteli Vodice d.d., Vodice**

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i pričuva na dan 31. prosinca 2011. godine te rezultate poslovanja za godinu tada završenu.

#### **Priznavanje prihoda**

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

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

**HOTELI VODICE d.d., Vodice**

---

**3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)****Potraživanja od kupaca i predujmovi**

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

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

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

**Novac i novčani ekvivalenti**

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

**Strane valute**

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

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka za razdoblje. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarnih stavki iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja kao financijski trošak, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarnih stavki raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici, u okviru koje se također iskazuje i svaka komponenta tih gubitaka i dobitaka koja se odnosi na stranu valutu.

### **3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **Oporezivanje**

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

#### *Tekući porezi*

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

#### *Odgođeni porezi*

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

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

Odgođena porezna imovina i obveze obračunavaju se po poreznim stopama za koje se očekuje da će se primijeniti u razdoblju u kojem su obveze podmirene ili imovina realizirana, a koje se temelje na poreznim stopama (poreznim propisima) koje su na snazi ili u postupku donošenja na dan bilance.

Vrednovanje odgođenih poreznih obveza i imovine odražava porezne konsekvence načina na koji Društvo očekuje povratiti ili podmiriti knjigovodstveni iznos svoje imovine i svojih obveza na izvještajni datum.

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

#### *Tekući i odgođeni porezi razdoblja*

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

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)****Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Građevinski objekti	0,5%-2,5%	0,5%-2,5%
Postrojenja i oprema	12,50%-50,00%	12,50%-50,00%
Namještaj, alati i ostala oprema	10,00%-25%%	10,00%-25%%

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

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

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

Oprema se kapitalizira kad je njezin vijek uporabe duži od godine dana i kad je trošak nabave pojedinačnog predmeta veći od 3,5 tisuća kuna (do 01.07.2010.: 2 tisuće kuna). Alat se kapitalizira bez obzira na trošak nabave. Nekretnine, postrojenja i oprema se eliminiraju iz financijskih izvještaja prodajom ili kad se više ne očekuje ostvarivanje korist njihovom uporabom ili otuđenjem.

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

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

**Nematerijalna imovina**

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

### **3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **Investicijsko i tekuće održavanje**

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

#### **Umanjenja vrijednosti imovine**

Na svaki datum bilance Društvo preispituju knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem.

Ako je procijenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generira novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod. Ispravljanje gubitka od umanjenja vrijednosti se prihoduje ukoliko je došlo do promjena u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa.

Ispravljanje gubitka od umanjenja vrijednosti se prihoduje samo do iznosa knjigovodstvene vrijednosti sredstva, umanjeno za amortizaciju, kakva bi bila da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

#### **Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

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

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju iz portfelja imovine namijenjene prodaji mjere se po prethodno iskazanoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje ako je niža.

#### **Troškovi posudbe**

Troškovi kamata na posuđena sredstva za financiranje izgradnje nekretnina, postrojenja i opreme terete troškove razdoblja.

#### **Zalihe**

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

Sitan inventar i alat otpisuje se u cijelosti kod stavljanja u uporabu.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

HOTELI VODICE d.d., Vodice

### 3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Rezerviranja

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

#### Financijska imovina

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

#### Metoda efektivne kamatne stope

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

#### Zajmovi i potraživanja

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje udjele u investicijskim fondovima. Iskazana je po fer vrijednosti, pri čemu se dobiti i gubici utvrđeni ponovnim mjerenjem po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća kamatu zarađenu na financijskoj imovini. Fer vrijednost utvrđuje se na način opisan u bilješci 25.

**3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

**Financijska imovina (nastavak)**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

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

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

### **3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **Financijske obveze**

Financijske obveze svrstane su u ostale financijske obveze.

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

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

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

#### **Dionički kapital i trezorske dionice**

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

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

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

#### **Troškovi mirovinskih naknada**

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

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

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

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

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****4. PRIHODI OD PRODAJE ROBE I USLUGA**

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje u inozemstvu	19.499	12.215
Prihodi od prodaje u zemlji	3.562	5.429
Prihod od zakupnina – najamnina	712	732
	<u>23.773</u>	<u>18.376</u>

Društvo je u 2011. godini imalo evidentiranih 80.357 noćenja od čega 74.021 noćenje stranih gostiju i 6.336 noćenja domaćih gostiju (2010.: 58.171 noćenja od čega 51.232 noćenja stranih gostiju i 6.939 noćenja domaćih gostiju).

**5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

	2011.	2010.
Prihodi od osiguranja	120	84
Prihodi od refundacija	68	-
Dobit od otuđenja imovine	72	1.058
Prihod od otpisa obveza	-	28.861
Ostali prihodi	93	701
	<u>353</u>	<u>30.704</u>

Prihodi od otpisa obveza u 2010. godini najvećim dijelom se odnose na otpis obveza po primljenim pozajmicama prema Astecco, New York, Mirno more d.o.o., Vodice i Andriji Keviću u iznosu 28.162 tisuće kuna.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****6. MATERIJALNI TROŠKOVI**

	2011.	2010.
<b>Sirovine, materijal i energija</b>		
Sirovine i materijal	3.560	3.126
Energija	215	1.529
Sitni inventar i rezervni dijelovi	1.769	194
	<u>5.544</u>	<u>4.849</u>
<b>Vanjske usluge</b>		
Troškovi najamnine	1.024	-
Intelektualne usluge	786	933
Komunalne usluge	897	729
Prijevoz, telefon, poštarina	347	387
Popravci i održavanje	514	262
Troškovi reklame, propagande i sponzorstva	287	107
Vanjske usluge	42	93
Ostalo	355	303
	<u>4.252</u>	<u>2.814</u>
	<u><b>9.796</b></u>	<u><b>7.663</b></u>

**7. PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI DJELATNIKA**

	2011.	2010.
Neto plaće	4.534	4.388
Porezi i doprinosi iz i na plaće	3.134	3.388
Trošak prijevoza	227	159
Otpremnine za mirovine, pomoći, jubilarne nagrade i ostalo	133	136
	<u>8.028</u>	<u>8.071</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine broj zaposlenih u Društvu iznosio je 56 djelatnika (2010.: 67 djelatnika).

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****8. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	2011.	2010.
Premije osiguranja	585	471
Naknade Nadzornom odboru	258	323
Reprezentacija	180	184
Materijalni troškovi zaposlenika	163	350
Vrijednosno usklađenje sitnog inventara	134	181
Doprinosi, članarine i porezi	125	148
Otpis materijalne i nematerijalne imovine	108	-
Bankovni poslovi	98	393
Troškovi donacija i sponzorstva	85	-
Kazne, penali i naknade šteta	71	-
Gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	-	9.889
Rashodi po osnovu faktoringa	-	1.271
Vrijednosno usklađivanje potraživanja od kupaca	-	39
Ostalo	151	193
	<b>1.958</b>	<b>13.442</b>

**9. NETO FINACIJSKI RASHODI**

	2011.	2010.
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihod od kamata	106	2
Pozitivne tečajne razlike	1.468	1.104
Ukupni financijski prihodi	<b>1.574</b>	<b>1.106</b>
<b>Financijski rashodi</b>		
Trošak kamate	(6.760)	(7.187)
Negativne tečajne razlike	(4.586)	(11.702)
Ukupni financijski rashodi	<b>(11.346)</b>	<b>(18.889)</b>
<b>Neto financijski (rashodi)</b>	<b>(9.772)</b>	<b>(17.783)</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**HOTELI VODICE d.d., Vodice****10. POREZ NA DOBIT**

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 20% (2010. : 20%).

<b>Red. br.</b>		<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
1.	(Gubitak) / dobit kao razlika između prihoda i rashoda	(7.759)	372
2.	Porezno nepriznati rashodi	1.022	345
3.	Porezno priznati rashodi	-	(51)
4.	(Gubitak) nakon uvećanja/(umanjenja)	(6.737)	666
5.	Preneseni porezni gubitak iz prethodnih godina	(24.448)	(38.716)
6.	Porezna osnovica	(31.185)	(38.050)
7.	Porezna stopa	20%	20%
8.	Porez na dobit	-	-
9.	<b>Porezni gubitak za prijenos u buduća razdoblja oporezivanja</b>	<b>(31.185)</b>	<b>(38.050)</b>

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 31.185 tisuća kuna (2010.: 38.050 tisuća kuna).

Rok prijenosa poreznog gubitka u buduća razdoblja istječe nakon 5 godina kako slijedi:

<b>Godina</b>	<b>Iznos</b>
2012.	552
2013.	9.826
2014.	18.070
2015.	-
2016.	6.737
	<b>35.185</b>

Sredstva odgođenog poreza na gubitak 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.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****11. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT RAZDOBLJA**

	2011.	2010.
Dobici ili gubici iz ponovnog vrednovanja mjerenja dugotrajne materijalne imovine	-	158.841
Porez na dobit iz stavaka ostale sveobuhvatne dobiti	-	(31.768)
<b>Ostala sveobuhvatna dobit nakon poreza na dobit</b>	<b>-</b>	<b>127.073</b>

Društvo je u 2010. godini u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti razdoblja priznalo dobitak od ponovnog mjerenja dugotrajne materijalne imovine u iznosu od 127.073 tisuće kuna kao svoj nerealizirani dobitak.



**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Nabavna vrijednost i ispravak vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme prikazana je kako slijedi:

	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Uređaji i oprema</u>	<u>Imovina u pripremi</u>	<u>Ukupno</u>
<b>2011.</b>					
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>					
Stanje 1. siječnja 2011.	40.824	232.694	17.556	-	291.074
Povećanja	-	-	-	1.687	1.687
Prijenos s imovine u pripremi	-	476	1.211	(1.687)	-
Otuđenja i rashod	-	-	(1.078)	-	(1.078)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>40.824</b>	<b>233.170</b>	<b>17.689</b>	<b>-</b>	<b>291.683</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOST</b>					
Stanje 1. siječnja 2011.	-	5.470	12.422	-	17.892
Amortizacija tijekom godine	-	1.112	1.206	-	2.318
Otuđenje i rashod	-	-	(970)	-	(970)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>-</b>	<b>6.582</b>	<b>12.658</b>	<b>-</b>	<b>19.240</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>					
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>40.824</b>	<b>226.588</b>	<b>5.031</b>	<b>-</b>	<b>272.443</b>
<b>2010.</b>					
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>					
Stanje 1. siječnja 2010.	44.601	84.950	17.267	-	146.818
Povećanja	-	-	-	610	610
Prijenos s imovine u pripremi	-	68	542	(610)	-
Revalorizacija imovine	14.637	147.676	-	-	162.313
Otuđenja i rashod	(18.414)	-	(253)	-	(18.667)
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>40.824</b>	<b>232.694</b>	<b>17.556</b>	<b>-</b>	<b>291.074</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOST</b>					
Stanje 1. siječnja 2010.	-	1.573	11.360	-	12.933
Amortizacija tijekom godine	-	425	1.311	-	1.736
Revalorizacija imovine	-	3.472	-	-	3.472
Otuđenje i rashod	-	-	(249)	-	(249)
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>-</b>	<b>5.470</b>	<b>12.422</b>	<b>-</b>	<b>17.892</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>					
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>40.824</b>	<b>227.224</b>	<b>5.134</b>	<b>-</b>	<b>273.182</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)**

Na teret nekretnina upisano je založno pravo ukupne knjigovodstvene vrijednosti od 267.412 tisuća kuna.

Društvo ima računovodstvenu politiku vrednovanja dugotrajne materijalne imovine po revaloriziranoj vrijednosti i svakih nekoliko godina obavlja procjenu vrijednosti nekretnina. Na osnovu procjene ovlaštenog sudskog vještaka Društvo je na 31.12.2010. godine iskazalo povećanje fer vrijednosti nekretnina za 158.841 tisuću kuna.

Uprava ocjenjuje da, sa stanjem 31. prosinca 2011. godine, nema indicija da je tržišna vrijednost niža od knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme, da se nisu dogodile značajne promjene u tehnološkim, ekonomskim ili zakonskim uvjetima koje bi imale značajnog utjecaja na vrijednost sredstava, da ne postoji dokaz o zastarjelosti niti fizičkom oštećenju sredstava, pa nema osnove za smanjenje njihove knjigovodstvene vrijednosti.

**13. FINANCIJSKA IMOVINA DO DOSPJEĆA**

	2011.	2010.
Početno knjigovodstveno stanje 01. siječnja	2	2
(Otuđenje)/stjecanje udjela	41	-
<b>Završno neto knjigovodstveno stanje 31. prosinca</b>	<b>43</b>	<b>2</b>

Društvo je u 2011. godini steklo udjele u društvu Mirno more d.o.o., Vodice i ima 100% vlasništvo.

**14. ZALIHE**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Materijal i rezervni dijelovi	229	195
Sitan inventar i ambalaža	19	20
	<b>248</b>	<b>215</b>

**15. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kupci u inozemstvu	4.353	3.825
Kupci u zemlji	1.187	2.060
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	-	(294)
Potraživanja od Vodičanke tours d.o.o. i Vodičanka commerce d.o.o.	-	17.851
Ispravak potr. od Vodičanke tours d.o.o. i Vodičanka commerce d.o.o.	-	(17.851)
	<b>5.540</b>	<b>5.591</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****15. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (NASTAVAK)**

Potraživanja od Vodičanke tours d.o.o., Vodice i Vodičanka commerce d.o.o., Vodice su otpisana jer su oba društva u stečajnom postupku bez mogućnosti naplate.

Na dan Bilance potraživanja od kupaca za koja je obavljeno vrijednosno usklađenje iznose 0 kuna (31.12.2010.: 294 tisuće kuna).

**Promjene na vrijednosnim usklađenjima**

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Stanje 1. siječnja	294	366
Povećanja/(smanjenje) ispravka vrijednosti	(294)	(72)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>294</b>

**16. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA**

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Potraživanja za komision	20.773	20.372
Potraživanja preuzeta cesijom	4.976	154
Potraživanja za dane predujmove	647	1.247
Potraživanja od zaposlenih	142	263
Potraživanja od države	241	96
	<b>26.779</b>	<b>22.132</b>

Ostala potraživanja u iznosu 20.773 tisuće kuna (2010.: 20.372 tisuće kuna) odnose se na komisioni posao, gdje su Hoteli Vodice doznali novac Metrohotels Management LLC, New York koji je trebao kupiti u njihovo ime hotel GARE DU MIDI u Bruxelles, Belgija. Nije došlo do realizacije kupnje hotela pa Hoteli Vodice d.d. potražuju od Metrohotels Management LLC, New York navedeni iznos. Po ugovoru o cesiji iz 1 mjeseca 2009. godine Društvo potražuje navedeni iznos od ZK Investment, British Virgin Islands.

Potraživanja od ZK Investmenta su starija od 730 dana a za koja nije provedeno vrijednosno usklađenje na teret poslovnog rezultata. Nismo bili u mogućnosti uvjeriti se da li su navedena potraživanja realno iskazana, kao ni utvrditi iznos ispravka vrijednosti ukoliko je potreban.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****17. KRATKOROČNA FINANCIJSKA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Mirno more d.o.o., Vodice	778	-
Ostale pozajmice	115	115
	<u>893</u>	<u>115</u>

Društvo je odobrilo kratkoročnu pozajmicu povezanom društvu Mirno more d.o.o., Vodice čije stanje na 31. prosinca iznosi 778 tisuća kuna. Pozajmica je dana na godinu dana uz kamatnu stopu 7% godišnje.

**18. NOVAC**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Žiro račun i blagajna	79	363
Devizni račun i blagajna	12	493
	<u>91</u>	<u>856</u>

Novčani ekvivalenti su čekovi i depoziti oročeni kod banaka unovčivi po pozivu Društva (oročeni depoziti do 3 mjeseca).

Društvo ima devizne račune kod Jadranske banke d.d., Šibenik, Societe Generale Splitska banka d.d., Split i Croatia banka d.d., Zagreb.

**19. DIONIČKI KAPITAL**

	Dionički kapital	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	56.700	56.700
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<u>56.700</u>	<u>56.700</u>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<u>56.700</u>	<u>56.700</u>

U 2007. godini izvršena je dokapitalizacija Društva, pa temeljni kapital nakon dokapitalizacije iznosi 56.700.027,66 kuna i registriran je kod Trgovačkog suda u Zadru, Stalna služba Šibenik, dana 27. veljače 2007. godine. Dionice su bez nominalne vrijednosti.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****19. DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)**

Na dan Bilance struktura vlasništva je bila slijedeća:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
<b>Dioničar</b>				
Mango Investments Ltd, London	410.253	87,54	410.253	87,54
AUDIO, Republika Hrvatska, Zagreb	21.193	4,52	21.193	4,52
Jadranska banka d.d., Šibenik	20.208	4,31	20.208	4,31
Ostali dioničari (ukupno)	16.980	3,63	16.980	3,63
	<b>468.634</b>	<b>100</b>	<b>468.634</b>	<b>100</b>

**20. REZERVE I ZADRŽANI GUBITAK**

	Rezerve	Revaloriz. rezerve	Akumulirani (gubitak)	Dobit / (gubitak) tekućeg razdoblja	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	262	21.610	(24.325)	(18.463)	(20.916)
Pokriće gubitka za 2009. iz rezervi i prijenos na akumulirani gubitak	(262)	-	(18.201)	18.463	-
Gubitke					
Smanjenje revaloriz. rezervi u korist zadržane dobiti	-	(35)	35	-	-
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	-	127.073	-	-	127.073
Dobit za 2010. godinu	-	-	-	372	372
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>-</b>	<b>148.648</b>	<b>(42.491)</b>	<b>372</b>	<b>106.529</b>
Prijenos dobiti iz 2010. za pokriće gubitaka	-	-	372	(372)	-
Smanjenje revaloriz. rezervi u korist zadržane dobiti	-	(570)	570	-	-
(Gubitak) za 2011. godinu	-	-	-	(7.617)	(7.617)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>-</b>	<b>148.078</b>	<b>(41.549)</b>	<b>(7.617)</b>	<b>98.912</b>

Po Odluci Glavne Skupštine od 29. kolovoza 2011. godine, dobit za 2011. u iznosu 372 tisuće kuna rasporedila se za pokriće gubitaka iz prethodnog razdoblja.

Revalorizacijske rezerve su iskazane na osnovu vrijednosnog usklađenja nekretnina po procjeni kvalificiranog procjenitelja (vidi bilješku 12.).

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****21. ZAJMOVI**

	<b>Odobrena glavnica</b>	<b>Primijenjene kamatne stope</b>	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>Dugoročni krediti</b>				
NLB INTERFINANZ AG, Zurich	8.185.250 CHF	6,5% + tromjesečni CHF LIBOR	45.877	43.916
Jadranska banka d.d., Šibenik	4.281.060 EUR	6,5%	32.238	31.616
NLB INTERFINANZ AG, Zurich	4.000.000 CHF	6,5% + tromjesečni CHF LIBOR	12.629	16.130
Unicredit leasing, Zagreb	35.757,72 EUR	7,20% - 7,49%	195	-
PBZ leasing, Zagreb	266.155,13 EUR	7,52% - 11%	133	373
VB leasing, Zagreb			48	-
<b>Ukupno dugoročni krediti</b>			<b>91.120</b>	<b>92.035</b>
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita			(18.828)	(4.325)
<b>Dugoročna dospijeća kredita</b>			<b>72.292</b>	<b>87.710</b>
<b>Kratkoročni krediti</b>				
NLB INTERFINANZ AG, Zurich	Dospjele obveze		4.221	-
Andrija Kević Leasing		beskamatno	2.139	-
Kamate			105	21
			4.753	1.369
<b>Ukupno kratkoročni krediti</b>			<b>11.218</b>	<b>1.390</b>
Tekuća dospijeća dugoročnih kredita			18.828	4.325
<b>Ukupno kratkoročni krediti i tekuća dospijeća dugoročnih kredita</b>			<b>30.046</b>	<b>5.715</b>
<b>UKUPNO KREDITI</b>			<b>102.338</b>	<b>93.425</b>

Dugoročni kredit od NLB INTERFINANZ AG, Zurich, Switzerland uzet je po Ugovoru od 20.12.2006. godine u iznosu 1.600 tisuća CHF na rok od 6 godina plus 1 godina grace period uz kamatnu stopu 3% plus tromjesečni CHF LIBOR. Prva rata dospijeva 27.12.2007. godine. Otplata kredita je tromjesečna. Za osiguranje povrata kredita Društvo je dalo hipoteke nad nekretninama. Po aneksu Ugovora od 14.7.2010. godine kredit je reprogramiran do 27.03.2011. godine. Društvo je u pregovorima oko novog reprograma sa 18 mjeseci grace perioda, koji bi trebao biti realiziran u prvoj polovici 2012. godine.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****21. ZAJMOVI (NASTAVAK)**

Dugoročni kredit od NLB INTERFINANZ AG, Zurich, Switzerland uzet je po Ugovoru od 15.12.2006. godine u iznosu 2.400 tisuća CHF na rok od 6 godina plus 1 godina grace period uz kamatnu stopu 3% plus tromjesečni CHF LIBOR. Prva rata dospijeva 27.12.2007. godine. Otplata kredita i obračun kamata je tromjesečni. Za osiguranje povrata kredita Društvo je dalo hipoteke nad nekretninama. Po aneksu Ugovora od 14.7.2010. godine kredit je reprogramiran do 27.03.2011. godine. Društvo je u pregovorima oko novog reprograma sa 18 mjececi grace perioda, koji bi trebao biti realiziran u prvoj polovici 2012. godine.

Dugoročni kredit od NLB INTERFINANZ AG, Zurich, Switzerland uzet je po Ugovoru od 05.06.2007. godine u iznosu 5.000 tisuća EUR pretvoren u CHF na rok od 8 godina plus 1 godina grace period uz kamatnu stopu 3% plus tromjesečni CHF LIBOR. Prva tranša od 3.500 tisuća EUR se odobrava odmah, a druga tranša u iznosu 1.500 tisuća kuna se odobrava nakon dvije godine. Otplata kredita i obračun kamata je tromjesečni. Prva rata dospijeva 20.06.2009. godine. Kredit je iskorišten za zatvaranje kredita od Societe generale-Splitska banka d.d., Split. Za osiguranje povrata kredita Društvo je dalo hipoteke nad nekretninama. Po aneksu Ugovora od 14.7.2010. godine kredit je reprogramiran do 28.03.2012. godine. Društvo je u pregovorima oko novog reprograma sa 18 mjececi grace perioda, koji bi trebao biti realiziran u prvoj polovici 2012. godine.

Dugoročni kredit za refinanciranje od Jadranske banke d.d., Šibenik odobren je po Ugovoru od 27.07.2010. godine na deset godina u iznosu 31.000.000,00 kuna uz valutnu klauzulu (4.281.060 EUR). Otplata kredita je mjesečna. Prva rata dospijeva 31.08.2012. godine. Godišnja kamatna stopa je 6,5% godišnje, promjenjiva i obračunava se mjesečno. Za osiguranje naplate kredita Društvo je dalo hipoteku nad nekretninama.

Andrija Kević je odobrio kratkoročne pozajmice Društvo u 2011. godini na godinu dana bez obračuna kamata. Pozajmice na 31. prosinca iznose 2.139 tisuća kuna.

Primljeni krediti su osigurani zalogom nekretnina (bilješka 11).

Otplatni plan dugoročnih kredita za slijedećih pet godina je kako slijedi:

<b>Godina</b>	<b>Iznos</b>
2012.	18.828
2013.	20.688
2014.	20.688
2015.	9.692
2016.	3.224
Poslije 2016.	18.000
	<b>91.120</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****22. ODGOĐENA POREZNA OBVEZA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Odgođena porezna obveza	37.029	37.171
	<b>37.029</b>	<b>37.171</b>

Odgođena porezna obveza iskazana je na osnovu revalorizacije dugotrajne materijalne imovine primjenjujući na tu revalorizacijsku rezervu propisanu stopu poreza na dobit (20%).

**23. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	6.298	3.875
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	693	1.303
	<b>6.991</b>	<b>5.178</b>

**24. OSTALE OBVEZE**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze po izdanim mjenicama	1.613	765
Obveze za predujmove	411	167
Obveze prema zaposlenicima	376	346
Obveze za poreze i doprinose	1.541	1.806
Ostale obveze	126	6
	<b>4.067</b>	<b>3.090</b>

**25. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

	Potraživanja od kupaca	Obveze prema dobavljačima	Dani kreditni i predujm.	Obveze po kreditima i kamatama	Troškovi	Prihodi
Andrija Kević	23	-	-	2.139	-	-
Mirno More d.o.o., Vodice	1.123	-	778	-	-	14
BMG d.o.o., Vodice	3.737	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. prosina 2011.</b>	<b>4.883</b>	<b>-</b>	<b>778</b>	<b>2.139</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>Stanje 31. prosina 2010.</b>	<b>131</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****26. POTENCIJALNE OBVEZE****a) Nepredviđene obveze**

**Pravni sporovi.** Na dan 31. prosinca 2011. bilo je ukupno 6 sporova koja se odnose na radne odnose i nekretnine. Nisu stvorena rezerviranja za sudske sporove jer je, prema mišljenju Uprave u Društvu, vrlo malo vjerojatno da će doći do materijalno značajnih gubitaka.

**b) Nepredviđena imovina**

**Pravni sporovi.** Na dan 31. prosinca 2011. bilo je ukupno 12 sudskih predmeta u kojima je Društvo tužitelj koja se odnose na poslovne odnose u iznosu 125 tisuća kuna i odnose sa nekretninama. Uprava Društva smatra da će naplatiti sporna potraživanja.

**27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI***Upravljanje rizikom kapitala*

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo da subjektima u sklopu Društva bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Društva je nepromijenjena od 2008. godine.

Struktura kapitala Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove objavljene u bilješci 21, novca i novčanih ekvivalenata te glavnice koju drže dioničari, pričuva i zadržane dobiti.

Koeficijent financiranja

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

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	2011.	2010.
Dug	102.338	93.425
Manje: novac i novčani ekvivalenti	(91)	(856)
<b>Neto dug</b>	<b>102.247</b>	<b>92.569</b>
<b>Glavnica</b>	<b>155.612</b>	<b>163.229</b>
<b>Omjer duga i glavnice</b>	<b>65,71%</b>	<b>56,71%</b>

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)***Temeljne računovodstvene politike*

Temeljne računovodstvene politike i usvojene metode, uključujući kriterije priznavanja, osnovu vrednovanja te osnovu za priznavanje prihoda i rashoda za svaku klasu financijske imovine, financijskih obveza i glavničkih instrumenata su podrobnije navedene u bilješci 3 uz financijske izvještaje.

*Kategorije financijskih instrumenata*Financijska imovina

	2011.	2010.
Imovina namijenjena prodaji	41	2
Imovina određena za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	33.303	28.694

Financijske obveze

	2011.	2010.
Amortizirani trošak	102.338	93.425
Ostale financijske obveze	11.059	8.268

*Upravljanje valutnim rizikom*

Društvo određene transakcije izvršava u stranoj valuti, te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na izvještajni datum.

	<u>Obveze</u>		<u>Imovina</u>	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	32.931	32.919	4.353	3.825
CHF	62.727	60.046	-	-

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)***Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)*Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Društvo je uglavnom izloženo valutama EUR i CHF.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na relevantne strane valute. Stopa osjetljivosti od 10% je stopa koja se koristi u internim izvještajima Uprave o valutnom riziku i predstavlja procjenu Uprave o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja usklađuje temeljem 10-postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje vanjske zajmove, kao i zajmove inozemnim subjektima Društva koji su denominirani u valuti koja nije valuta zajmoprimatelja ili zajmodavatelja. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti i ostale glavnice ako je hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu ojačala 10%. U slučaju pada vrijednosti hrvatske kune za 10% u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit i ostalu glavnice bio bi jednak i suprotan, a iznosi u tablici bi bili negativni.

	<u>Utjecaj valute EUR</u>		<u>Utjecaj valute CHF</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Financijski rezultat tekuće godine	28.578	2.909	6.273	6.005

Analizirana je osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na relevantne strane valute. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ako je hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu ojačala 10%. U slučaju pada vrijednosti hrvatske kune za 10% u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan, a iznosi u tablici bi bili negativni.

*Upravljanje rizikom kamatne stope*

Društvo je izloženo kamatnom riziku koji proizlazi iz uzetih zajmova u ukupnom iznosu od 91.120 tisuće kuna (2010.: 92.035 tisuća kuna) koji nose varijabilnu kamatnu stopu, kao što je prikazano u bilješci 21.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analiza osjetljivosti po obvezama s kamatom je pripremljena pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na dan bilance bio otvoren cijelu godinu. U analizi se koristi povećanje ili smanjenje za 50 bazičnih bodova i predstavlja procjenu o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***HOTELI VODICE d.d., Vodice****27. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)***Upravljanje rizikom kamatne stope (nastavak)*

	2011.		2010.	
	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa 7,08%	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa uvećana za 5 bazičnih bodova	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa 6,85%	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa uvećana za 5 bazičnih bodova
Trošak kamata po obvezama	6.554	6.882	4.347	4.564

Da su kamatne stope po obvezama bile 5 bazičnih bodova više ili niže financijski rezultat Društva za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. bio bi manji/veći za 328 tisuća kuna. Financijski rezultat za 2010. godinu bio bi manji/veći za 217 tisuća kuna.

*Upravljanje rizikom likvidnosti*

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

*Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

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

**Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

**HOTELI VODICE d.d., Vodice**

**28. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijske izvještaje usvojio je Direktor Hoteli Vodice d.d., Vodice i odobrio njihovo izdavanje 30. travnja 2012. godine.

Direktor

Vladan Zubak



HOTELI VODICE d.d.  
Grgura Ninskog 1.  
HR-22211 Vodice  
OIB: 94858559872

## PRIJEDLOG ODLUKE

### o usvajanju temeljnih financijskih izvještaja za 2011. godinu

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“ broj 111/93., 34/99., 52/00., 118/03., 107/07., 146/08, 137/09) i Zakona o računovodstvu („Narodne novine“ broj 109/07), Nadzorni odbor na temelju prijedloga uprave utvrđuje godišnje financijske izvještaje za 2011. godinu:

1. Bilancu na dan 31.12.2011. godine s aktivom u visini: 306.036.938 HRK
2. Račun dobiti i gubitka za 2011. godinu sa iskazanim gubitkom u iznosu od 7.616.583 HRK
3. Izvještaj o promjenama kapitala za 2011. godinu.
4. Izvještaj o novčanom toku za 2011. godinu.
5. Bilješke uz financijske izvještaje za 2011. godinu.

Uprava i Nadzorni odbor predlažu Glavnoj skupštini društva HOTELI VODICE d.d. donošenje odluke o usvajanju temeljnih financijskih izvještaja za poslovnu 2011. godinu.

Predsjednik Nadzornog odbora

Andrija Kević



HOTELI VODICE d.d.  
Grgura Ninskog 1  
HR-22211 Vodice  
OIB: 94858559872

U skladu s odredbom članka 220. Zakona o trgovačkim društvima te člankom 20. i 31. Statuta HOTELI VODICE d.d. Uprava i Nadzorni odbor usvojili su

**PRIJEDLOG ODLUKE  
O POKRIĆU GUBITKA ZA POSLOVNU 2011. GODINU**

Utvrdjuje se da je HOTELI VODICE d.d. u godini koja je završila 31.12.2011. godine ostvarilo gubitak u iznosu od 7.616.583 HRK.

Uprava i Nadzorni odbor predlažu Glavnoj skupštini društva HOTELI VODICE d.d. donošenje odluke o pokriću iskazanog gubitka u iznosu od 7.616.583 HRK iz budućeg poslovanja.

Predsjednik uprave

Vladan Zubak



Predsjednik Nadzornog odbora

Andrija Kević

