

HOTELI ŽIVOGOŠĆE d.d., ŽIVOGOŠĆE
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU
ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2013.
ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA

Stranica

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-38

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja Hotela Živogošće d.d., Živogošće (u daljnjem tekstu: "Društvo"), kao i njegovih rezultata 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 ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njegovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Za i u ime Uprave, 4. travnja 2014. godine

Hrvoje Grbić, Predsjednik Uprave

Hoteli Živogošće d.d., Živogošće

Porat bb

21 329 Igrane

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima Hoteli Živogošće d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Hoteli Živogošće d.d., Živogošće (u daljnjem tekstu "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu, kao i pripadajućih Bilješki uz financijske izvještaje koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornosti revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevara i pogrešaka. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorila uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2013. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za tada završenu godinu, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Isticanje pitanja

Bez uvjetovanja našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku uz financijske izvještaje 2. Vremenska neograničenost poslovanja, koja opisuje poslovne rezultate i nepovoljan financijski položaj Društva, uzroke nastanka takvog financijskog položaja, te postupak pokretanja predstečajne nagodbe sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi. Obzirom da Društvo posluje s negativnim poslovnim rezultatima već duži niz godina i nije u mogućnosti plaćati nagomilane dospjele obveze, koje na dan 31. prosinca 2013. godine premašuju iskazanu kratkotrajnu imovinu za 228.479 tisuće kuna (2012.: 224.755 tisuća kuna), a da ukupne obveze društva premašuju ukupnu vrijednost sredstava za iznos od 31.442 tisuće kuna (2012.: 20.342 tisuće kuna), pokrenut je postupak predstečajne nagodbe, te je izrađen Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva (Plan), u kojem su predložena rješenja i mjere po kojima bi Društvo moglo nastaviti samostalno poslovati. Dana 08. travnja 2013. godine, nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje o otvaranju postupka predstečajne nagodbe nad Društvom, a 14. lipnja 2013. godine nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje o utvrđenju tražbina vjerovnika.

Tijekom postupka predstečajne nagodbe, i u suradnji s Ministarstvom turizma, u postupak se uključuje sa svojom Ponudom potencijalni ulagač, strateški partner, KARISMA HOTELS ADRIATIC d.o.o. iz Zagreba, preko društva nositelja pravnog posla KHA dva d.o.o. Zagreb, u 100% vlasništvu Karisme Hotels Adriatic d.o.o., koju je (Ponudu) raspravilo Ministarstvo turizma, dostavilo Informaciju s mišljenjem o Ponudi Upravnom vijeću CERP-a (Centar za restrukturiranje i prodaju), koji je (CERP) 14. listopada 2013. godine donio Odluku o prihvaćanju informacije Ministarstva turizma o dosadašnjem tijeku postupka predstečajne nagodbe kao i Prijedlog donošenja odluke o prihvaćanju Plana financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, s Dodatkom ponude trgovačkog društva KARISMA HOTELS ADRIATIC d.o.o., te je istom odlukom određeno kako će CERP, u ime Republike Hrvatske, kao većinskog dioničara dužnika, po pravomoćnosti rješenja kojim se odobrava Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, na skupštini Društva, glasovati za donošenje Odluka sukladno Planu, koji je izrađen prema prijedlogu dužnika i strateškog partnera, pa je stoga, u očekivanju sklapanja predstečajne nagodbe kojom bi se pokrenuo proces operativnog i financijskog restrukturiranja Društva, na način opisan u prihvaćenom Planu, gdje bi se ulaskom strateškog partnera, uz provedbu spomenutog Plana, omogućilo Društvu samostalno poslovanje sa ostvarivanjem dobiti, Društvo usvojilo načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Također, skrećemo pozornost na bilješku uz financijske izvještaje 27. Događaji poslije datuma bilance, u kojoj se opisuju činjenice vezane za daljnji tijek predstečajne nagodbe, a te su da je na ročištu održanom kod Trgovačkog suda u Splitu, dana 31. siječnja 2014. godine, nakon što je Sud donio Rješenje kojim se dopušta sklapanje predstečajne nagodbe, sklopljena predstečajna nagodba između dužnika Hoteli Živogošće d.d. i vjerovnika Republike Hrvatska, Ministarstvo financija, te da je Trgovački sud u Splitu dana 4. veljače 2014. godine, izvanraspravno, donio Rješenje o odbijanju odobrenja Predstečajne nagodbe, od 31. siječnja 2014. godine, opisane prethodno, navodeći kao razlog odbijanja odobrenja, da je sadržaj sklopljene Predstečajne nagodbe u suprotnosti s pravilima javnog morala. U daljnjem postupku Dužnik (Hoteli Živogošće d.d.) se Izjavom od 28. siječnja 2014. godine, odrekao potraživanja iz osnove ratne štete, te je dana 10. veljače 2014. godine, protiv Rješenja o odbijanju odobrenja Predstečajne nagodbe, uložio žalbu Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske, pobijajući ga u cijelosti, iz razloga bitne povrede odredaba postupka, pogrešne primjene materijalnog prava i pogrešno i nepotpuno utvrđenog činjeničnog stanja.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Društva za 2012. godinu revidirao je drugi revizor čije izvješće datirano 18. travnja 2013. godine sadrži pozitivno mišljenje uz isticanje pitanja vezanih za dugogodišnje negativno poslovanje Društva, uzroke negativnog poslovanja povezane s neisplaćenim ratnim štetama od strane Ministarstva financija RH, te o uvjetima za otklanjanje neizvjesnosti u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem kroz provođenje postupka predstečajne nagodbe, kako je opisano u bilješkama Nastavak poslovanja i Događaji nakon datuma bilance, uz financijske izvještaje koje je revidirao.

Kalibović i partneri d.o.o., Split

Mažuranićevo šetalište 69

21 000 Split

Republika Hrvatska

Sonja Kalibović

Nevena Kalibović Musa

Prokurist

Ovlašteni revizor

Split, 4. travnja 2014.

Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu zaključno s 31. prosincem 2013. godine
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2013.	2012.
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje u zemlji	4	347	749
Prihodi od prodaje u inozemstvu	4	32.774	30.727
Ostali prihodi iz poslovanja	5	325	870
Ukupni prihodi		33.446	32.346
Poslovni rashodi			
Materijalni troškovi	6	(17.341)	(16.481)
Plaće/troškovi djelatnika	7	(10.397)	(9.810)
Amortizacija	12,13	(8.821)	(8.834)
Ostali troškovi poslovanja	8	(4.296)	(2.773)
Ukupni poslovni rashodi		(40.855)	(37.898)
Gubitak iz poslovanja		(7.409)	(5.552)
Financijski rashodi	9	(4.473)	(17.649)
Gubitak prije oporezivanja		(11.882)	(23.201)
Porez na dobit	10	791	791
Gubitak tekuće godine		(11.091)	(22.410)
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak:		-	-
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak:			
-Neto (gubitak) od smanjenja fer vrijednosti financijske imovine		(9)	(5)
Ostali sveobuhvatni (gubitak) tekuće godine nakon poreza na dobit		(9)	(5)
UKUPNI SVEOBUHVAATNI (GUBITAK) TEKUĆE GODINE		(11.100)	(22.415)
(Gubitak) tekuće godine za raspodjelu:			
-Vlasnicima društva		(11.091)	(22.410)
-Vlasnicima nekontrolirajućih udjela		-	-
		(11.091)	(22.410)
Ukupni sveobuhvatni (gubitak) tekuće godine za raspodjelu:			
-Vlasnicima društva		(11.100)	(22.415)
-Vlasnicima nekontrolirajućih udjela		-	-
		(11.100)	(22.415)
(Gubitak) po dionici iz aktivnih dijelova poslovanja:			
Osnovni (gubitak) po dionici u kunama	11	(36,60)	(73,96)
Razrijeđeni (gubitak) po dionici u kunama	11	(36,60)	(73,96)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

	Bilješka	31.12.2013.	31.12.2012.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	12	154	41
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	225.783	232.836
		225.937	232.877
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	14	334	558
Imovina raspoloživa za prodaju	15	111	120
Potraživanja od kupaca	16	2.035	1.923
Ostala kratkoročna potraživanja	17	997	2.990
Novac na računu i u blagajni	18	388	756
		3.865	6.347
Ukupna imovina		229.802	239.224
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Redovne dionice	19	112.021	112.021
Rezerve	20	116.501	119.673
Akumulirani gubitak		(259.964)	(252.036)
		(31.442)	(20.342)
Dugoročne obveze			
Obveze po kreditima s dospijećem nakon 1 godine	21	33	20
Odgođena porezna obveza s osnove revalorizacije	22	28.867	29.657
		28.900	29.677
Kratkoročne obveze			
Obveze po kreditima s dospijećem u roku od 1 godine	21	229.574	225.345
Obveze prema dobavljačima		784	2.711
Obračunate i ostale obveze	23	1.986	1.833
		232.344	229.889
Ukupno obveze		261.244	259.566
Ukupno glavnica i obveze		229.802	239.224

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice
za godinu zaključno s 31. prosincem 2013. godine
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Redovne dionice	Zakonske rezerve	Rezerve iz revalorizacije ulaganja	Rezerve iz revalorizacije nekretnina	Akumulirani gubitak	Ukupno
01. siječnja 2012.	112.021	988	59	121.794	(232.789)	2.073
Ostala sveobuhvatna dobit /(gubitak) tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	(5)	-	-	(5)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(22.410)	(22.410)
Efekti realizacije odgođene porezne obveze	-	-	-	(3.163)	3.163	-
31. prosinca 2012.	112.021	988	54	118.631	(252.036)	(20.342)
Ostala sveobuhvatna dobit /(gubitak) tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	(9)	-	-	(9)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(11.091)	(11.091)
Efekti realizacije odgođene porezne obveze	-	-	-	(3.163)	3.163	0
31. prosinca 2013.	112.021	988	45	115.468	(259.964)	(31.442)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

	2013.	2012.
Poslovne aktivnosti		
Gubitak tekuće godine prije poreza	(11.882)	(23.200)
<i>Usklađenja za:</i>		
Amortizacija	8.821	8.834
Neotpisana vrijednost rashodovane materijalne imovine	14	7
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i MF	2.531	434
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	-	9
Manjak zalihe	-	-
	(516)	(13.916)
Promjene u obrtnom kapitalu		
(Povećanje)/Smanjenje potraživanja od kupaca	(165)	368
Primljeni avansi	128	1.240
Smanjenje / (povećanje) ostalih kratkoročnih potraživanja	(486)	90
Smanjenje/(Povećanje) zaliha	224	(89)
(Smanjenje) obveza prema dobavljačima	(1.926)	(2.219)
Povećanje / (Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	26	(129)
Povećanje obveza za kamate	4.764	15.981
	2.565	15.242
Neto novčani priliv od poslovnih aktivnosti	2.049	1.326
Ulagačke aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(1.749)	(1.293)
Nabava nematerijalne imovine	(146)	-
Neto novčani (odliv) od ulagačkih aktivnosti	(1.895)	(1.293)
Financijske aktivnosti		
(Smanjenje) / Povećanje obveza po kreditima	(522)	96
Neto novčani priliv / (odliv) iz financijskih aktivnosti	(522)	96
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(368)	129
Novac i novčani ekvivalenti		
Na početku godine	756	626
Na kraju godine	388	755
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(368)	129

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

1. OPĆI PODACI

Hoteli "Živogošće" d.d., Živogošće (Društvo) osnovano je 1975. godine pod imenom Hoteli Nimfa kao društveno vlasništvo, a pod sadašnjim imenom posluje od 31. prosinca 1993. godine. Društvo se bavi hotelijerstvom i turizmom.

Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Društvo je pretvoreno iz državnog vlasništva u dioničko društvo u 1994. godini i registrirano u Trgovačkom sudu u Splitu. Temeljni kapital Društva iznosi 112.021 tisuću kuna koji je podijeljen na 302.760 dionica svaka nominalne vrijednosti 370 kuna.

Sjedište Društva je u Živogošću, Porat bb.

Tijela Društva:

Skupština dioničara:

Damir Talijančić, Predsjednika Skupštine dioničara

Nadzorni odbor :

Zoran Paunović, predsjednika Nadzornog odbora

Miće Franičević, član

Emil Jerković, član

Sandra Čović, član

Jakov Lovreta, član

Uprava

Hrvoje Grbić, Predsjednik Uprave

2. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Društvo posluje s negativnim poslovnim rezultatima već duži niz godina. U 2013. godini ostvaren je gubitak od 11.091 tisuću kuna (2012: 22.410 tisuće kuna), a ukupne obveze Društva premašuju ukupnu vrijednost sredstava za iznos od 31.442 tisuće kuna (2012.: 20.342 tisuće kuna).

Društvo nije u mogućnosti plaćati nagomilane dospjele obveze, koje na dan 31. prosinca 2013. godine premašuju iskazanu kratkotrajnu imovinu za 228.479 tisuća kuna (2012.: 224.755 tisuću kuna). Najveći dio kratkoročnih obveza Društva otpada na obveze prema Ministarstvu financija RH (MFRH) i to u iznosu od 224.755 tisuća kuna, nastalih otplatom kreditnih obveza Društva bankama temeljem danih jamstava MFRH, te iz obračunatih zatezних kamata koje MFRH obračunava na svoja potraživanja od Društva. Zbog stanja u kojem se Društvo nalazi Uprava Društva je u prosincu 2012. godine, sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (Narodne novine 108/12, 144/12), pokrenula proces predstečajne nagodbe i u Programu restrukturiranja predložila rješenje za zatvaranje obveza prema MFRH kompenziranjem sa potraživanjima Društva od MFRH za ratne štete, koje Društvo u svojim poslovnim knjigama vodi izvanbilančno, a čiji iznos je približno jednak obvezama Društva prema MFRH (bilješka 21).

Dana 08. travnja 2013. godine, nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje o otvaranju postupka predstečajne nagodbe nad dužnikom Hoteli Živogošće d.d., kojim je imenovan povjerenik predstečajne nagodbe, pozvani su svi vjerovnici društva da prijave svoje tražbine nagodbenom vijeću, pozvani su dužnikovi dužnici da svoje dospjele obveze ispunjavaju dužniku bez odgode, te je zakazano prvo ročište na dan 13. lipnja 2013. godine.

Dana 14. lipnja 2013. godine nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje o utvrđenju tražbina vjerovnika

Tijekom postupka predstečajne nagodbe, i u suradnji s Ministarstvom turizma, Dužnik je kontaktirao potencijalne ulagače, strateške partnere. Ovaj postupak rezultirao je ponudom trgovačkog društva KARISMA HOTELS ADRIATIC d.o.o. iz Zagreba, koje Društvo je iskazalo zanimanje za dokapitalizaciju Društva, označavajući u svojoj Ponudi uvjete pod kojima bi sudjelovao u postupku predstečajne nagodbe kao strateški partner. Nadalje, ovo Društvo je iskazalo kako bi kao nositelja posla odredilo trgovačko društvo KHA dva d.o.o. iz Zagreba, Trg Dražena Petrovića 3, koje je u postupku osnivanja.

Označenu ponudu raspravilo je Ministarstvo turizma, te dostavilo Informaciju s mišljenjem o Ponudi Upravnom vijeću CERP-a (Centar za restrukturiranje i prodaju).

CERP je 14. listopada 2013. godine donio Odluku kojom prihvaća informaciju Ministarstva turizma o dosadašnjem tijeku postupka predstečajne nagodbe kao i Prijedlog donošenja odluke o prihvaćanju plana restrukturiranja Društva, s Dodatkom ponude trgovačkog društva KARISMA HOTELS ADRIATIC d.o.o..

Nadalje, ovom odlukom, određeno je kako će CERP, u ime Republike Hrvatske, kao većinskog dioničara dužnika, po pravomoćnosti rješenja kojim se odobrava Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, na skupštini Društva, glasovati za donošenje Odluka sukladno Planu financijskog i operativnog restrukturiranja, koji je izrađen prema prijedlogu dužnika i strateškog partnera.

2. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA (NASTAVAK)

U prijedlogu strateškog partnera, navode se mjere financijskog restrukturiranja Društva, kako se navode u nastavku:

- Pojednostavnjeno smanjenje temeljnog kapitala dužnika, radi pokrića gubitaka, sa sadašnjeg iznosa od 112.021.200,00 kuna, za iznos od 108.993.600,00 kuna, na iznos od 3.027.600,00 kuna, koje će se provesti smanjenjem nominalne vrijednosti dionice sa sadašnjih 370,00 kuna, za iznos od 360,00 kuna, na iznos od 10,00 kuna,
- Istovremeno povećanje temeljnog kapitala dužnika za iznos od 21.660.000,00 kuna, izdavanjem novih 2.166.000 dionica nominalne vrijednosti 10,00 kuna, koje će strateški partner uplatiti u novcu,
- Obveze prema vjerovnicima Grupe 1 reguliraju se na sljedeći način, otpis dijela ukupnih obveza (u ukupnom iznosu od 160.661.451,99 kuna), plaćanje 18.926.665,23 kune u roku od mjesec dana po dokapitalizaciji društva, te plaćanje ostatka duga u modalitetu jedne godine grace-a te otplate od četiri godine, uz adekvatnu kamatu od 4,5% godišnje, na način da se otplata vrši u tromjesečnim anuitetima,
- Obveze prema vjerovnicima Grupe 3 reguliraju se na sljedeći način: otpis dijela ukupne obveze (u iznosu od 249.334,11 kuna), plaćanje 56.990,65 kuna u roku od mjesec dana po dokapitalizaciji društva, te plaćanje ostatka duga u modalitetu jedne godine grace-a te otplate od tri godine, uz adekvatnu kamatu od 4,5% godišnje, na način da se otplata vrši u tromjesečnim anuitetima,
- Ulaganje u smještajne kapacitete i razvoj društva, u iznosu ne manjem od 75.000.000,00 kuna, u razdoblju od pet godina, (15% sredstava iz osnove dodatne dokapitalizacije i/ili depozita tuoperatora, 10 % sredstava iz operativnog poslovanja dužnika, a 75 % iz sredstava kredita).

Ponuđene mjere financijskog i operativnog restrukturiranja društva, su prihvaćene, nakon čega je Društvo korigiralo Plan operativnog i financijskog restrukturiranja usklađujući ovaj Plan sa uvjetima i mjerama navedenima u ponudi strateškog partnera.

Dana 28. listopada 2013. godine nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje kojim je proglasilo Plan financijskog restrukturiranja prihvaćenim, te je dalo uputu Dužniku da u roku od 3 dana od izvršnosti Rješenja o prihvaćanju Plana financijskog restrukturiranja Društva podnese nadležnom trgovačkom sudu Prijedlog za sklapanje predstečajne nagodbe.

Društvo je usvojilo načelo vremenske neograničenosti poslovanja u očekivanju sklapanja predstečajne nagodbe kojom bi se pokrenuo proces operativnog i financijskog restrukturiranja Društva, na način opisan u prihvaćenom Planu financijskog restrukturiranja, gdje bi se ulaskom strateškog partnera Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Zagreb, preko društva nositelja pravnog posla KHA dva d.o.o. Zagreb, u 100% vlasništvu Karisme Hotels Adriatic d.o.o., obnovom kapaciteta i dizanjem standarda i kvalitete usluge kroz iskustvo i mrežu suvlasnika strateškog partnera, omogućilo Društvu samostalno poslovanje sa ostvarivanjem dobiti.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova za pripremu

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška. 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.

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka događaja pod pretpostavkom neograničenog nastavka poslovanja.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11, 15/12 i 118/12, 45/13, 69/13, 73/13) koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima.

Strana sredstva plaćanja

Poslovni događaji koji nisu u izvještajnoj valuti kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovine i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilance primjenom tečaja važećeg tečaja na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

Tečaj kune na dan 31. prosinca 2013. godine bio je u odnosu na EUR 7,64 kuna. (2012.: 1 EUR 7,55 kuna).

Nekretnine, postrojenja i oprema

Zbog realnijeg i pouzdanijeg iskazivanja vrijednosti nekretnina Društvo je na dan 31. prosinca 2010. godine promijenilo računovodstvenu politiku vrednovanja nekretnina, na način da je umjesto dotadašnje računovodstvene politike vrednovanja po trošku nabave prešlo na vrednovanje po revaloriziranoj vrijednosti. Društvo je iz revalorizacije isključilo nekretnine koje se vode kao „Auto kamp“ jer je najveći dio zemljišta na kojem se objekt nalazi u vlasništvu Države. Društvo je 19. siječnja 2011. podnijelo zahtjev Vladi RH za dobivanje koncesije na suvlasničkom dijelu nekretnine RH, za korištenje kampa na rok od 50 godina.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Zemljišta i zgrade koji se koriste u proizvodnji ili isporuci robe ili usluga, ili u administrativne svrhe su u izvještaju o financijskom položaju iskazani u revaloriziranim iznosima, koji predstavljaju njihovu fer vrijednost na datum revalorizacije umanjenu za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Revalorizacija se provodi redovito tako da se knjigovodstveni iznosi ne razlikuju značajno od iznosa koji bi bili utvrđeni korištenjem fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja.

Svako povećanje proizašlo iz revalorizacije zemljišta i zgrada se iskazuje u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, izuzev u mjeri u kojoj poništava smanjenje proizašlo revalorizacijom istog sredstva koje je prethodno priznato u dobit ili gubitak, u kom slučaju se povećanje odobrava u dobit ili gubitak do iznosa prethodno iskazanog smanjenja. Smanjenje knjigovodstvenog iznosa proizašlo iz revalorizacije zemljišta i zgrada tereti dobit ili gubitak do iznosa razlike iznad stanja u revalorizacijskoj pričuvi koje se odnosi na prethodnu revalorizaciju istog sredstva.

Amortizacija revaloriziranih zgrada se priznaje u dobit ili gubitak. Prilikom kasnije prodaje ili rashodovanja revalorizirane nekretnine, višak proizišao iz revalorizacije i iskazan u revalorizacijskoj pričuvi se prenosi izravno na zadržanu dobit. Prijenos iz revalorizacijske pričuve na zadržanu dobit se provodi samo ako se neko sredstvo prestaje priznavati.

Nekretnine u izgradnji namijenjene proizvodnji, isporuci ili za administrativne ili još neutvrđene svrhe se iskazuju po trošku nabave umanjenom za priznate gubitke od umanjenja. Trošak nabave obuhvaća trošak honorara za profesionalne usluge, te kod kvalificirane imovine troškove posudbe kapitalizirane u skladu s računovodstvenom politikom Društva. Amortizacija nekretnina u izgradnji, koja se obračunava na istoj osnovi kao i za ostale nekretnine, započinje kad je sredstvo spremno za namjeravanu uporabu.

Zemljište u vlasništvu se ne amortizira.

Instalacije i oprema se iskazuju po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Imovina u posjedu temeljem financijskog najma se amortizira tijekom očekivanog vijeka uporabe na istoj osnovi kao i imovina u vlasništvu ili tijekom razdoblja predmetnog najma ako je kraće.

Dobit ili gubitak od prodaje ili rashodovanja stavke nekretnina, postrojenja i opreme se utvrđuje kao razlika između priljeva ostvarenih prodajom i knjigovodstvenog iznosa predmetnog sredstva koja se priznaje u dobit ili gubitak.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Amortizacija se obračunava na način da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta u vlasništvu i nekretnina u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom pravocrtne metode. Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, pri čemu se učinci eventualnih promjena procjena obračunavaju prospektivno.

Primijenjene amortizacijske stope

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	%	%
Građevinski objekti	2,50 – 10	2,50 – 10
Postrojenja, strojevi i oprema	5 – 33,33	5 – 33,33
Transportna sredstva	25	25
Alati	12,5	12,5
Nematerijalna imovina	20	20
Ostalo	6,25	6,25

Umanjenje vrijednosti

Na svaki datum bilance Društvo preispituje knjigovodstvenu vrijednost svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li pokazatelji koji upućuju na umanjenje vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve indicije, nadoknadiva vrijednost sredstva se procjenjuje da bi se utvrdio eventualni gubitak od umanjenja vrijednosti. U slučajevima gdje nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinačnog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je knjigovodstvena vrijednost nekretnina, opreme i druge dugotrajne materijalne imovine veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa stavki navedene imovine, odmah se otpisuje do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

Troškovi posudbi

Troškovi kamata na posuđena sredstva za financiranje izgradnje nekretnina, postrojenja i opreme se kapitaliziraju tijekom razdoblja potrebnog za dovršenje i pripremu istih za namjeravanu uporabu, kao dio troška imovine. Svi drugi troškovi posudbi priznaju se u neto dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Investicijsko i tekuće održavanje

Troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete rezultat razdoblja u kojem su nastali. Ulaganja u svezi rekonstruiranja i adaptiranja kojima se mijenja kapacitet ili namjena nekretnina, postrojenja i opreme obračunavaju se kao povećanje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme.

Nematerijalna imovina

Zasebno stečena nematerijalna imovina

Zasebno stečena nematerijalna imovina se iskazuje po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka uporabe. Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, pri čemu se učinci eventualnih promjena procjena obračunavaju prospektivno.

Nematerijalna imovina sastoji se od materijalnih prava na korištenje imovine i računalnih programa, i amortizira se tijekom korisnog vijeka upotrebe a koji je procijenjen na 5 godina.

Gdje postoji naznaka umanjenja, knjigovodstveni iznos bilo koje stavke nematerijalne imovine, podvrgava se procjeni i odmah otpisuje do iznosa koji se može povratiti.

Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća onu nederivacijsku financijsku imovinu koja je označena kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana niti u (a) dane kredite i potraživanja, (b) ulaganja u posjedu do dospjeća ili (c) financijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

U ovoj kategoriji nalaze se glavnični i dužnički vrijednosni papiri. Financijska imovina raspoloživa za prodaju početno se priznaje po trošku ulaganja, a nakon početnog priznavanja iskazuje se po fer vrijednosti na temelju kotiranih cijena ili iznosa koji su izvedeni iz modela novčanih tijekova. Ako cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica procjenjuje se primjenom sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, a fer vrijednost nekotiranih glavničnih instrumenata procjenjuje se primjenom odgovarajućeg omjera između cijene i zarade, odnosno cijene i novčanog toka pročišćenog na način da odražava specifične okolnosti vezane uz izdavatelja.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

Nerealizirani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti imovine svrstane u kategoriju raspoloživa za prodaju priznaju se izravno u glavnici do trenutka prodaje ili umanjenja financijske imovine, a nakon toga se ostvareni dobiti ili gubici iskazuju u okviru neto dobiti, odnosno gubitka razdoblja.

Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi glavninih instrumenata u portfelju raspoloživi za prodaju ne poništavaju se kasnije kroz račun dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja priznati u računu dobiti i gubitka po osnovi dužničkih instrumenata iz portfelja raspoloživi za prodaju kasnije se poništavaju ako se povećanje fer vrijednosti instrumenta može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitaka od umanjenja.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende se u bilanci iskazuju u okviru ostale imovine, dok se u računu dobiti i gubitka iskazuju u okviru neto dobiti iz financijskog poslovanja. Nakon uplate, iznos potraživanja se prebija s naplaćenim novcem.

Zalihe

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

Zalihe trgovačke robe iskazuju se po prodajnoj cijeni umanjenoj za ukalkulirani porez na promet i maržu.

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

Potraživanja iz poslovanja

Potraživanja iz poslovanja uključuju sva potraživanja od prodaje proizvoda, roba i usluga kupcima kao i dane predujmove, te ostala kratkoročna potraživanja. Iskazuju se u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadle iznose.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

U bilanci su novac i novčani ekvivalenti iskazani po trošku. U izvještaju o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računima, u blagajni i oročene depozite kod banaka s rokom dospjeća do 90 dana.

Financijske obveze

Financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije. Društvo prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Društva podmirene, poništene ili su istekle.

Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje se priznaju po isporuci proizvoda i robe, te njihovog primitka od strane kupca ili po pružanju usluga, umanjeno za poreze na promet te odobrene rabate i popuste.

Porez

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

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 važeće na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Rezerviranja

Društvo priznaje rezerviranje ako ima sadašnju obvezu koja je nastala temeljem prošlih događaja, ako postoji vjerojatnost da će za podmirenje obveze biti potreban odljev resursa. Uprava Društva određuje iznos rezerviranja na temelju najbolje moguće procjene izdataka koji će nastati podmirenjem obveze. Ako je učinak materijalno značajan, rezerviranja se diskontiraju do sadašnje vrijednosti.

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.

Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja kako ih je objavio Međunarodni odbor za računovodstvene standarde, 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 izvještaja, kao i na iskazane prihoda i rashoda tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Ovi financijski izvještaji odražavaju sva uobičajena usklađenja neophodna, prema mišljenju Uprave, za realno i objektivno iskazivanje financijskih pozicija i rezultata poslovanja za odgovarajuća razdoblja.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja. Procjene su korištene, ali ne i ograničene na razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti zaliha i umanjenja vrijednosti potraživanja, i rezerviranja za sudske sporove.

Usporedni iznosi

Tamo gdje je to potrebno, usporedni iznosi su usklađeni da bi bili u skladu s prikazom za tekuću godinu.

4. PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje u zemlji	347	749
Prihodi od prodaje u inozemstvu	32.774	30.727
Ukupno	<u>33.121</u>	<u>31.476</u>

Najveći prihod od prodaje ostvaruju se od inozemnih tour-operatera i to : Kompas Slovenija, Thomas Cook A.G., Mediterranean holidays, CK Firo tour, Vitkovice tours, Globtour Group A.S. i Sumada travel.

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihod od najamnina	278	288
Prihodi od naknadnih odobrenja	47	578
Ostalo	-	4
Ukupno	<u>325</u>	<u>870</u>

6. MATERIJALNI TROŠKOVI

	2013.	2012.
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	10.477	9.823
Energija	1.630	1.660
Rezervni dijelovi i sitni inventar	412	544
	12.519	12.027
Vanjske usluge		
Komunalne usluge	2.089	1.916
Popravci i održavanje	1.721	1.527
Prijevoz, telefon, poštarina	310	281
Trošak muzike	227	192
Zakupnine	92	156
Troškovi propagande	63	90
Trošak HRT pretplate i ZAMP	133	150
Troškovi zdravstvenog nadzora i kontrola proizvoda	91	73
Troškovi obveznih liječničkih pregleda i zaštite na radu	66	30
Sudski troškovi i pristojbe	21	26
Ostalo	9	13
	4.822	4.454
Ukupno materijalni troškovi	17.341	16.481

7. PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Neto plaće	6.654	6.355
Porezi i doprinosi iz i na plaće	2.928	2.837
Otpremnine za mirovine, pomoći, jubilarne nagrade i ostalo	172	91
Trošak prijevoza i dnevnice	643	527
Ukupno	<u>10.397</u>	<u>9.810</u>

Prosječni broj zaposlenih na bazi sati rada bio je 134 (2012.: 124).

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Vrijednosno usklađenje potraživanja od MFRH za subvencije (bilješka 17)	2.478	-
Bankovni poslovi	389	374
Osiguranje	325	321
Troškovi službenog puta	164	92
Nadzorni odbor i ugovori o djelu	260	662
Doprinosi i članarine	92	99
Koncesija	168	332
Sudska nagodba	-	123
Vrijednosno usklađenje kupaca	52	435
Reprezentacija	39	39
Neotpisana vrijednost rashodovane dugotrajne imovine	14	7
Intelektualne usluge	261	145
Donacije	14	29
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	9	79
Ostalo	31	36
Ukupno	<u>4.296</u>	<u>2.773</u>

9. FINANCIJSKI PRIHODI / (RASHODI)

	2013.	2012.
Financijski prihodi		
Pozitivne tečajne razlike	688	789
Prihodi od kamata	2	5
Prihodi od dividendi udjela	6	11
<i>Ukupni financijski prihodi</i>	<u>696</u>	<u>805</u>
Financijski rashodi		
Trošak kamata	(4.812)	(17.764)
Negativne tečajne razlike	(357)	(690)
Ukupni financijski rashodi	<u>(5.169)</u>	<u>(18.454)</u>
Financijski rashodi	<u>(4.473)</u>	<u>(17.649)</u>

Najznačajnija stavka u navedenoj bilješci je trošak kamate koji Društvu obračunava Ministarstvo financija Republike Hrvatske temeljem regresnog prava po izdanim državnim jamstvima (bilješka 21).

10. POREZ

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 20% (2012.: 20%). Na dan 31. prosinca 2013. godine nije bilo obveze plaćanja poreza na dobit temeljem porezne bilance zbog ostvarenog poreznog gubitka.

Glavne komponente rashoda/prihoda iz poreza na dobit su kako slijedi:

	2013.	2012.
Tekući porezni rashodi	-	-
Odgođeni porezni prihod (bilješka 22)	791	791
Ukupno	<u>791</u>	<u>791</u>

10. POREZ (NASTAVAK)

	2013.	2012.
1. Računovodstveni gubitak za godinu	-11.882	-23.201
2. Porezno nepriznati rashodi	6.520	3.992
3. Porezno priznati rashodi	-	-89.018
4. Porezni gubitak za godinu	-5.362	-108.227
5. Preneseni porezni gubitak iz prethodnih godina	-121.691	-18.350
6. Porezna osnovica	-127.053	-126.577
7. Porezna stopa	20%	20%
8. Tekući porez na dobit	-	-
9. Isključenje prenosivog gubitka iz 2008. i 2007. godine	6.106	4.886
Porezni gubitak za prijenos u buduća razdoblja oporezivanja	-120.947	-121.691

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 120.947 tisuća kuna (2012.: 121.691 tisuća kuna;).

10. POREZ (NASTAVAK)

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

<u>Godina</u>	<u>Iznos</u>
2014.	3.173
2015.	2.956
2016.	1.229
2017.	108.227
2018.	5.362
	<u>120.947</u>

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.

U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava ima pravo u bilo koje doba pregledati poslovne knjige Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i odrediti kazne. Upravi Društva nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do značajnih obveza glede toga.

11. GUBITAK PO DIONICI

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	HRK po dionici	HRK po dionici
Osnovni gubitak po dionici		
Iz aktivnih dijelova poslovanja	(36,60)	(73,96)
Ukupni osnovni gubitak po dionici	(36,60)	(73,96)
Razrijeđeni (gubitak) po dionici		
Iz aktivnih dijelova poslovanja	(36,60)	(73,96)
Ukupni razrijeđeni (gubitak) po dionici	(36,60)	(73,96)

Gubitak i prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišteni u izračunavanju osnovnog i razrijeđenog gubitka po dionici iz aktivnih dijelova poslovanja:

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Gubitak tekuće godine za raspodjelu vlasnicima Društva promatranog razdoblja	(11.091)	(22.410)
Gubitak korišten u izračunavanju osnovnog (gubitka) po dionici iz aktivnih dijelova poslovanja	(11.091)	(22.410)
Gubitak korišten u izračunavanju razrijeđenog (gubitka) po dionici iz aktivnih dijelova poslovanja	(11.091)	(22.410)
	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prosječan ponderirani broj običnih dionica korišten u izračunu osnovnog gubitka po dionici	303	303

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software i licence
Bruto knjigovodstvena vrijednost	
Stanje 01. siječnja 2012.	587
Povećanje	42
Smanjenje	(6)
Stanje 31. prosinca 2012.	623
Povećanje	146
Smanjenje	(31)
Stanje 31. prosinca 2013.	738
Ispravak vrijednosti	
Stanje 01. siječnja 2012.	578
Amortizacija za 2012.	10
Smanjenje	(6)
Stanje 31. prosinca 2012.	582
Amortizacija 2013	33
Smanjenje	(31)
Stanje 31. prosinca 2013.	584
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Stanje 31. prosinca 2012.	41
Stanje 31. prosinca 2013.	154

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljište	Zgrade	Namještaj, alati i ostala oprema	Ukupno
Bruto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 01. siječnja 2012.	104.864	333.663	21.399	459.926
Povećanje	-	461	789	1.250
Smanjenje	-	-	(217)	(217)
Stanje 31. prosinca 2012.	104.864	334.124	21.971	460.959
Povećanje	-	699	1.050	1.749
Smanjenje	-	-	(1.262)	(1.262)
Stanje 31. prosinca 2013.	104.864	334.823	21.759	461.446
Ispravak vrijednosti				
Stanje 01. siječnja 2012.	-	200.259	19.252	219.511
Amortizacija za 2012.	-	4.223	646	4.869
Amortizacija revalorizacija	-	3.954	-	3.954
Smanjenje	-	-	(211)	(211)
Stanje 31. prosinca 2012.	-	208.436	19.687	228.123
Amortizacija 2013	-	4.241	592	4.833
Amortizacija revalorizacija 2013	-	3.954	-	3.954
Smanjenje	-	-	(1.247)	(1.247)
Stanje 31. prosinca 2013.	-	216.631	19.032	235.663
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2012.	104.864	125.688	2.283	232.836
Stanje 31. prosinca 2013.	104.864	118.192	2.727	225.783

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Iskazane nekretnine se sastoje od zemljišta i građevinskih objekata (dva hotela i Auto kamp).

Objekti Auto kampa se nalaze na zemljištu koje je najvećim dijelom u državnom vlasništvu (98.632 m²), pa se shodno tome u knjigama Društva vode samo građevinski objekti Auto kampa i dio zemljišta pod objektima Auto kampa (4.541 m²). Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo je iskazalo svoje nekretnine, osim Auto kampa, po revaloriziranoj vrijednosti, koju je utvrdio neovisni procjenitelj Veig Ekspert d.o.o., Split u iznosu od 238.181 tisuća kuna. Na dan 31.12. 2013. godine neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina iznosi 223.056 tisuće kuna. Kada bi Društvo za vrednovanje nekretnina primjenjivalo računovodstvenu politiku po trošku ulaganja, njihova amortizirana vrijednost na dan 31. prosinca 2012. godine bi iznosila 78.721 tisuće kuna (2012: 82.264 tisuća kuna).

Na teret nekretnina, ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti od 215.701 tisuću kuna, u koji iznos nije uključena neto knjigovodstvena vrijednost Auto kampa od 7.355 tisuće kuna, upisano je založno pravo sa svrhom osiguranja vraćanja primljenih kredita (bilješka 21). Budući da obveze prema bankama za primljene kredite više ne postoje u tijeku je proces prebacivanja zaloga nad nekretninama na MFRH.

Vrijednost opreme (vozila) koja su u financijskom najmu na dan 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Nabavna vrijednost	76	76
Akumulirani ispravak vrijednosti	30	11
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>46</u>	<u>65</u>

14. ZALIHE

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Sirovine	309	520
Rezervni dijelovi i sitan inventar	25	38
Ukupno	<u>334</u>	<u>558</u>

15. IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Naziv	Djelatnost	<u>31.12.2013.</u>		<u>31.12.2012.</u>	
		Neto knjigovodstvena vrijednost	% udjela	Neto knjigovodstvena vrijednost	% udjela
<i>Vlasničke vrijednosnice</i>					
Praona d.o.o., Makarska	Praonica rublja	56	1	56	1
Privredna banka d.d., Zagreb	Financijska institucija	55	-	64	-
SVEUKUPNO		<u>111</u>	<u>-</u>	<u>120</u>	<u>-</u>

16. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2013.	31.12.2012.
	<hr/>	<hr/>
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.076	1.704
Potraživanja od kupaca u zemlji	447	654
Vrijednosna usklađenja potraživanja	(488)	(435)
Ukupno	<hr/> 2.035 <hr/>	<hr/> 1.923 <hr/>

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

	31.12.2013.	31.12.2012.
	<hr/>	<hr/>
Stanje 1. siječnja	435	-
Povećanje ispravka vrijednosti kupaca	53	435
Stanje 31. prosinca	<hr/> 488 <hr/>	<hr/> 435 <hr/>

17. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2013.	31.12.2012.
	<u> </u>	<u> </u>
Potraživanja od Ministarstva financija RH za subvencije	-	2.478
Potraživanja od države za PDV	874	490
Potraživanja od države za naknadu bolovanja	7	22
Dani predujmovi	116	-
Ukupno	997	2.990
	<u> </u>	<u> </u>

Potraživanja od Ministarstva financija RH su nastala u ranijim godinama, obračunom ugovorenih subvencija za kamate po kreditima Splitske banke sukladno ugovoru potpisanom između Ministarstva financija RH, Splitske banke i Društva. Obzirom na pokrenuti postupak predstečajne nagodbe, u kojem, u postupku utvrđivanja obveza prema vjerovniku MFRH, iste nisu umanjene za navedeno potraživanje, te obzirom na starost potraživanja, Uprava procjenjuje da potraživanje nema nikakve vrijednosti (bilješka 8).

18. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2013.	31.12.2012.
	<u> </u>	<u> </u>
Žiro-račun	42	693
Blagajna	1	2
Devizni račun	345	61
Ukupno	388	756
	<u> </u>	<u> </u>

Društvo ima otvorene račune kod SG Splitske banke d.d., Split i Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb.

19. KAPITAL

Upisani kapital predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje Društva. Ukupan registrirani kapital na dan 31. prosinca 2013. godine iznosio je 112.021 tisuću kuna (na dan 31. prosinca 2012. godine 112.021 tisuću kuna).

Dionički kapital Društva sastoji se od 302.760 redovnih dionica (2012.: 302.760) svaka s nominalnom vrijednošću od 370 kuna.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Zagreb (CERP)	52,15%	52,15%
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje (CERP)	21,37%	21,37%
CERP	2,62%	2,62%
Mali dioničari	23,86%	23,86%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

20. REZERVE

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Zakonske rezerve	988	988
Rezerve iz revalorizacije ulaganja	45	54
Rezerve iz revalorizacije nekretnina	115.468	118.631
Ukupno	<u>116.501</u>	<u>119.673</u>

20.1. Zakonske rezerve

	31.12.2013.	31.12.2012.
Stanje na početku godine	988	988
Stanje na kraju godine	988	988

Sukladno hrvatskim zakonima, dio neto dobiti Društva obvezno se prenosi u neraspodjeljive zakonske rezerve do trenutka kad ukupni iznos rezerve ne dostigne 5% (5.601 tisuću kuna) dioničkog kapitala Društva.

20.2. Rezerve iz revalorizacije ulaganja

	31.12.2013.	31.12.2012.
Stanje na početku godine	54	59
Revalorizacija ulaganja	(9)	(5)
Stanje na kraju godine	45	54

Rezerva (pričuva) iz revalorizacije ulaganja proizlazi iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju. Kod prodaje revaloriziranog financijskog sredstva, dio pričuve koji se odnosi na realizirano sredstvo, priznaje se izravno u računu dobiti i gubitka.

20.3. Rezerve iz revalorizacije nekretnina

	31.12.2013	31.12.2012.
Stanje na početku godine	118.631	121.794
Amortizacija revaloriziranih građevinskih objekata	(3.163)	(3.163)
Stanje na kraju godine	115.468	118.631

Rezerva (pričuva) iz revalorizacije nekretnina proizlazi iz revalorizacije zemljišta i nekretnina. Svake se godine razlika između amortizacije obračunane na revaloriziranu knjigovodstvenu vrijednost nekretnina (amortizacija kojom se tereti dobit i gubitak) i amortizacija koja se temelji na izvornom trošku nabave prenosi s revalorizacijskih rezervi na zadržanu dobit.

21. POSUDBE

Posudbe su bile kako slijede:

	31.12.2013.	31.12.2012.
Dugoročne posudbe		
a) Euroleasing d.o.o. Split	44	56
b) Croatia osiguranje d.d.	45	554
Ukupno dugoročne posudbe	89	610
Tekuća dospijeca dugoročnih posudbi	(56)	(590)
Dugoročna dospijeca posudbi	33	20
Kratkoročne posudbe i tekuća dospijeca dugoročnih posudbi		
(c) Ministarstvo financija Republike Hrvatske	118.279	118.279
Obveze po kamatama na kredite		-
Obveze po zateznim kamatama prema MFRH	111.239	106.476
Ukupno kratkoročne posudbe	229.518	224.755
Tekuća dospijeca dugoročnih posudbi	56	590
Ukupno kratkoročne posudbe i tekuća dospijeca dugoročnih posudbi	229.574	225.345
Ukupno posudbe	229.607	225.365

(a) Dugoročna obveza prema Euroleasing d.o.o. Split u iznosu od 44 tisuće kuna odnosi se na financijski najam za vozilo. Najam se otplaćuje mjesečnim anuitetima s konačnim rokom otplate na 31. srpanj 2017. godine. Kamatna stopa na ovaj najam je 8,86% godišnje.

(b) Croatia osiguranje d.d. je odobrilo kratkoročni zajam Društvu za zatvaranje dugovanja po osnovi premija osiguranja, na rok od 6 mjeseci uz promjenjivu kamatnu stopu od 10% godišnje. Na dan 31. prosinca 2011. zajam je iznosio 1.015 tisuća kuna. Zajam dospijeva na naplatu 21. siječnja 2010.g. Zajam je osiguran bianco mjenicama i zadužnicama, te hipotekom na imovini Društva (Hotelski paviljon Licinijan / bilješka 13).

Dana 21.01.2011. Croatia osiguranje d.d. je potpisala sa Društvom 4. Aneks ugovora o zajmu, gdje je do tada kratkoročni zajam pretvoren u dugoročni. Zajam će se koristiti do 21.01.2014.godine, te će se otplaćivati u 36 jednakih mjesečnih anuiteta, s tim da prvi anuitet dospijeva na naplatu 21.02.2011. Sve druge odredbe Ugovora o zajmu ostaju nepromijenjene. Na dan 31. prosinca 2013. godine zajam je iznosio 45 tisuća kuna.

21. POSUDBE (NASTAVAK)

(c) Kratkoročne posudbe od Ministarstva financija RH (MF) sa zateznom kamatom, koje su na 31. prosinca 2013. iznosile ukupno 229.518 tisuća kuna, odnose se na plaćene dospjele obveze po kreditima SG Splitske banke d.d., Split i Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb u iznosu od 118.279 tisuća kuna i na obračunanu zateznu kamatu u iznosu od 111.239 tisuća kuna. Na posudbe MFRH Društvo sve do 30. studenog 2012. godine u financijskim izvještajima nije evidentiralo zateznu kamatu koju je vodilo izvanbilančno, iz razloga što je kredit koji je MFRH platilo temeljem jamstva, iskorišten isključivo za sanaciju ratne štete prouzročene udomljavanjem Hrvatske vojske, prognanika i izbjeglica u objektima Društva od 1991. do 1996. godine, a koja Društvu do danas nije namirena. Društvo evidentira izvanbilančno svoja potraživanja od MFRH za ratne štete uvećano za kamatu. Ukupan evidentirani iznos koji Društvo potražuje od MF na dan 31. prosinca 2013. godine, iskazan u izvanbilančnoj evidenciji iznosi 219.442 tisuća kuna.

Ukupne posudbe dopijevaju u slijedećim rokovima:

Godina	Iznos
2014	229.587
2015	14
2016	6
2017	-
	229.607

Obveze po financijskim najmovima plative su kako slijedi:

	31.12.2013.	31.12.2013.	31.12.2013.
	Anuitet	Kamata	Glavnica
Dospijeće			
2014.	15	3	12
2015.	14	2	12
2016.	15	1	14
2017.	6	-	6
	50	6	44

22. ODGOĐENA POREZNA OBVEZA S OSNOVE REVALORIZACIJE

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Stanje 01. siječnja	29.657	30.448
Smanjenje temeljem amortizacije (bilješka 10)	(791)	(791)
Ukupno	<u>28.866</u>	<u>29.657</u>

Odgođena porezna obveza nastala je kao posljedica revalorizacije nekretnina. Povećanje dugotrajne imovine revalorizacijom evidentira se u korist revalorizacijske pričuve, a istodobno se evidentira i odgođena porezna obveza u svoti poreza na dobit koji se odnosi na učinak revalorizacije dugotrajne imovine.

23. OBRAČUNATE I OSTALE OBVEZE

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Obveze za primljene predujmove	1.368	1.240
Obveze prema djelatnicima/plaće	376	351
Obveza za naknadu Nadzornom odboru	13	10
Porezi/doprinosi iz/na plaće	221	213
Obveze za PDV	-	-
Ostale obračunate i druge obveze	8	19
Ukupno	<u>1.986</u>	<u>1.833</u>

Obveze za primljene predujmove se odnose na primljene beskatmatne predujmove od tour-operatera u svrhu pripreme turističke sezone za 2014. godinu.

24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

31.12.2013.	Potraživanja za subvencije	Obveze po kreditima
Ministarstvo financija RH	-	229.518
	-	229.518

31.12.2012.	Potraživanja za subvencije	Obveze po kreditima
Ministarstvo financija RH	2.478	224.755
	2.478	224.755

Preko svojih institucija Republika Hrvatska je većinski vlasnik Društva. Transakcije koje postoje između povezanih stranaka pobliže su opisane u bilješci 17 i 21.

25. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2013. godine podmirene su sve tražbine u svim sudskim predmetima u kojima je Društvo tuženik.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Upravi nisu poznate okolnosti koje bi sugerirale da postoje sporovi iz kojih bi mogle nastati značajne nepredviđene obveze i/ili značajna nepredviđena imovina.

Odvjetnici Društva mišljenja su da potencijalne obveze po sudskim sporovima ni na koji način neće utjecati na financijsko stanje Društva.

26. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

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 glavnih instrumenata su detaljnije navedene u bilješci 3 uz financijske izvještaje.

Odnos neto duga i kapitala (Gearing ratio)

Struktura kapitala Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite objavljene u bilješci 21, novca i novčanih ekvivalenata, te vlasničke glavnice koju drže vlasnici Društva i koja obuhvaća temeljni kapital, revalorizacijske rezerve, te akumulirane gubitke. Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiziranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Društva je nepromijenjena od 2012. godine.

Financijski odjel Društva analizira strukturu kapitala na polugodišnjoj razini. U sklopu pregleda, promatraju se troškovi kapitala i rizici povezani sa svakom stavkom kapitala.

Gearing ratio na dan bilance bio je kako slijedi:

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Dug:	229.219	224.609
Dugoročni krediti	33	20
Kratkoročni krediti	229.518	224.755
Kratkoročni dio dugoročnog kredita	56	590
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente	(388)	(756)
Glavnica	(31.442)	(20.342)
Omjer duga i glavnice	-	-

Pokazatelj omjera duga i glavnice se ne može izračunati jer je glavnica negativna, odnosno ukupne obveze su veće od ukupne imovine za 31.442 tisuće kuna (31.12.2012.: ukupne obveze su bile veće od ukupne imovine za 20.342 tisuća kuna).

26. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Kategorije financijskih instrumenata

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Financijska imovina		
Potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	3.420	5.669
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	111	120
Financijske obveze		
Obveze po kreditima	229.607	225.365
Obveze prema dobavljačima	784	2.711
Ostale obveze	30.853	31.490

Gore naveden knjigovodstveni iznos predstavlja najveću izloženost Društva kreditnom riziku po potraživanjima.

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Društvo je u svom poslovanju izloženo financijskom riziku u odnosu na tržišne rizike, koji uključuju valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i cjenovni rizik, zatim kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Društvo upravlja financijskim rizikom kroz praćenje utjecaja vanjskih faktora na financijsko poslovanje Društva, usmjeravajući svoje poslovanje na umanjeње faktora utvrđenih rizika. Društvo ne koristi financijske instrumente kao zaštitu od izloženosti rizicima nego kroz ugovaranje, odnosno zaključivanje poslovnih transakcija odmah nastoji odgovoriti na financijske rizike.

Management izrađuje izvješća o izloženosti Društva spomenutim rizicima, kako bi donio odgovarajuće odluke za ublažavanje izloženosti rizicima.

Cjenovni rizik usluga

Društvo pruža usluge uglavnom na inozemnom tržištu. Uprava Društva na temelju tržišnih cijena određuje cijene svojih usluga i to zasebno za domaće te zasebno za inozemno tržište.

26. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo promjenama vrijednosti eura, jer je dio imovine i obveza, denominiran u navedenoj valuti koja se preračunava u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca. Društvo ne koristi nikakve zaštitne mogućnosti u svrhu zaštite od utjecaja promjena tečajeva domaće valute.

U sljedećoj tablici su prikazani iznosi monetarnih obveza i imovine za Društvo denominirane u valuti EUR na izvještajni datum:

	Obveze		Imovina	
	2013	2012	2013	2012
EUR	1.402	1.291	266	703

U sljedećoj tablici je analizirana osjetljivost monetarnih obveza i imovine Društva na promjenu tečaja kune od 10% u 2013. godini i u 2012. godini u odnosu na relevantnu stranu valutu (EUR):

	EUR	
	2013	2012
Dobit/(Gubitak)	(114)	(59)

Primijenjena je stopa osjetljivosti koja se koristi u internim izvještajima ključnim rukovoditeljima o valutnom riziku i predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

26. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Društvo ima kredite po fiksnoj i promjenjivoj kamatnoj stopi u cilju održavanja željenog odnosa kamata i radi upravljanja izloženošću fluktuacijama kamatnih stopa. Društvo ne koristi izvedene financijske instrumente da bi upravljali kamatnim rizikom.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analiza osjetljivosti u nastavku temeljena je na izloženosti riziku promjene kamatnih stopa na datum bilance. Za obveze vezane za promjenjivu kamatnu stopu analiza je izrađena uz pretpostavku da je iznos obveza iskazanih na datum bilance vrijedio tijekom cijele godine. Povećanje ili smanjenje kamatnih stopa za 0,5% predstavlja procjenu rukovodstva o razumnoj mogućoj promjeni kamatnih stopa.

	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u>
Efekt fluktuacije kamatne stope na kratkoročne kredite	1.148	1.127
Efekt fluktuacije kamatne stope na dugoročne kredite	-	-
	<u>1.148</u>	<u>1.127</u>

U slučaju da se kamatna stopa poveća za 0,5% došlo bi do povećanja obveza po osnovi kamata za 1.148 tisuće kuna (2012. godine: 1.127 tisuću kuna).

26. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava. Društvo upravlja svojom likvidnošću korištenjem bankovnih proizvoda (overdraftom i kreditom), kontinuiranim praćenjem planiranih i ostvarenih novčanih tokova, te usklađenjem ročnosti financijske imovine i financijskih obveza. Planirani novčani tijekom izrađuje se mjesečno (po danima), te se dnevno prate odstupanja.

31.12.2013.	Manje od 1 mjeseca	Od 1 mjesec do 1 godine	1 – 5 godina	Iza 5 godina	Ukupno
Beskamatne obveze	1.402	1.368	0	28.867	31.637
Kamatonosne obveze	229.574	0	33	0	229.607
	230.976	1.368	33	28.867	261.244
Beskamatna imovina	3.531	334	0	225.937	229.802
Kamatonosna imovina	0	0	0	0	0
	3.531	334	0	225.937	229.802
Neto neusklađenost likvidnosti	(227.445)	(1.034)	(33)	197.070	(31.442)
31.12.2012.	Manje od 1 mjeseca	Od 1 mjesec do 1 godine	1 – 5 godina	Iza 5 godina	Ukupno
Beskamatne obveze	3.304	1.241	0	29.657	34.202
Kamatonosne obveze	224.754	0	610	0	225.364
	228.058	1.241	610	29.657	259.566
Beskamatna imovina	5.789	558	0	232.877	239.224
Kamatonosna imovina	0	0	0	0	0
	5.789	558	0	232.877	239.224
Neto neusklađenost likvidnosti	(222.269)	(683)	(610)	203.220	(20.342)

26. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Društvo pretrpjelo financijske gubitke. Društvo prikuplja informacije o kreditnoj sposobnosti svojih značajnih kupaca koristeći javne izvore financijskih informacija i vlastite evidencije za ocjenjivanje. Najveća koncentracija kreditnog rizika se odnosi na potraživanja od tour-operatera. Izloženost Društva i kreditni rejting strana s kojima posluje se kontinuirano prate od strane Uprave Društva. Potraživanja od kupaca su smanjena za iznos ispravka vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja.

27. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA BILANCE

A) Na ročištu održanom kod Trgovačkog suda u Splitu, dana 31. siječnja 2014. godine, nakon što je Sud donio Rješenje kojim se dopušta sklapanje predstečajne nagodbe, sklopili su predstečajnu nagodbu, dužnik Hoteli Živogošće d.d. i vjerovnik Republika Hrvatska, Ministarstvo financija (RHMF). Sukladno sklopljenoj Predstečajnoj nagodbi, dužnik je u obvezi:

1. Sazvati izvanrednu Glavnu skupštinu društva na kojoj će predložiti donošenje slijedećih odluka:
 - Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala društva, radi pokrića gubitaka, i to sa iznosa od 112.021.200,00 kuna, za iznos od 108.993.600,00 kuna, na iznos od 3.027.600,00 kuna, time da će se smanjenje temeljnog kapitala provesti smanjenjem nominalne vrijednosti dionica društva, sa iznosa od 370,00 kuna, za iznos od 360,00 kuna, na iznos od 10,00 kuna, uz istovremeno donošenje Odluke o povećanju temeljnog kapitala, izdavanjem 2.166.000 novih dionica društva, nominalne vrijednosti 10,00 kuna, koje će biti uplaćene u novcu, u roku od 60 dana od donošenja Odluke Skupštine
 - Odluku o isključenju prava prvenstva dioničara pri upisu novih dionica u korist strateškog partnera, društva KHA dva d.o.o., Zagreb
 - Odluku o izmjeni Statuta društva, sukladno prethodnim odlukama.
2. Uprava i Nadzorni odbor Društva, dužni su donijeti Odluku o sazivanju Skupštine po pravomoćnosti Rješenja suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe.
3. Dužnik je obvezan osigurati da strateški partner KHA dva d.o.o., Zagreb, izvrši dokapitalizaciju društva u iznosu od 21,6 milijuna kuna
4. Sredstva dobivena dokapitalizacijom dužnik se obvezuje utrošiti na način da će iznos od 18,9 milijuna kuna isplatiti vjerovnicima, a preostali iznos od 2,7 milijuna kuna koristit će za obrtna sredstva
5. Dužnik se obvezuje u planiranom roku od 5 godina izvršiti ulaganje u obnovu i proširenje kapaciteta objekata u okvirnom iznosu višem od 75 milijuna kuna, a sve s ciljem dizanja kategorije objekata na 4*, odnosno 3* zavisno o objektu.

27. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA BILANCE (NASTAVAK)

Predstečajnom nagodbom se utvrđuje da vjerovnici otpuštaju dug dužniku u iznosu od po 70% od utvrđenih tražbina, Dužnik na otpust duga pristaje, tako da, nakon otpusta, preostali dug iznosi:

- 68.861.980 kuna prema vjerovniku RHMF
- 39.206 kuna prema vjerovniku Croatia osiguranje d.d.
- 16.187 kuna prema vjerovniku Euroleasing d.o.o.

Dužnik se obvezuje ispuniti obvezu prema RHMF na način da će iznos od 18,9 milijuna kuna isplatiti u roku od 8 dana po provedenom povećanju temeljnog kapitala, a preostali iznos uvećan za kamate po stopi od 4,5% godišnje, u 5 godina s jednom godinom počka.

Dužnik se obvezuje ispuniti obvezu prema vjerovniku Croatia osiguranje d.d. na način da će iznos od 20.910 kuna isplatiti u roku od 8 dana po provedenom povećanju temeljnog kapitala, a preostali iznos uvećan za kamate po stopi od 4,5% godišnje, u 4 godine s jednom godinom počka.

Dužnik se obvezuje ispuniti obvezu prema Euroleasing d.o.o., u cijelosti u skladu sa ugovornim odnosom.

B) Trgovački sud u Splitu je dana 4. veljače 2014. godine, izvanraspravno, donio Rješenje o odbijanju odobrenja Predstečajne nagodbe, koja je sklopljena kod istog suda dana 31. siječnja 2014. godine, opisane prethodno. Razloge odbijanja odobrenja Predstečajne nagodbe, Sud navodi u obrazloženju donesenog Rješenja, navodeći da prema shvaćanju ovog Suda, prvo Rješenje kojim je dopušteno sklapanje Predstečajne nagodbe (od 31.siječnja 2014.) jest procesno rješenje, rješenje koje sud donosi u vezi upravljanja postupkom, a Rješenje o odbijanju odobrenja Predstečajne nagodbe (od 4. veljače 2014.) jest rješenje o biti stvari, o meritumu stvari, kojim rješenjem Sud odlučuje o utemeljenosti ili neutemeljenosti prijedloga. U ovom slučaju, Sud utvrđuje kako je sadržaj sklopljene Predstečajne nagodbe u suprotnosti s pravilima javnog morala, radi čega je ovim Rješenjem odbio odobrenje iste sklopljene Predstečajne nagodbe, iz razloga koje je naveo u obrazloženju.

C) U postupku predstečajne nagodbe, Dužnik (Hoteli Živogošće d.d.) se Izjavom od 28. siječnja 2014. godine, odrekao potraživanja iz osnovne ratne štete, te je istu izjavu predao Županijskom državnom odvjetništvu u Splitu, kao zakonskom zastupniku Republike Hrvatske, dana 30. siječnja 2014. godine.

D) Dužnik (Hoteli Živogošće d.d.) je dana 10. veljače 2014. godine, protiv Rješenja o odbijanju odobrenja Predstečajne nagodbe, uložio žalbu Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske, pobijajući ga u cijelosti, iz razloga bitne povrede odredaba postupka, pogrešne primjene materijalnog prava i pogrešno i nepotpuno utvrđenog činjeničnog stanja.

28. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 4. travnja 2014. godine.

Direktor financijsko računovodstvenog sektora	Predsjednik Uprave
Damir Talijančić	Hrvoje Grbić