

**HOTELI ŽIVOGOŠĆE d.d., ŽIVOGOŠĆE**  
**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU**  
**ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2015.**  
**ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

	Stranica
Godišnje izvješće	1 - 2
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	3
Izvješće neovisnog revizora	4 – 5
Izveštaj o dobiti ili gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	8
Izveštaj o novčanom toku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10 - 39

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE**  
**HOTELI «ŽIVOGOŠĆE» D.D.**  
**1.1. – 31.12.2015.**

## Godišnje izvješće

Obzirom na činjenicu da se ovo Godišnje izvješće podnosi kao sastavni dio revidiranih financijskih izvješća Društva za 2015. godinu, to isto, radi izbjegavanja nepotrebnog ponavljanja, neće sadržavati navode o rizicima i financijskim instrumentima kojima se koristi. Za razumijevanje rizika s kojima se susreće Društvo u svojem poslovanju, a koje rizike bi svaki savjestan investitor trebao uzeti u obzir, pored svega navedenog u ovom Izvješću upućuje se i na Bilješku 24 revizorskog izvješća.

### **PREDSTAVLJANJE**

Hoteli Živogošće d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano 1975. godine i registrirano u Republici Hrvatskoj pri Trgovačkom sudu u Splitu. Sjedište Društva je u Živogošću, Porat 136.

Osnovna djelatnost Društva je hotelijerstvo i ugostiteljstvo.

Većinski vlasnik Društva je KHA dva d.o.o., Zagreb, a krajnje kontrolno društvo je Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Zagreb.

Društvo upravlja sa hotelima Sensimar Makarska, Sensimar Adriatic Beach Resort i Kampom Dole.

Društvo je u 2015. godini ostvarilo ukupne poslovne prihode u iznosu od 49.879 tisuća kuna te sveobuhvatni gubitak u visini od 22.455 tisuća kuna.

Tijekom 2015. godine je u potpunosti obnovljen Hotel Nimfa, današnji Sensimar Adriatic Beach. Hotel je zajedno sa svim sadržajima prošao rekonstrukciju koja obuhvaća širenje soba, zamjenu postojeće infrastrukture te preuređenje svih zajedničkih prostorija hotela. Rekonstruirani hotel ima 266 soba prosječne veličine 25 m<sup>2</sup>. Kao novitet u hrvatskim okvirima se ističu „swim up“ sobe iz kojih gosti imaju direktan ulaz na privatni bazen sa terase hotelske sobe. Hotel Sensimar Adriatic Beach je prve goste primio 4.7.2015. Hotel je usmjeren na tržišta Velike Britanije i Skandinavije. Tijekom 2015. godine hotel je ostvario 47.327 noćenja.

Hotel Punta , današnji Sensimar Makarska Hotel, također je u potpunosti obnovljen 2015. godine. Hotel ima 179 soba prosječne veličine 25 m<sup>2</sup>, a uz zadržavanje postojećeg bazena izgrađen je i novi „infinity“ bazen. Hotel je prve goste primio 8.5.2015. Tijekom 2015. godine ostvareno je 36.175 noćenja od strane gostiju sa tržišta Njemačke i Skandinavije.

U Kampu Dole je tijekom 2015. godine ostvareno 107.233 noćenja, većinom s tržišta Češke , Slovačke, Poljske te Bosne i Hercegovine.

### **VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA**

Tijekom 2016. godine planira se završetak radova na aneksu Licinijan što će hotelske kapacitete u sezoni 2016. povećati za 56 soba.

## Odgovornost Uprave

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, 54/13, 121/14), Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska Unija ("MSFI"), 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 u svakom trenutku s prihvatljivom točnošću odražavaju financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s MSFI. Pored toga, Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave, 29. travnja 2016. godine

Toni Miloslavić, direktor

Hoteli Živogošće d.d., Živogošće

Porat bb

21 329 Igrane

Republika Hrvatska



HOTELI  
ŽIVOGOŠĆE d.d.  
ŽIVOGOŠĆE - HRVATSKA

## ***Izvešće neovisnog revizora***

### **Dioničarima i Upravi društva Hoteli Živogošće d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Hoteli Živogošće d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### **Odgovornost Uprave za financijske izvještaje**

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

### **Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

### **Mišljenje**

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

### **Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima**

Pročitali smo priloženo Godišnje izvješće Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. na stranicama 1 i 2. Potvrdili smo da su podaci, sadržani u Godišnjem izvješću koji opisuju informacije također prikazane i u financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, u skladu s financijskim izvještajima.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Zagreb, 29. travnja 2016.

Siniša Dušić  
Član Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>3</sup>  
za reviziju i konzalting

Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor

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

	Bilješka	2015.	2014.
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od prodaje	5	48.517	35.759
Ostali prihodi iz poslovanja	6	1.362	163.348
<b>Ukupni poslovni prihodi</b>		<b>49.879</b>	<b>199.107</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Materijalni troškovi	7	(35.427)	(18.368)
Plaće i ostali troškovi djelatnika	8	(17.728)	(16.754)
Amortizacija		(7.461)	(8.471)
Ostali troškovi poslovanja	9	(2.535)	(18.317)
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>		<b>(63.151)</b>	<b>(61.910)</b>
<b>(Gubitak)/dobit iz poslovanja</b>		<b>(13.272)</b>	<b>137.197</b>
Financijski prihodi		1.921	189
Financijski rashodi		(11.163)	(1.090)
<b>Financijski rashodi (neto)</b>	<b>10</b>	<b>(9.242)</b>	<b>(901)</b>
<b>(Gubitak)/dobit prije oporezivanja</b>		<b>(22.514)</b>	<b>136.296</b>
Porez na dobit	11	53	718
<b>(Gubitak)/dobit tekuće godine</b>		<b>(22.461)</b>	<b>137.014</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>			
Stavke koje se kasnije ne mogu uračunati u dobit ili gubitak: gubitak na revalorizaciji nekretnina		-	(64.700)
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak: Neto dobit od povećanja fer vrijednosti financijske imovine		6	14
<b>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) tekuće godine nakon poreza na dobit</b>		<b>6</b>	<b>(64.686)</b>
<b>UKUPNA SVEOBUHVAATNI (GUBITAK)/ DOBIT TEKUĆE GODINE</b>		<b>(22.455)</b>	<b>72.328</b>
<b>Osnovni i razrijeđeni (gubitak)/dobit po dionici u kunama</b>	<b>12</b>	<b>(9,1)</b>	<b>55,5</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

	Bilješka	31.12.2015.	31.12.2014.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina		1.539	1.672
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	302.864	146.921
		<b>304.403</b>	<b>148.593</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe		244	186
Imovina raspoloživa za prodaju		131	125
Potraživanja od kupaca	14	1.322	1.953
Ostala kratkoročna potraživanja	15	3.822	6.373
Novac na računu i u blagajni		226	2.004
		<b>5.745</b>	<b>10.641</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>310.148</b>	<b>159.234</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
Dionički kapital	16	24.688	24.688
Rezerve	16	48.736	48.941
Akumulirani gubitak		(33.333)	(11.083)
		<b>40.091</b>	<b>62.546</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po kreditima	17	216.892	69.584
Odgođena porezna obveza	18	11.920	11.973
		<b>228.812</b>	<b>81.557</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze po kreditima	17	10.850	2.838
Obveze prema dobavljačima		26.211	4.632
Rezerviranja	19	1.963	4.665
Obračunate i ostale obveze	20	2.221	2.996
		<b>41.245</b>	<b>15.131</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>270.057</b>	<b>96.688</b>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>310.148</b>	<b>159.234</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja



*Izveštaj o promjenama u kapitalu  
za godinu zaključno s 31. prosincem 2015. godine  
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

	<b>Redovne dionice</b>	<b>Zakonske rezerve</b>	<b>Rezerve iz revalorizacije ulaganja</b>	<b>Rezerve iz revalorizacije nekretnina</b>	<b>Akumulirani gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
<b>1. siječnja 2014.</b>	<b>112.022</b>	<b>988</b>	<b>45</b>	<b>115.468</b>	<b>(259.965)</b>	<b>(31.442)</b>
Smanjenje kapitala	(108.994)	-	-	-	108.994	-
Povećanje kapitala- izdavanje redovnih dionica	21.660	-	-	-	-	21.660
Efekti realizacije odgođene porezne obveze	-	-	-	(2.874)	2.874	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	137.014	137.014
Ostala sveobuhvatna dobit /(gubitak) tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	14	(64.700)	-	(64.686)
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	-	14	(64.700)	137.014	72.328
<b>31. prosinca 2014.</b>	<b>24.688</b>	<b>988</b>	<b>59</b>	<b>47.894</b>	<b>(11.083)</b>	<b>62.546</b>
Efekti realizacije odgođene porezne obveze	-	-	-	(211)	211	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	(22.461)	(22.461)
Ostala sveobuhvatna dobit /(gubitak) tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	6	-	-	6
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	-	6	-	(22.461)	(22.455)
<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>24.688</b>	<b>988</b>	<b>65</b>	<b>47.683</b>	<b>(33.333)</b>	<b>40.091</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
(Gubitak)/dobit tekuće godine prije poreza	(22.514)	136.296
<i>Usklađenja za:</i>		
Amortizacija	7.461	8.471
Rezerviranja za otpremnine	1.790	-
Neotpisana vrijednost rashodovane materijalne i nematerijalne imovine	535	5.080
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	66	789
Financijski prihodi/(rashod), neto	9.243	901
Umanjenje materijalne imovine	-	11.255
Otpis obveza po kreditima	-	(160.656)
Ostale nenovčane stavke	59	-
<i>Promjene u obrtnom kapitalu:</i>		
Kupci i ostala potraživanja	4.557	(6.081)
Zalihe	(58)	41
Dobavljači i ostale obveze	16.312	7.679
	<b>17.451</b>	<b>3.775</b>
Plaćene kamate	(6.547)	-
<b>Neto novčani priliv od poslovnih aktivnosti</b>	<b>10.904</b>	<b>3.775</b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(164.874)	(26.492)
Nabava nematerijalne imovine	(386)	(1.738)
Primici od kamata	3	-
Primici od dividendi	12	-
<b>Neto novčani odliv od ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(165.245)</b>	<b>(28.230)</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Izdavanje redovnih dionica	-	21.660
Primici od kredita	217.086	4.411
Otplate kredita	(64.523)	-
<b>Neto novčani priliv iz financijskih aktivnosti</b>	<b>152.563</b>	<b>26.071</b>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>(1.778)</b>	<b>1.616</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti</b>		
<b>Na početku godine</b>	2.004	388
<b>Na kraju godine</b>	226	2.004
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>(1.778)</b>	<b>1.616</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **1. OPĆI PODACI**

Hoteli "Živogošće" d.d., Živogošće (Društvo) je dioničko društvo osnovano u Republici Hrvatskoj i registrirano kod Trgovačkog suda u Splitu. Sjedište Društva je u Živogošću, Porat 136.

Osnovna djelatnost Društva je hotelijerstvo i ugostiteljstvo.

Većinski vlasnik Društva je KHA dva d.o.o., Zagreb, a krajnje kontrolno društvo je Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Zagreb.

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine dionice Društva kotiraju na redovitom tržištu Zagrebačke burze.

### **Tijela Društva:**

#### *Skupština dioničara:*

Ivica Restović, predsjednik Skupštine dioničara

#### *Nadzorni odbor:*

Damir Todorić, predsjednik Nadzornog odbora (imenovan odlukom Glavne skupštine od 4. rujna 2015. godine)

Dejan Perić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora (imenovan odlukom Glavne skupštine od 4. rujna 2015. godine)

Zoran Paunović, predsjednik Nadzornog odbora (do 3. rujna 2015. godine)

Miće Franičević, član (do 3. rujna 2015. godine)

Emil Jerković, član (do 3. rujna 2015. godine)

Sandra Čović, član (do 3. rujna 2015. godine)

Jakov Lovreta, član (do 3. rujna 2015. godine)

#### *Uprava*

Toni Miloslavić, član uprave (zastupa Društvo pojedinačno i samostalno, od 20. listopada 2015. godine)

Hrvoje Grbić, Predsjednik Uprave (do 19. listopada 2015. godine)

## **2. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA**

Društvo je u prosincu 2012. godine, sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (Narodne novine 108/12, 144/12), pokrenulo proces predstečajne nagodbe. Dana 8. travnja 2013. godine, nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje o otvaranju postupka predstečajne nagodbe nad dužnikom Hoteli Živogošće d.d. Tijekom postupka predstečajne nagodbe, i u suradnji s Ministarstvom turizma, društvo KHA dva d.o.o. iz Zagreba, postalo je većinski vlasnik Društva, a krajnje kontrolno društvo je postalo Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Zagreb.

U prijedlogu novog vlasnika Društva navedene su sljedeće mjere financijskog restrukturiranja Društva:

- Pojednostavnjeno smanjenje temeljnog kapitala dužnika, radi pokrića gubitaka, sa 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 (Država) 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 (dobavljači roba i usluga) 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 turoperatora, 10 % sredstava iz operativnog poslovanja dužnika, a 75 % iz sredstava kredita).

Dana 28. listopada 2013. godine nagodbeno vijeće je donijelo Rješenje kojim je proglasilo Plan financijskog restrukturiranja prihvaćenim, te je na ročištu održanom kod Trgovačkog suda u Splitu, dana 31. siječnja 2014. godine sklopljena Predstečajna nagodba. Dana 31. srpnja 2014. godine Trgovački sud u Splitu je donio pravomoćno Rješenje o sklapanju predstečajne nagodbe.

Temeljem odredbe točke V. Predstečajne nagodbe, Društvo je preuzelo obvezu namiriti tražbinu prema Ministarstvu financija, u ukupnom iznosu od 68.861.980,05 kuna na način da će iznos od 18.926.665,23 kuna isplatiti u roku od 8 dana po provedenom povećanju temeljnog kapitala i uplati za novoizdane dionice, a preostali iznos od 49.935.314,82 kuna, uvećan za kamate po stopi od 4,5 % godišnje, isplatiti u 5 godina, s jednom godinom počeka, i to u 16 tromjesečnih anuiteta.

## **2. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA (NASTAVAK)**

Društvo je dana 21. listopada 2014. godine namirilo obveze Ministarstvu financija u iznosu od 18.926.665,23 kune. Tijekom 2015. godine Društvo je podmirilo preostalu obvezu prema Ministarstvu financija iz kredita primljenih od banaka.

Odlukom Skupštine društva od 10. listopada 2014. godine, provedeno je pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala društva, radi pokrića gubitka, i to sa iznosa od 112.021 tisuća kuna, za iznos od 108.994 tisuće kuna, na iznos od 3.028 tisuća kuna, time da se smanjenje temeljnog kapitala provelo smanjenjem nominalne vrijednosti dionice društva, sa iznosa od 370 kuna, za iznos od 360 kuna, na iznos od 10 kuna, uz istovremeno povećanje temeljnog kapitala za iznos od 21.660 tisuća kuna, izdavanjem 2.166.000 novih dionica Društva, nominalne vrijednosti 10 kuna, a koji je uplaćen u novcu, uz isključenje prava prvenstva dioničara pri upisu novih dionica u korist društva KHA dva d.o.o.

Dana 6. studenoga 2014. godine, Trgovački sud u Splitu registrirao je smanjenje i povećanje temeljnog kapitala Društva sukladno spomenutoj Odluci Skupštine od 10. listopada 2014. godine.

Paralelno s provođenjem postupka promjene vrijednosti temeljnog kapitala i vlasničke strukture Društva, Društvo se angažiralo na pribavljanju povoljnijih izvora financiranja za dovršenje pokrenutih građevinskih radova koji se odnose na ulaganja u smještajne kapacitete i sveukupni razvoj Društva, što je dovršeno tijekom 2015. godine.

Društvo je usvojilo načelo vremenske neograničenosti poslovanja u očekivanju pozitivnih rezultata poslovanja na bazi obnovljenih kapaciteta, podignutog standarda i kvalitete usluge kroz iskustvo i mrežu suvlasnika strateškog partnera, te izlaskom iz predstečajne nagodbe.

## **3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

### **Osnova prezentiranja**

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI) primjenom metode povijesnog troška izuzev određene dugotrajne imovine i financijskih instrumenata koji su mjereni po fer vrijednosti.

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

### 3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Promjene računovodstvene politike i objava

(a) Standardi i tumačenja koji su primijenjeni i na snazi:

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2015. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2010. do 2012. godine se sastoje od promjena na sedam standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16 i MRS 28 te MRS 24).
- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine se sastoje od promjena na četiri standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 13 te MRS 40).
- Planovi definiranih primanja: doprinosi zaposlenika - dodaci MRS-u 19.

Usvajanje ovih poboljšanja nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-vima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2015. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće financijske izvještaje Društva, osim sljedećih standarda:

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

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

Uprava trenutno procjenjuje moguće efekte primjene novog standarda MSFI 9 na svoje financijske izvještaje. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

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

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

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

Uprava u ovom trenutku ne može procijeniti utjecaj novih pravila na svoje financijske izvještaje, već će provesti detaljniju procjenu utjecaja u sljedećih dvanaest mjeseci. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

### 3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Strana sredstva plaćanja

##### *(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

##### *(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

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

Dobici i gubici od tečajnih razlika koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „financijskih prihoda ili rashoda”. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u 'ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Korišteni tečaj za preračunavanje pozicija bilance iskazanih u EUR-ima na datum bilance iznosi 7,635047 HRK/EUR (31. prosinca 2014.: 7,661471 HRK/EUR).

#### Nekretnine, postrojenja i oprema

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.

Zemljišta i zgrade su iskazani po 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 proizašao 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.

### 3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Nekretnine u izgradnji 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 se ne amortizira.

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

Sitan inventar se iskazuju u okviru dugotrajne materijalne imovine, po trošku nabave umanjenom za ispravak 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.

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*

	%
Građevinski objekti	2,50
Postrojenja, strojevi i oprema	10-20
Transportna sredstva	20
Sitan inventar i alati	20-50
Nematerijalna imovina	20



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

#### **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.

#### **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 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.

#### **Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

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.

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

#### **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 dospijeca 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.

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 glavničnih 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.

#### **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. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (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.

#### **Porez na dodanu vrijednost**

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV. Na dan 31. prosinca 2015. godine stopa PDV-a bila je 25% (2014.: 25%).

#### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za naknadu. Prihodi se umanjuju za procijenjene povrate od kupaca, količinske i slične popuste.

##### *Prihodi od prodaje proizvoda i usluga*

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga priznaju se po isporuci proizvoda i njihovog primitka od strane kupca, odnosno nakon izvršenja usluge, umanjeno za poreze na prodaju i rabate.

##### *Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata se priznaju kad je vjerojatno da će ekonomske koristi pritjecati u Društvo i kada je prihode moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od kamata se obračunavaju po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, a to je stopa kojom se procijenjeni budući novčani primici diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva do njegovog neto knjigovodstvenog iznosa.

#### **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.

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

#### **Porez (nastavak)**

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.

#### **Rezerviranja**

Društvo priznaje rezerviranja 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 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.

#### **Izvjestavanje o poslovnim segmentima**

Primarna djelatnost društva je pružanje hotelskih i ugostiteljskih usluga. Uprava Društva upravlja poslovanjem Društva u jednom poslovnom segmentu, a interno izvještavanje koje se koristi za upravljanje poslovanjem Društva temelji se na jednom segmentu.

#### **Usporedni iznosi**

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

#### **4. KORIŠTENJE PROCJENA PRI SASTAVLJANJU FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI, 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.

## 5. PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Prihodi od smještaja, hrane i pića	43.792	34.680
Ostali prihodi	4.725	1.079
<b>Ukupno</b>	<b><u>48.517</u></b>	<b><u>35.759</u></b>

Poslovanje Društva odvija se u jednom segmentu, kao što je opisano u bilješci 3. Uprava je izvršni donositelj odluka. Ona procjenjuje uspješnost poslovanja Društva na temelju Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

## 6. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Prihodi od otpisa obveza temeljem predstečajne nagodbe /i/	-	160.656
Ostali prihodi	1.362	2.692
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.362</u></b>	<b><u>163.348</u></b>

/i/ Temeljem odobrene Predstečajne nagodbe Društva, Društvo je otpisalo 70% obveza vjerovnika i iskazalo prihode od otpisa tih obveza u iznosu od 160.656 tisuća kuna.

## 7. MATERIJALNI TROŠKOVI

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
<b>Sirovine i materijal</b>		
Sirovine i materijal	9.377	9.218
Energija	3.015	2.159
	<b>12.392</b>	<b>11.377</b>
<b>Vanjske usluge</b>		
Popravci i održavanje	2.717	1.342
Trošak naknade za upravljanje /i/	5.348	-
Intelektualne usluge	1.870	1.257
Komunalne usluge	783	766
Nadoknada šteta i žalbe /ii/	2.083	-
Razne vanjske usluge (zaštita, pranje rublja i slično)	3.611	1.741
Zakupnine	3.547	395
Prijevoz, telefon, poštarina	596	366
Ostalo	2.480	1.124
	<b>23.035</b>	<b>6.991</b>
<b>Ukupno materijalni troškovi</b>	<b>35.427</b>	<b>18.368</b>

/i/ Trošak naknade za upravljanje odnosi se na usluge savjetovanja društva Karisma Hotels Adriatic d.o.o.

/ii/ Nadoknade šteta i žalbe uključuju troškove nastale zbog kašnjenja kod otvaranja hotela.

## 8. PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Neto plaće	8.898	6.524
Porezi i doprinosi iz i na plaće	6.136	3.802
Otpremnine (bilješka 19)	1.790	4.665
Ostali troškovi zaposlenih	904	1.763
<b>Ukupno</b>	<b>17.728</b>	<b>16.754</b>

Prosječni broj zaposlenih na bazi sati rada bio je 148 (2014.: 134).

U iznos bruto plaća uključen je iznos od 2.114 tisuća kuna (2014.: 1.475 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje koji su uplaćeni ili se uplaćuju u obvezne mirovinske fondove.

## 9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Umanjenje vrijednosti građevinskih objekata (bilješka 13)	-	11.255
Rashod građevinskih objekata (bilješka 13)	-	3.865
Rashod opreme (bilješka 13)	535	1.215
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca (bilješka 14)	66	789
Ostalo	1.934	1.193
<b>Ukupno</b>	<b>2.535</b>	<b>18.317</b>

## 10. FINANCIJSKI PRIHODI / (RASHODI)

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
<b>Financijski prihodi</b>		
Pozitivne tečajne razlike	1.905	150
Prihodi od kamata	12	39
Prihodi od dividendi	3	-
Ukupni financijski prihodi	1.921	189
<b>Financijski rashodi</b>		
Trošak kamata	(7.939)	(973)
Negativne tečajne razlike	(3.224)	(117)
Ukupni financijski rashodi	(11.163)	(1.090)
<b>Financijski rashodi</b>	<b>(9.242)</b>	<b>(901)</b>



## 11. POREZ

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 20% (2014.: 20%).

Porez na dobit se sastoji od:

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Tekući porezni rashodi	-	-
Odgođeni porezni prihod (bilješka 18)	53	718
<b>Porezni prihod</b>	<b>53</b>	<b>718</b>

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Računovodstveni (gubitak)/dobit za godinu	(22.514)	136.296
Porez na dobit obračun po stopi od 20%	(4.503)	27.259
Učinak porezno nepriznatih rashoda	221	2.297
Učinak olakšice prema čl. 8. i 9. Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja i čl. 43a. st.1. Pravilnika //	-	(6.085)
Učinak nastalih/(iskorištenih) prenesenih poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	4.229	(24.189)
<b>Porezni prihod</b>	<b>(53)</b>	<b>(718)</b>

// Društvo je 21. travnja 2015. godine dobilo od Ministarstva gospodarstva Potvrdu kojom se utvrđuje da Društvo ispunjava sve uvjete iz Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja (NN 111/12 i 28/13), te dobiva status nositelja poticajnih mjera za investicije. Budući da je Društvo svrstano u kategoriju velikog poduzetnika, dozvoljen je maksimalni intezitet potpore ulaganja, odnosno stopa poreza na dobit umanjuje se za 100% od propisane stope poreza na dobit u razdoblju do 10 godina od godine početka investicije uz uvjet otvaranja najmanje 15 novih radnih mjesta povezanih s investicijom. Primjena olakšica počinje sa obračunom poreza na dobit za 2014. godinu. Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo nije iskazalo odgođenu poreznu imovinu temeljem ovih olakšica obzirom na neizvjesnost vezanu za buduću oporezivu dobit.

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 potencijalnih gubitaka.

## 11. POREZ (nastavak)

Preneseni porezni gubici iznose 21.147 tisuća kuna i istječu 2020. godine. Odgođena porezna imovina na temelju prenesenih poreznih gubitaka u iznosu od 4.229 tisuće kuna nije priznata zbog neizvjesnosti ostvarivanja buduće oporezive dobiti.

## 12. DOBIT/(GUBITAK) PO DIONICI

Dobit/(gubitak) i prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišteni u izračunavanju osnovnog i razrijeđenog gubitka po dionici iz aktivnih dijelova poslovanja:

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
(Gubitak)/dobit razdoblja (u tisućama kuna)	(22.461)	137.014
Prosječan ponderirani broj redovnih dionica	2.468.760	2.468.760
Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (u kunama)	(9,1)	55,5

### 13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljište	Zgrade	Namještaj, alati i ostala oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
<b>Nabavna ili revalorizirana vrijednost</b>					
<b>Stanje 31. prosinca 2013.</b>	<b>104.864</b>	<b>334.823</b>	<b>23.600</b>	-	<b>463.287</b>
Povećanje	-	1.088	1.663	23.740	26.491
Prijenos s konta na konto	-	(95)	95	-	-
Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznati u RDG /i/	-	(26.812)	-	-	(26.812)
Smanjenja koja proizlaze iz revalorizacije	(38.248)	(53.152)	-	-	(91.400)
Rashodovanje opreme	-	-	(12.563)	-	(12.563)
Svođenje na neto knjigovodstvenu vrijednost	-	(183.490)	-	-	(183.490)
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>	<b>66.616</b>	<b>72.362</b>	<b>12.795</b>	<b>23.740</b>	<b>175.513</b>
Povećanje	-	1.205	26.143	137.526	164.874
Prijenos s investicija u tijeku	-	141.864	13.195	(155.059)	-
Smanjenje - rashod	-	-	(4.078)	-	(4.078)
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>	<b>66.616</b>	<b>215.431</b>	<b>48.055</b>	<b>6.207</b>	<b>336.309</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>					
<b>Stanje 31. prosinca 2013.</b>	-	216.631	20.820	-	237.451
Amortizacija 2014	-	3.965	697	-	4.662
Amortizacija-revalorizacija 2014	-	3.592	-	-	3.592
Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznati u RDG /i/	-	(11.692)	-	-	(11.692)
Smanjenja koja proizlaze iz revalorizacije	-	(10.526)	-	-	(10.526)
Rashodovanje opreme	-	-	(11.405)	-	(11.405)
Svođenje na neto knjigovodstvenu vrijednost	-	(183.490)	-	-	(183.490)
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>	-	<b>18.480</b>	<b>10.112</b>	-	<b>28.592</b>
Amortizacija	-	3.429	3.261	-	6.690
Amortizacija-revalorizacija	-	265	-	-	265
Smanjenje - rashod	-	-	(2.102)	-	(2.102)
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>	-	<b>22.174</b>	<b>11.271</b>	-	<b>33.445</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>					
<b>Stanje 31. prosinca 2014.</b>	<b>66.616</b>	<b>53.882</b>	<b>2.683</b>	<b>23.740</b>	<b>146.921</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>	<b>66.616</b>	<b>193.257</b>	<b>36.784</b>	<b>6.207</b>	<b>302.864</b>

/i/ U 2014. godini, gubici od umanjenja vrijednosti priznati u računu dobiti i gubitka u iznosu od 11.255 tisuća kuna te predstavljaju umanjenje vrijednosti objekta Nimfa radi svođenja na procijenjenu vrijednost, a rashod građevinskih objekata u iznosu od 3.865 tisuća kuna predstavlja neamortiziranu vrijednost srušenih objekata Pelagija, Pokrivenica i Suzina.

/ii/ Tijekom 2014. godine, neovisni procjenitelji su procijenili vrijednost zemljišta i zgrade te smanjili vrijednost istih za 80.874 tisuće kuna, od čega je 64.700 tisuća kuna iskazano u smanjenju revalorizacijskih rezervi, a 16.176 tisuće kuna u smanjenju odgođene porezne obveze.

Na teret nekretnina, ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti od 249.116 tisuća kuna (2014.: 112.628 tisuća kuna), upisano je založno pravo sa svrhom osiguranja vraćanja primljenih kredita (bilješka 17).

### **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 m<sup>2</sup>), pa se shodno tome u knjigama Društva vode samo građevinski objekti Auto kampa i dio zemljišta pod objektima Auto kampa (4.541 m<sup>2</sup>) ukupne vrijednosti 7.871 kuna. Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je iskazalo svoje nekretnine, osim Auto kampa, po revaloriziranoj vrijednosti, koju je 2014. godine utvrdio neovisni procjenitelj ZANE d.o.o., Zagreb u iznosu od 112.628 tisuća kuna. Kada bi Društvo za vrednovanje nekretnina primjenjivalo računovodstvenu politiku po trošku ulaganja, njihova amortizirana vrijednost sa gubicima od umanjenja vrijednosti na dan 31. prosinca 2014. godine bi iznosila 60.630 tisuće kuna zajedno sa Auto kampom.

Rekonstrukcije hotela Punta i Nimfa započele su krajem 2014. godine. Radovi na hotelu Punta su završeni početkom svibnja, a radovi na hotelu Nimfa početkom srpnja 2015. godine.

#### 14. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.136	1.627
Potraživanja od kupaca u zemlji	186	326
Sporna potraživanja	889	830
Vrijednosno usklađenje spornih potraživanja	(889)	(830)
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.322</u></b>	<b><u>1.953</u></b>

Starosna analiza dospjelih potraživanja kod kojih nije utvrđeno umanjenje je kako slijedi:

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Do 60 dana	90	475
60-90 dana	993	256
90-120 dana	239	1.222
	<b><u>1.322</u></b>	<b><u>1.953</u></b>

Uprava smatra da će dospjela potraživanja biti naplaćena u roku od godinu dana.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Stanje 1. siječnja	830	492
Povećanje ispravka vrijednosti kupaca (bilješka 9)	66	789
Smanjenje ispravka vrijednosti kupaca (otpis)	(7)	(451)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>889</u></b>	<b><u>830</u></b>

## 15. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Potraživanja od države za PDV	1.121	4.104
Potraživanje od temeljem ugovora o subrogaciji (bilješka 6b)	2.064	2.064
Potraživanja od Ministarstva financija RH za subvencije /i/	2.478	2.478
Potraživanja od Ministarstva financija RH za subvencije – vrijednosno usklađenje	(2.478)	(2.478)
Ostala potraživanja	637	205
<b>Ukupno</b>	<b><u>3.822</u></b>	<b><u>6.373</u></b>

/i/ 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 činjenicu da u postupku utvrđivanja obveza prema vjerovniku MFRH, u postupku predstečajne nagodbe, iste nisu bile umanjene za navedeno potraživanje, te obzirom na starost potraživanja, Uprava procjenjuje da potraživanje nije nadoknadivo te je stoga izvršilo vrijednosno usklađenje u punom iznosu.

## 16. KAPITAL I REZERVE

### Dionički kapital

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine iznosio je 24.688 tisuću kuna, a sastoji se od 2.468.760 redovnih dionica svaka s nominalnom vrijednošću od 10 kuna.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine:

	<b>U %</b>
KHA dva d.o.o.	87,73%
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Zagreb (CERP)	6,40%
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje (HZMO)	2,62%
CERP	0,32%
Mali dioničari	2,93%
	<b>100%</b>

Odlukom Skupštine društva održanoj 10. listopada 2014. godine, a u okviru provedbe Predstečajne nagodbe, provedeno je pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala društva (bilješka 2).

### Zakonske rezerve

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

### Revalorizacijske rezerve

Rezerva 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.

Rezerva 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. U 2014. godini je došlo do značajnog smanjenja rezervi iz revalorizacije nekretnina zbog obnove hotelskih kompleksa Punta i Nimfa (bilješka 13).

## 17. POSUDBE

Posudbe su bile kako slijede:

	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
<b>Dugoročne posudbe</b>		
Ministarstvo financija Republike Hrvatske /i/	-	48.062
Banke /ii/	154.540	-
Povezane stranke /III/	62.352	14.717
Ostala trgovačka društva	-	6.805
<b>Ukupno dugoročne posudbe</b>	<b>216.892</b>	<b>69.584</b>
<b>Kratkoročne posudbe i tekuća dospijeca dugoročnih posudbi</b>		
Tekuće dospijee - banke	7.186	-
Tekuće dospijee - Ministarstvo financija Republike Hrvatske	-	1.873
Obveze po kamatama na kredite	3.664	965
<b>Ukupno kratkoročne posudbe i tekuća dospijeca dugoročnih posudbi</b>	<b>10.850</b>	<b>2.838</b>
<b>Ukupno posudbe</b>	<b>227.742</b>	<b>72.422</b>

/i/ Posudba Ministarstva financija, utvrđena u Predstečajnoj nagodbi (bilješka 2), otplaćena je u 2105. godini.

/ii/ Posudbe od banaka odobrene su na rok do 2022. i 2030. godine uz kamatnu stopu od 3% i 3M EURIBOR + 6,24%. Posudbe su osigurane nekretninama (bilješka 13).

/iii/ Posudbe od povezanih društava odobrene su na rok do 2016. i 2017. godine uz kamatnu stopu od 5,14%. Posudbe nisu osigurane.

Dugoročne posudbe dospijevaju kako slijedi:

<b>Godina</b>	<b>Iznos</b>
2017.	69.538
2018.	11.958
2019.	16.730
2020.	16.730
Nakon 2020.	101.936
<b>Ukupno</b>	<b>216.892</b>



## 18. ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
<b>Stanje 1. siječnja</b>	11.973	28.867
Umanjenje vrijednosti nekretnina (bilješka 13)	-	(16.176)
Smanjenje temeljem amortizacije (bilješka 11)	(53)	(718)
<b>Ukupno</b>	<u>11.920</u>	<u>11.973</u>

Odgođena porezna obveza nastala je kao posljedica revalorizacije nekretnina.

## 19. REZERVIRANJA

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
1 siječnja	4.665	-
Povećanje (bilješka 8)	1.790	4.665
Smanjenja - isplate	(4.492)	-
<b>Ukupno</b>	<u>1.963</u>	<u>4.665</u>

Na dan 31. prosinca 2015. godine rezerviranja za otpremnine iznose 1.963 tisuće kuna (2014.: 4.665 tisuća kuna) i odnosi se na otpremnine temeljem poslovno i osobno uvjetovanih otkaza ugovora o radu.

## 20. OBRAČUNATE I OSTALE OBVEZE

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Obveze za primljene predujmove	46	731
Obveze prema djelatnicima za plaće	451	436
Obveze za članarine, doprinose i pristojbe	46	416
Porezi/doprinosi iz/na plaće	412	286
Obračunati trošak godišnjeg odmora i preraspodjele radnog vremena zaposlenika	625	973
Obračunate i ostale obveze	641	154
<b>Ukupno</b>	<u>2.221</u>	<u>2.996</u>

## 21. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Za potrebe ovih financijskih izvještaja, stranke se smatraju povezanim ako jedna od stranaka ima mogućnost kontrolirati drugu stranku, ako su pod zajedničkom kontrolom, ili može značajno utjecati na drugu stranku u donošenju financijskih i poslovnih odluka. Prilikom razmatranja svakog mogućeg odnosa među povezanim strankama, pažnju treba usmjeriti na suštinu tog odnosa, a ne samo na pravni oblik. U redovnom poslovanju, Društvo ostvaruje transakcije s povezanim strankama.

Društvo ostvaruje poslovne transakcije s društvom vlasnikom, krajnjim vlasnikom i ostalim povezanim društvima pod zajedničkom kontrolom krajnjeg vlasnika.

Stanja potraživanja i obveza, prihoda i rashoda s povezanim strankama su kako slijedi:

Društvo	Potraživanja	Obveze prema dobavljačima	Obveze temeljem primljenih pozajmica (bilješka 22)	Prihodi	Rashodi (bilješka 10)
<b>2015.</b>					
Vlasnik	2.064	-	-	-	-
Krajnji vlasnik	-	6.652	65.259	30	8.267
Ostale povezane stranke	-	1.372	-	127	1.095
<b>Ukupno</b>	<b>2.064</b>	<b>8.024</b>	<b>65.259</b>	<b>157</b>	<b>9.362</b>
<b>2014.</b>					
Vlasnik	2.064	-	-	-	-
Krajnji vlasnik	-	-	14.740	1	23
Ostale povezane stranke	-	128	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>2.064</b>	<b>128</b>	<b>14.740</b>	<b>1</b>	<b>23</b>

### Naknade ključnom managementu

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Primanja ključnog managementa (3 člana)	1.114	848
Naknade Nadzornom odboru (2 člana)	179	235
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.293</u></b>	<b><u>1.084</u></b>

Naknade managementu uključuju 191 tisuću kuna (2014.: 144 tisuće kuna) doprinosa plaćenih obveznom mirovinskom fondu.

## 22. POTENCIJALNE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2015. godine Upravi nisu poznate okolnosti koje bi sugerirale da postoje sporovi iz kojih bi mogle nastati značajne nepredviđene obveze.

## 23. UGOVORNE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo nema materijalnih ugovornih obveza.

## 24. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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 glavnčkih 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 pozajmice objavljene u bilješci 22 umanjene za novac i novčane ekvivalente, 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 2013. 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>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Dug	227.742	72.422
Novac i novčani ekvivalenti	(226)	(2.004)
<b>Neto dug</b>	<b>227.516</b>	<b>70.418</b>
Kapital	40.091	62.546
<b>Omjer neto duga/novca i kapitala</b>	<b>5,67</b>	<b>1,13</b>

Pokazatelj omjera neto duga i kapitala Društva pokazuje da je neto dug veći 567% puta od ukupnog kapitala (31.12.2014.: 13%).

## 24. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

### Kategorije financijskih instrumenata:

	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
<b>Financijska imovina</b>		
Novac u blagajni i stanja na računima u bankama	226	2.004
Zajmovi i potraživanja	3.386	4.017
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	131	125
<b>Ukupna financijska imovina</b>	<b>3.743</b>	<b>6.146</b>
<b>Financijske obveze</b>		
Kreditni	227.742	72.422
Dobavljači i ostale obveze	26.210	4.632
<b>Ukupne financijske obveze</b>	<b>253.952</b>	<b>77.054</b>

Gore navedeni knjigovodstveni iznos potraživanja predstavlja najveću izloženost Društva kreditnom riziku.

### 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, 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.

## 24. 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	
	2015	2014	2015	2014
EUR	163,183	1.005	1.207	456

Na dan 31. prosinca 2015. godine, kada bi kuna oslabila/ojačala za 1% (2014.: 1%) u odnosu na euro, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit nakon poreza za godinu bila bi 1.620 tisuće kuna niža/viša (2014.: 5 tisuća kuna niža/viša), uglavnom kao rezultat negativnih/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi iskazanih u eurima.

### Kamatni rizik

Društvo posuđuje sredstva po fiksnim i promjenjivim kamatnim stopama. Društvo upravlja kamatnim rizikom održavanjem primjerenog omjera posudbi s fiksnom i promjenjivom kamatom i ne koristi izvedene financijske instrumente da bi upravljalo 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.

	31.12.2015.	31.12.2014.
Gubitak/(dobit) pri promjeni kamatne stope od +/-0,5%	+/- 815	-

## 24. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

31.12.2015.	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa (%)	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do 1 godine	1 – 5 godina	Iza 5 godina	Beskamatno	Ukupno
Obveze prema dobavljačima	-	-	-	-	-	26.211	26.211
Posudbe	4.67%	-	7.186	114.957	101.935	3.664	227.742
		-	<b>7.186</b>	<b>114.957</b>	<b>101.935</b>	<b>29.875</b>	<b>253.953</b>
Novac u blagajni i stanja na računima u bankama	-	226	-	-	-	-	226
Potraživanja od kupaca	-	-	-	-	-	3.386	3.386
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	-	131	131
		<b>226</b>	-	-	-	-	<b>3.743</b>
<b>Neto neusklađenost</b>		<b>226</b>	<b>(7.186)</b>	<b>(114.957)</b>	<b>(101.935)</b>	<b>(26.358)</b>	<b>(250.210)</b>
31.12.2014.	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa (%)	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do 1 godine	1 – 5 godina	Iza 5 godina	Beskamatno	Ukupno
Obveze prema dobavljačima	-	-	-	-	-	4.632	4.632
Posudbe	5,25%	-	1.873	69.584	-	965	72.422
		-	<b>1.873</b>	<b>69.584</b>	-	<b>5.597</b>	<b>77.054</b>
Novac u blagajni i stanja na računima u bankama	-	2.004	-	-	-	-	2.004
Potraživanja od kupaca	-	-	-	-	-	4.017	4.017
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	-	125	125
		<b>2.004</b>	-	-	-	<b>4.142</b>	<b>6.146</b>
<b>Neto neusklađenost</b>		<b>2.004</b>	<b>(1.873)</b>	<b>(69.584)</b>	-	<b>(1.455)</b>	<b>(70.908)</b>

## 24. 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 tijek izrađuje se mjesečno (po danima), te se dnevno prate odstupanja.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

	Do 1 godine	Između 1 i 5 godine	Preko 5 godina	Ukupno
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>				
Posudbe	20.381	138.261	112.942	<b>271.584</b>
Dobavljači i ostale obveze	26.211	-	-	<b>26.211</b>
	<b>46.592</b>	<b>138.261</b>	<b>112.942</b>	<b>297.795</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2014.</b>				
Posudbe	3.829	75.434	-	<b>79.263</b>
Dobavljači i ostale obveze	4.632	-	-	<b>4.632</b>
	<b>8.461</b>	<b>75.434</b>	-	<b>83.895</b>

### 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.

### Cjenovni rizik

Društvo nije značajno izloženo riziku promjene cijena vlasničkih vrijednosnica budući da ima neznčajna ulaganje u dionice klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju.

## **24. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)**

### **Procjena fer vrijednosti**

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca, novca, obveza prema dobavljačima i kratkoročnih obveza po kreditima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti zbog njihove kratkoročne prirode.

Fer vrijednost dugoročnih obveza po kreditima približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti zbog ugovorenih tržišnih kamatnih stopa i rokova dospjeća.

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju mjeri se po kotiranim cijenama sa Zagrebačke burze.

## **25. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA BILANCE**

Na dnevnom redu Glavne skupštine Društva zakazanoj za 27. svibnja 2016. godine je prijedlog o povećanju temeljnog kapitala ulaganjem prava, i to unosom potraživanja koje Karisma Hotels Adriatic d.o.o. ima prema Društvu u temeljni kapital društva. Temeljni kapital društva bi se povećao za 45.000.000 kuna na iznos 69.687.600 kuna.