

**HOTELI ŽIVOGOŠĆE d.d., ŽIVOGOŠĆE**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU  
KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.  
ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja	4
Izveštaj o financijskom položaju na kraju razdoblja	5
Izveštaj o promjenama kapitala tijekom razdoblja	6
Izveštaj o novčanom tijeku tijekom razdoblja	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-40

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.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i 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.

*Potpisao u ime Uprave*

Hrvoje Grbić, Predsjednik Uprave  
Hoteli Živogošće d.d., Živogošće  
Porat bb  
21 329 Igrane  
Republika Hrvatska

19. travnja 2012. godine

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

### **Dioničarima Hotela Živogošće d.d., Živogošće**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Hoteli Živogošće d.d., Živogošće (u daljnjem tekstu "Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom tijeku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje prikazanih na stranicama 4 do 40.

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

Uprava je odgovorna za pripremu i fer prikaz navedenih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. To uključuje: osmišljavanje, implementiranje i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu i fer prikaz financijskih izvještaja koja ne sadržavaju značajne pogrešne iskaze, bilo zbog prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i izradu razumnih računovodstvenih procjena.

### **Odgovornosti revizora**

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Postupak naše revizije proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju usklađenost sa etičkim zahtjevima te planiranje i provođenje revizije kako bismo postigli razumno uvjerenje o tome da financijski izvještaji ne sadrže značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje provedbu procedura prikupljanja revizijskih dokaza koji potkrepljuju iznose i objavljivanja prikazana u financijskim izvještajima. Odabrane procedure ovise o procjeni revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u financijskim izvještajima, zbog prijevare ili pogreške. Prilikom procjene rizika revizor razmatra interne kontrole relevantne za pripremu i fer prikaz financijskih izvještaja od strane društva kako bi osmislio odgovarajuće revizijske procedure, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje procjenjivanje računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja

### **Mišljenje**

Po našem mišljenju financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je završila na navedeni datum sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

## **Naglasak**

Bez kvalificiranja našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 2 uz financijske izvještaje koja opisuje poslovne rezultate i financijski položaj Društva. Društvo posluje s negativnim poslovnim rezultatima već duži niz godina. U 2011. godini ostvaren je gubitak od 4.437 tisuća kuna (2010: 2.991 tisuća kuna, a 2009: 3.273 tisuća kuna). Dubljom analizom ostvarenih gubitaka može se zaključiti da je povećani gubitak u 2011. godini u odnosu na prethodne godine, posljedica značajnog povećanja troškova amortizacije u 2011. godini koji su uslijedili zbog revalorizacije nekretnina izvršene na dan 31.12.2010. godine. Međutim, istaknuto je da je pokazatelj EBITDA (gubitak razdoblja umanjen za amortizaciju) za 2011. godinu znatno poboljšan u odnosu na prethodne godine. Osim toga, nakon izvršene revalorizacije nekretnina na dan 31. prosinca 2010. godine ukupne obveze Društva više ne premašuju vrijednost ukupno iskazane imovine, kao što je to bio slučaj do tog dana. Međutim Društvo i dalje nije u mogućnosti plaćati nagomilane dospjele obveze, koje na dan 31. prosinca 2011. godine premašuju iskazanu kratkotrajnu imovinu za 118.327 tisuća kuna (2010.: 118.916 tisuća kuna). Najveći dio kratkoročnih obveza Društva otpada na obveze prema Ministarstvu financija RH (MFRH) i to u iznosu od 112.797 tisuća kuna, koje su nastale jer MFRH plaća kreditne obveze Društva temeljem danih jamstava.

U očekivanju da će MFRH i resorno ministarstvo u procesu restrukturiranja Društva priznati iznose koje Društvo potražuje od MFRH (temeljem neisplaćenih ratnih šteta i potraživanja za subvencionirane kamate na kredite), te imajući u vidu vrijednost imovine s kojom Društvo raspolaže i trend povećanja pokazatelja EBITDA, Društvo je usvojilo načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Ukoliko se potraživanja za ratne štete ne bi priznala, svi gore spomenuti čimbenici, zajedno s drugim pitanjima navedenim u bilješci 2 ukazuju da Društvo neće moći nastaviti vremenski neograničeno poslovati bez pomoći vlasnika, tj. Republike Hrvatske ili drugih nadležnih institucija. U ovim financijskim izvještajima nisu provedena nikakva usklađenja nadoknadivih iznosa imovine ili obveza niti je provedena reklasifikacija imovine i obveza koja bi bila potrebna da Društvo više nije u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

Također skrećemo pozornost na bilješku 20 uz financijske izvještaje, koja opisuje i kvantificira obveze i potraživanja Društva prema MFRH. Obveze su nastale temeljem plaćenih jamstava za dospjele obveze po kreditima Societe Generale Splitske banke d.d., Split i Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb, dok se potraživanja temelje na počinjenim ratnim štetama koje Društvu nisu nadoknađene od MFRH.

Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik

V. Nazora 53

22000 Šibenik,

Republika Hrvatska

Radovan Lucić

Asja Polak

Direktor

Ovlašteni revizor

Šibenik, 19.travnja 2012.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.  
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
<b>Poslovni prihodi</b>			
Prihodi od prodaje u zemlji		6.047	2.377
Prihodi od prodaje u inozemstvu		23.735	23.593
Ostali prihodi iz poslovanja	4	828	308
<b>Ukupni prihodi</b>		<b>30.610</b>	<b>26.278</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Materijalni troškovi	5	(15.165)	(11.706)
Plaće/troškovi djelatnika	6	(9.341)	(8.953)
Amortizacija	11, 12	(8.964)	(5.094)
Ostali troškovi poslovanja	7	(1.612)	(1.482)
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>		<b>(35.082)</b>	<b>(27.235)</b>
<b>Gubitak iz poslovanja</b>		<b>(4.472)</b>	<b>(957)</b>
Financijski rashodi	8	(756)	(2.034)
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>		<b>(5.228)</b>	<b>(2.991)</b>
Porez na dobit	9	791	-
<b>Gubitak tekuće godine</b>		<b>(4.437)</b>	<b>(2.991)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne imovine		-	124.957
Dobit/(gubitak) s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju		(2)	(10)
<b>Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak) tekuće godine umanjena za poreze</b>		<b>(2)</b>	<b>124.947</b>
<b>UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>		<b>(4.439)</b>	<b>121.956</b>
<b>Osnovni gubitak po dionici u kunama</b>	<b>10</b>	<b>(14,64)</b>	<b>(9,87)</b>

Potpisali u ime Društva na dan 19. travnja 2012. godine.

Direktor financijsko računovodstvenog sektora

Damir Talijančić

Predsjednik Uprave

Hrvoje Grbić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	11	9	22
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	240.415	248.902
		<b>240.424</b>	<b>248.924</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	13	469	463
Imovina raspoloživa za prodaju	14	134	136
Potraživanja od kupaca	15	2.726	3.496
Ostala kratkoročna potraživanja	16	3.081	2.668
Novac na računu i u blagajni	17	626	789
		<b>7.036</b>	<b>7.552</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>247.460</b>	<b>256.476</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Redovne dionice	18	112.021	112.021
Rezerve	19	122.841	126.006
Akumulirani gubitak		(143.783)	(142.509)
		<b>91.079</b>	<b>95.518</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po kreditima s dospijećem nakon 1 godine	20	570	3.251
Odgođena porezna obveza s osnove revalorizacije	21	30.448	31.239
		<b>31.018</b>	<b>34.490</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze po kreditima s dospijećem u roku od 1 godine	20	119.711	117.470
Obveze prema dobavljačima		4.930	8.139
Obračunate i ostale obveze	22	722	859
		<b>125.363</b>	<b>126.468</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>156.381</b>	<b>160.958</b>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>247.460</b>	<b>256.476</b>

Potpisali u ime Uprave Društva dana 19. travnja 2012. godine:

Direktor financijsko računovodstvenog sektora  
 Damir Talijančić

Predsjednik Uprave  
 Hrvoje Grbić

Izveštaj o promjenama kapitala  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.  
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

	<u>Redovne Dionice</u>	<u>Zakonske Rezerve</u>	<u>Rezerve iz revalorizacije ulaganja</u>	<u>Rezerve iz revalorizaci je nekretnina</u>	<u>Akumuliran i gubitak</u>	<u>Ukupno</u>
<b>01. siječnja 2010.</b>	<b>112.021</b>	<b>988</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>(139.518)</b>	<b>(26.438)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit /(gubitak) tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	(10)	124.957	-	124.947
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(2.991)	(2.991)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) tekuće godine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>124.957</b>	<b>(2.991)</b>	<b>121.956</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>112.021</b>	<b>988</b>	<b>61</b>	<b>124.957</b>	<b>(142.509)</b>	<b>95.518</b>
Ostala sveobuhvatna dobit /(gubitak) tekuće godine umanjena za porez na dobit			(2)			(2)
Gubitak tekuće godine					(4.437)	(4.437)
Efekti realizacije odgođene porezne obveze				(3.163)	3.163	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) tekuće godine</b>			<b>(2)</b>	<b>(3.163)</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(4.439)</b>
<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>112.021</b>	<b>988</b>	<b>59</b>	<b>121.794</b>	<b>143.783</b>	<b>91.079</b>

Potpisali u ime Uprave Društva dana 19. travnja 2012. godine:

Direktor financijsko računovodstvenog sektora

Damir Talijančić

Predsjednik Uprave

Hrvoje Grbić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Gubitak tekuće godine prije poreza	(5.228)	(2.991)
<i>Usklađenja za:</i>		
Amortizacija	8.963	5.093
Neotpisana vrijednost rashodovane materijalne imovine	3	8
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	-	28
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	-	-
Otpis obveza dobavljača	-	(57)
	<b>3.738</b>	<b>2.081</b>
Promjene u obrtnom kapitalu		
(Povećanje)/Smanjenje potraživanja od kupaca	771	(846)
(Povećanje) ostalih kratkoročnih potraživanja	(413)	-
(Povećanje)/Smanjenje zaliha	(6)	(30)
(Smanjenje)/Povećanje obveza prema dobavljačima	(3.209)	(3.961)
(Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	(138)	(283)
(Smanjenje) obveza za kamate	(123)	(96)
	<b>(3.118)</b>	<b>(5.216)</b>
<b>Neto novčani (odliv)/priliv od poslovnih aktivnosti</b>	<b>620</b>	<b>(3.135)</b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(466)	(88)
Povećanje dugotrajne nematerijalne imovine	-	-
(Kupnja)/Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	1.534
<b>Neto novčani priliv/(odliv) od ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(466)</b>	<b>1.446</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Povećanje/(Smanjenje) obveza po kreditima	(317)	1.812
<b>Neto novčani priliv/(odliv) iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(317)</b>	<b>1.812</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>(163)</b>	<b>123</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti</b>		
<b>Na početku godine</b>	789	666
<b>Na kraju godine</b>	626	789
<b>Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>(163)</b>	<b>123</b>

Potpisali u ime Uprave Društva dana 19. travnja 2012.. godine:

Direktor financijsko računovodstvenog sektora

Damir Talijančić

Predsjednik Uprave

Hrvoje Grbić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvješta.

## 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

Ante Kumrić                      Predsjednik Skupštine dioničara

#### Nadzorni odbor

Tomislav Vukovac              Predsjednik Nadzornog odbora  
Andrea Petrov                  Zamjenica predsjednika Nadzornog  
   odbora  
Tanja Novotni                  Član Nadzornog odbora  
Mićo Franičević                Član Nadzornog odbora  
Emil Jerković                  Član Nadzornog odbora

#### Uprava

Hrvoje Grbić                      Predsjednik Uprave

## 2. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Društvo posluje s negativnim poslovnim rezultatima već duži niz godina. U 2011. godini ostvaren je gubitak od 4.437 tisuće kuna (2010: 2.991 tisuća kuna, a 2009: 3.273 tisuća kuna). Dubljom analizom ostvarenih gubitaka može se zaključiti da je povećani gubitak u 2011. godini u odnosu na prethodne godine, posljedica značajnog povećanja troškova amortizacije u 2011. godini koji su uslijedili zbog revalorizacije nekretnina izvršene na dan 31.12.2010. godine. Međutim, pokazatelj EBITDA (gubitak razdoblja umanjeno za amortizaciju) za 2011. godinu, znatno je poboljšano u odnosu na prethodne godine. Nakon izvršene revalorizacije nekretnina na dan 31. prosinca 2010. godine ukupne obveze Društva više ne premašuju vrijednost ukupno iskazane imovine, kao što je to bio slučaj do tog dana. Međutim Društvo i dalje nije u mogućnosti plaćati dospjele obveze, pa su na dan 31. prosinca 2011. godine ukupno iskazane tekuće obveze bile su za 118.327 tisuće kuna veće od iskazane tekuće imovine (2010.: 118.916 tisuća kuna). Najveći dio obveza Društva otpada na obveze prema Ministarstvu financija Republike Hrvatske (MFRH) i to u iznosu od 112.797 tisuća kuna, koje su nastale jer MFRH plaća kreditne obveze Društva temeljem danih jamstava.

U očekivanju da će MFRH i resorno ministarstvo u procesu restrukturiranja Društva priznati iznose koje Društvo potražuje od MFRH (temeljem neisplaćenih ratnih šteta i potraživanja za subvencionirane kamate na kredite koje je Društvo diglo kod Splitske banke za pripremu turističkih sezona i za rekonstrukciju i obnovu objekata Društva za 1997. i 1998. godinu i ranije, te jamstava za pripremu sezone 1999. godine sa subvencioniranjem kredita), te imajući u vidu vrijednost imovine s kojom Društvo raspolaže i trend povećanja pokazatelja EBITDA, **Društvo je usvojilo načelo vremenske neograničenosti poslovanja.**

Sukladno Zaključku Vlade RH (NN 46/10), kojim su prihvaćene smjernice za pomoć poduzetnicima u teškoćama, koje čine dodatak antirecesijskom planu Vlade RH i mjerama za gospodarski oporavak i razvitak, Društvo je u ožujku 2012. godine izradilo programa restrukturiranja kojega namjerava uputiti na razmatranje Vladi RH vezano za C model sanacije društava u poteškoćama, koja su u vlasništvu Države.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

#### Promjene računovodstvenih politika i objava

Usvojene računovodstvene politike su sukladne prošlogodišnjima.

Dodaci koji su nastali poboljšanjem sljedećih standarda MSFI-ja nisu imali utjecaja na računovodstvene politike, financijski položaj ili rezultat Društva:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva”** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 *Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve* (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana”** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje”** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizasle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFR1C 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija”** - predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi

Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi do dana izdavanja financijskih izvješća Društva su navedeni dolje:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 «Prva primjena MSFI-jeva» - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

### **3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Standardi koji su objavljeni ali još nisu na snazi (nastavak)**

Ipak, Društvo ne očekuje kako će primjena ovih dodataka utjecati na financijski položaj ili rezultat.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti. Računovodstvene politike su primjenjivane konzistentno, osim ako nije navedeno drugačije. Financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK), s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva.

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

Tečaj kune na dan 31. prosinca 2011. godine bio je u odnosu na USD i EUR, 5,82 odnosno 7,53 kuna. (2010.: 1 USD = 5,57 kuna i 1 EUR 7,39 kuna).

#### **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.

#### **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 objekat nalazi u vlasništvu Države. 19. siječnja 2011. Društvo je podnijelo zahtjev Vladi RH za dobivanje koncesije na suvlasničkom dijelu nekretnine RH, za korištenje kampa na rok od 50 godina.

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.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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

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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	%	%
Građevinski objekti	2,50 – 10	2,50 – 10
Postrojenja, strojevi i oprema	5 – 33,33	5 – 33,33
Transportna sredstva	25	25
Alati	12,50	12,50
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.

#### 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.



### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### 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.

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.

### **3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **Imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)**

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 nenadoknadive iznose.

#### **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.

### **3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **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.

#### **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.

### 3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja (nastavak)

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.

### 4. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihod od najamnina	341	249
Prihod od otpisa obveza	485	57
Ostalo	2	2
	<u>828</u>	<u>308</u>

## 5. MATERIJALNI TROŠKOVI

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Sirovine i materijal</b>		
Sirovine i materijal	8.725	6.662
Energija	1.499	1.241
Rezervni dijelovi i sitni inventar	525	349
	<b>10.749</b>	<b>8.252</b>
<b>Vanjske usluge</b>		
Komunalne usluge	1.789	1.712
Popravci i održavanje	1.608	1.074
Prijevoz, telefon, poštarina	209	195
Trošak muzike	193	104
Zakupnine	72	21
Troškovi propagande	114	96
Trošak HRT pretplate i ZAMP	270	87
Troškovi zdravstvenog nadzora i kontrola proizvoda	69	69
Ostalo	65	96
	<b>4.416</b>	<b>3.454</b>
<b>Ukupno materijalni troškovi</b>	<b>15.165</b>	<b>11.706</b>

## 6. PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Neto plaće	5.968	5.716
Porezi i doprinosi iz i na plaće	2.826	2.700
Otpremnine za mirovine, pomoći, jubilarne nagrade i ostalo	229	153
Trošak prijevoza i dnevnice	318	384
	<b>9.341</b>	<b>8.953</b>

Prosječni broj zaposlenih na bazi sati rada je bio 94 ( 2010.: 91).

## 7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Bankovni poslovi	308	304
Osiguranje	325	316
Troškovi službenog puta	165	105
Nadzorni odbor	236	237
Doprinosi i članarine	115	114
Reprezentacija	53	41
Neotpisana vrijednost rashodovane dugotrajne imovine	3	9
Intelektualne usluge	144	165
Ostalo	263	191
	<b>1.612</b>	<b>1.482</b>

## 8. FINANCIJSKI PRIHODI / (RASHODI)

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Financijski prihodi</b>		
Pozitivne tečajne razlike	1.804	2.052
Prihodi od kamata	3	2
Prihodi od prodaje udjela	-	176
Ukupni financijski prihodi	<b>1.807</b>	<b>2.230</b>
<b>Financijski rashodi</b>		
Trošak kamata	(858)	(1.298)
Negativne tečajne razlike	(1.705)	(2.966)
Ukupni financijski rashodi	<b>(2.563)</b>	<b>(4.264)</b>
<b>Financijski rashodi</b>	<b>(756)</b>	<b>(2.034)</b>

Kao što je navedeno u bilješci 20 (d) Društvo evidentira zatezne kamate po osnovu obveza prema Ministarstvu financija RH u izvanbilančnoj evidenciji zbog pitanja vezanih uz nadoknadu ratne štete koje Društvo potražuje od istog Ministarstva.

## 9. POREZ

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 20% (2010.: 20%). Na dan 31. prosinca 2011. 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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući porezni rashodi	-	-
Odgođeni porezni prihod (bilješka 21)	791	-
	<u>791</u>	<u>-</u>

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
1. Računovodstveni gubitak za godinu	(5.228)	(2.991)
2. Porezno nepriznati rashodi	3.999	35
3. Porezno priznati rashodi	-	-
4. Porezni gubitak za godinu	(1.229)	(2.956)
5. Preneseni porezni gubitak iz prethodnih godina	(21.779)	(26.720)
6. Porezna osnovica	(23.008)	(29.676)
7. Porezna stopa	20%	20%
8. Tekući porez na dobit	-	-
9. Isključenje prenosivog gubitka iz 2006. i 2005. godine	4.658	7.897
Porezni gubitak za prijenos u buduća razdoblja oporezivanja	<u>18.350</u>	<u>21.779</u>

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 18.350 tisuća kuna (2010.: 21.779 tisuća kuna;).

## 9. POREZ (NASTAVAK)

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

<b>Godina</b>	<b>Iznos</b>
2012.	4.886
2013.	6.106
2014.	3.173
2015.	2.956
2016.	1.229
	<u>18.350</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.



## 10. GUBITAK PO DIONICI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	HRK po dionici	HRK po dionici
<b>Osnovni gubitak po dionici</b>		
Iz aktivnih dijelova poslovanja	(14,64)	(9,87)
<b>Ukupni osnovni gubitak po dionici</b>	<b>(14,64)</b>	<b>(9,87)</b>

Gubitak i prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišteni u izračunavanju osnovnog gubitka po dionici:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubitak tekuće godine koji pripada vlasnicima Društva	(4.437)	(2.991)
<b>Prosječan ponderirani broj običnih dionica korišten u izračunu osnovnog gubitka po dionici</b>	<b>302.760</b>	<b>302.760</b>

## 11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Početno neto knjigovodstveno stanje 01. siječnja	22	47
Povećanje tijekom godine	3	-
Umanjenje vrijednosti	-	-
Amortizacija za godinu	(16)	(25)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje 31. prosinca</b>	<b>9</b>	<b>22</b>

## 12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	<u>Zemljište</u>	<u>Zgrade</u>	<u>Namještaj, alati i ostala oprema</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Bruto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Stanje 01. siječnja 2010.</b>	<b>17.315</b>	<b>172.939</b>	<b>21.512</b>	<b>211.766</b>
Povećanje			89	89
Povećanje temeljem revalorizacije	87.549	160.667		248.216
Smanjenje			-250	-250
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>104.864</b>	<b>333.606</b>	<b>21.351</b>	<b>459.821</b>
Povećanje		57	406	463
Povećanje temeljem revalorizacije				0
Smanjenje			-358	-358
<b>Stanje 31. prosinca 2011</b>	<b>104.864</b>	<b>333.663</b>	<b>21.399</b>	<b>459.926</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>				
<b>Stanje 01. siječnja 2010.</b>	<b>-</b>	<b>95.853</b>	<b>18.218</b>	<b>114.071</b>
Amortizacija 2010		4.215	853	5.068
Smanjenje			-241	-241
Povećanje temeljem revalorizacije		92.021		92.021
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>-</b>	<b>192.089</b>	<b>18.830</b>	<b>210.919</b>
Amortizacija 2011		8.170	777	8.947
Smanjenje			-355	-355
Povećanje temeljem revalorizacije				
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>		<b>200.259</b>	<b>19.252</b>	<b>219.511</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>104.864</b>	<b>141.517</b>	<b>2.521</b>	<b>248.902</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>104.864</b>	<b>133.404</b>	<b>2.147</b>	<b>240.415</b>

## 12. 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>). 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 31.12.2011. godine neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina iznosi 230.433 tisuće kuna. Kada bi Društvo za vrednovanje nekretnina primjenjivalo računovodstvenu politiku po trošku ulaganja, njihova amortizirana vrijednost na dan 31.prosinca 2011. godine bi iznosila 85.970 tisuća kuna (2010: 90.186 tisuća kuna).

Na teret nekretnina, ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti od 230.433 tisuću kuna, u koji iznos nije uključena neto knjigovodstvena vrijednost Auto kampa od 7.835 tisuće kuna, upisano je založno pravo sa svrhom osiguranja vraćanja primljenih kredita (bilješka 20).

Vrijednost opreme (vozila) koja su u financijskom najmu na dan 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Nabavna vrijednost	408	408
Akumulirani ispravak vrijednosti	(408)	(381)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	<b>27</b>

## 13. ZALIHE

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Sirovine	435	431
Rezervni dijelovi i mali inventar	34	32
	<b>469</b>	<b>463</b>

#### 14. IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Naziv	Djelatnost	31.12.2011.		31.12.2010.	
		Neto knjigovodstvena vrijednost	% udjela	Neto knjigovodstvena vrijednost	% udjela
<b>Vlasničke vrijednosnice</b>					
Praona d.o.o., Makarska	Praonica rublja	56	1	56	1
Makarska rivijera d.o.o. Makarska	Turizam	9	-	9	-
Privredna banka d.d., Zagreb	Financijska institucija	69	-	71	-
<b>SVEUKUPNO</b>		<b>134</b>		<b>136</b>	

#### 15. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.974	2.749
Potraživanja od kupaca u zemlji	752	719
Vrijednosna usklađenja potraživanja	-	28
	<b>2.726</b>	<b>3.496</b>

#### Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Stanje 1. siječnja	-	-
Povećanje ispravka vrijednosti kupaca	-	28
Otpis ispravljenih potraživanja	-	(28)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 16. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Potraživanja od Ministarstva financija RH za subvencije	2.478	2.478
Potraživanja od države za PDV	458	52
Potraživanja od države za naknadu bolovanja	22	19
Ostalo	123	119
	<u>3.081</u>	<u>2.668</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. Uprava procjenjuje da će se potraživanja zatvoriti u postupku cjelovitog rješavanja potraživanja i obveza između Ministarstva financija RH i Društva (bilješka 20).

#### 17. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Žiro-račun	622	747
Blagajna	2	2
Devizni račun	2	40
	<u>626</u>	<u>789</u>

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

## 18. KAPITAL

Upisani kapital predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje Društva. Ukupan registrirani kapital na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio je 112.021 tisuću kuna (na dan 31. prosinca 2010. godine 112.021 tisuću kuna).

Dionički kapital Društva sastoji se od 302.760 redovnih dionica (2010.: 302.760) svaka s nominalnom vrijednošću od 370 kuna.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Zagreb	52,15%	52,15%
Mali dioničari	23,86%	23,83%
AUDIO	2,62%	2,65%
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	21,37%	21,37%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 19. REZERVE

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Zakonske rezerve	988	988
Rezerve iz revalorizacije ulaganja	59	61
Rezerve iz revalorizacije nekretnina	121.794	124.957
	<b>122.841</b>	<b>126.006</b>

### 19.1. Zakonske rezerve

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Stanje na početku godine	988	988
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>988</b>	<b>988</b>

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.

### 19.2. Rezerve iz revalorizacije ulaganja

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Stanje na početku godine	61	71
Revalorizacija ulaganja	(2)	(10)
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>59</b>	<b>61</b>

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.

### 19.3. Rezerve iz revalorizacije nekretnina

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Stanje na početku godine	124.957	-
Revalorizacija zemljišta	-	70.039
Revalorizacija građevinskih objekata	-	54.918
Amortizacija revaloriziranih građevinskih objekata	(3.163)	-
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b>121.794</b>	<b>124.957</b>

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.

## 20. POSUDBE

Posudbe su bile kako slijede:

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>Dugoročne posudbe</b>		
(a) Societe Generale Splitska banka d.d. Split	5.336	14.430
(b) Euroleasing d.o.o. Split	24	54
(c) Croatia osiguranje d.d.	1.015	-
Ukupno dugoročne posudbe	6.375	14.484
Tekuća dospijeća dugoročnih posudbi	(5.805)	(11.233)
Dugoročna dospijeća posudbi	<b>570</b>	<b>3.251</b>
<b>Kratkoročne posudbe i tekuća dospijeća dugoročnih posudbi</b>		
(d) Ministarstvo financija Republike Hrvatske	112.797	102.879
(e) Mediterranean Holidays London	1.066	1.450
(f) Baltik d.o.o.	-	41
(g) Vitkovice Tours	16	95
(c) Croatia osiguranje d.d.	-	1.400
(h) Kompas	-	215
Obveze po kamatama na kredite	27	157
Ukupno kratkoročne posudbe	113.906	106.237
Tekuća dospijeća dugoročnih posudbi	5.805	11.233
Ukupno kratkoročne posudbe i tekuća dospijeća dugoročnih posudbi	<b>119.711</b>	<b>117.470</b>
<b>Ukupno posudbe</b>	<b>120.281</b>	<b>120.721</b>

(a) Krediti Societe Generale Splitske banke d.d., Split sastoje se od 9 kredita u ukupnom iznosu od 5.336 tisuća kuna promjenjivu kamatnu stopu od 5% do 5,97% godišnje. Krediti su odobreni uz valutnu klauzulu te su vezani uz USD i EURO.

Temeljem Odluke Uprave SG Splitske banke d.d., Split, a u skladu sa Odlukom Vlade Republike Hrvatske o davanju jamstva SG Splitskoj banci na reprogram odobrenih kredita za pripremu turističkih sezona i za rekonstrukciju i obnovu objekata tvrtke za 1997. i 1998. godinu i ranije, te jamstva za pripremu sezone 1999. godine sa subvencioniranjem kredita, dio kredita u iznosu od 51.743 tisuće kuna reprogramiran je na rok od 10 godina od kojih 3 godine počeka u kojem se obračunava i naplaćuje kamata, a vezan je uz valutnu klauzulu u USD. Otplata teče u 28 jednakih tromjesečnih rata od kojih je prva dospjela 30. lipnja 2005. godine, a zadnja dospijeva 31. ožujka 2012. godine.



## 20. POSUDBE (nastavak)

Ostali krediti SG Splitske banke d.d., Split odobreni iz sredstava HBOR-a u iznosu od 15.223 tisuća kuna reprogramirani su s krajnjim rokom otplate 31. ožujka 2012. godine. Otplata teče u 32 jednake tromjesečne rate od kojih je prva dospjela 30. rujna 2004. godine.

Krediti SG Splitske banke osigurani su mjenicama i hipotekom na imovinu Društva (bilješka 12), kao i državnim jamstvima. Krediti se vraćaju iz državnih jamstava (vidi bilješku 20 (d)).

(b) Dugoročna obveza prema Euroleasing d.o.o. Split u iznosu od 24 tisuća kuna se odnosi na financijski najam za vozilo. Najam se otplaćuje mjesečnim anuitetima s konačnim rokom otplate 31. kolovoza 2012. godine. Kamatna stopa na ovaj najam je 10,21% godišnje.

(c) 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 2010. zajam je iznosio 1.400 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 12). 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 nepromjenjene. Na dan 31. prosinca 2011. godine posudba je iznosila 1.015 tisuća kuna.

(d) Kratkoročne posudbe od Ministarstva financija RH (MF), koje su na 31. prosinac 2011. iznosile 112.797 tisuća kuna, odnose se na plaćeno jamstvo za dospjele obveze po kreditima SG Splitske banke d.d., Split i Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb. Na ove posudbe Društvo u financijskim izvještajima ne obračunava kamatu, jer je kredit koji je MF 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 MF za ratne štete uvećano za kamatu ali i obveze prema istom Ministarstvu za kamate po plaćenim jamstvima.

Ukupan evidentirani iznos koji Društvo potražuje od MF na dan 31. prosinca 2011. godine, iskazan u izvanbilančnoj evidenciji iznosi 188.979 tisuća kuna, dok obveze prema MF temeljem zateznih kamata u izvanbilančnoj evidenciji Društva iznose 89.007 tisuća kuna.

U svrhu reguliranja potraživanja i otpisa dugova koji proizlaze iz opisanih događaja, Društvu je izdana i potvrda o štetama od strane Predsjednika Županijske komisije za popis i procjenu ratne štete. Uprava Društva je inicirala pregovore s Ministarstvom financija Republike Hrvatske s ciljem reprogramiranja duga ili njegovog pretvaranja u vlasničku glavnica unutar čega bi se trebalo riješiti i potraživanje od istog Ministarstva iskazano u bilješci 16.

## 20. POSUDBE (nastavak)

(e) Kredit dobiven od turoperatora Mediterranean Holidays London koji na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 1.066 tisuća kuna odobren je kao beskamatni predujam, a u svrhu pripreme predstojeće turističke sezone. Predujam će se vratiti kroz 2012. godinu.

(f) Kratkoročna posudba društva Baltik d.o.o. je vraćena.

(g) Kratkoročna posudba u iznosu od 16 tisuća kuna odnose se na primljeni beskamatni predujam od turoperatora Vitkovice Tours u svrhu pripreme turističke sezone za 2012. godinu.

(h) Kratkoročna posudba turoperatora Kompas je vraćena.

Rokovi dospjeća obveza su prikazani u nastavku.

### **Ukupne posudbe dospjevaju u slijedećim rokovima:**

<b>Godina</b>	<b>Iznos</b>
2012.	119.711
2013.	510
2014.	60
<b>Ukupno</b>	<b><u>120.281</u></b>

Obveze po financijskim najmovima plative su kako slijedi:

	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2011.</u>
	<b>Anuitet</b>	<b>Kamata</b>	<b>Glavnica</b>
<b>Dospijeće</b>			
2012	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
<b>UKUPNO</b>	<b><u>24</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>24</u></b>

## 21. ODGOĐENA POREZNA OBVEZA S OSNOVE REVALORIZACIJE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Stanje 01. siječnja</b>	31.239	-
Povećanje odgođene porezne obveze	-	31.239
Smanjenje temeljem amortizacije (bilješka 9)	(791)	-
	<u><b>30.448</b></u>	<u><b>31.239</b></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.

## 22. OBRAČUNATE I OSTALE OBVEZE

	<u>31.12.2011.</u>	<u>31.12.2010.</u>
Obveze prema djelatnicima/plaće	370	379
Obveza za naknadu Nadzornom odboru	10	10
Obveze prema djelatnicima – kolektivni ugovor	-	64
Porezi/doprinosi iz/na plaće	236	240
Obveze za PDV	23	-
Ostale obračunate i druge obveze	83	166
	<u><b>722</b></u>	<u><b>859</b></u>

### 23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

	Potraživanja za subvencije	Obveze po kreditima
<b>2011</b>		
Ministarstvo financija RH	2.478	112.797
<b>2010</b>		
Ministarstvo financija RH	2.478	102.879
	<b>2.478</b>	<b>102.879</b>

Preko svojih institucija Republika Hrvatska je većinski vlasnik Društva. Transakcije koje postoje između povezanih stranaka pobliže su opisane u bilješki 16 i 20.

### 24. POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2011. godine podmirene su sve tražbine u svim sudskim predmetima u kojima je Društvo tuženik.

## 25. 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 20, 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 2010. 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:

	2011.	2010.
<b>Dug:</b>	<b>119.655</b>	<b>119.932</b>
Dugoročni krediti	570	3.251
Kratkoročni krediti	113.906	106.237
Kratkoročni dio dugoročnog kredita	5.805	11.233
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente	(626)	(789)
<b>Glavnica</b>	<b>91.079</b>	<b>95.518</b>
<b>Omjer duga i glavnice</b>	<b>1,31</b>	<b>1,25</b>

Pokazatelj omjera duga i glavnice je nepovoljan jer dugovi premašuju kapital za 31% u 2011. godini (2010.g.:25%) .

## 25. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

### *Kategorije financijskih instrumenata*

	2011.	2010.
<b>Financijska imovina</b>		
Potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	6.433	6.954
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	135	136
<b>Financijske obveze</b>		
Obveze po kreditima	120.281	120.721
Obveze prema dobavljačima	4.930	8.139
Ostale obveze	31.171	32.099

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 umanjenje 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.

## 25. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

### Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo promjenama vrijednosti američkog dolara i eura, jer je značajan dio sredstava i obveza, denominiran u navedenim valutama koje se preračunavaju 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 USD i EUR na izvještajni datum:

	Obveze		Imovina	
	2011	2010	2011	2010
<b>USD</b>	2.250	6.501	-	-
<b>EUR</b>	2.534	7.345	2.728	3.255

U sljedećoj tablici je analizirana osjetljivost monetarnih obveza i imovine Društva na promjenu tečaja kune od 10% u 2011. godini i u 2010. godini u odnosu na relevantnu stranu valutu (USD i EUR):

	USD		EUR	
	2011	2010	2011	2010
<b>Dobit/(Gubitak)</b>	(225)	(650)	20	(409)

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.

### Kamatni rizik

Društvo ima kredite po fiksnoj i promjenljivoj 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.

## 25. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

### *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>2011.</u>	<u>2010.</u>
Efekt fluktuacije kamatne stope na kratkoročne kredite	564	521
Efekt fluktuacije kamatne stope na dugoročne kredite	<u>32</u>	<u>72</u>
	<u><b>596</b></u>	<u><b>593</b></u>

U slučaju da se kamatna stopa poveća za 0,5% došlo bi do povećanja obveza po osnovi kamata za 596 tisuće kuna (2010. godine: 593 tisuću kuna).



## 25. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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.

2010	Manje od 1 mjeseca	Od mjesec do 1 godine	1 – 5 godina	Iza 5 godina	Ukupno
Beskamatne obveze	10.800	0	0	31.239	42.039
Kamatonosne obveze	106.814	9.331	2.776	0	118.921
	<b>117.614</b>	<b>9.331</b>	<b>2.776</b>	<b>31.239</b>	<b>160.960</b>
Beskamatna imovina	6.954	600	22	248.900	256.476
Kamatonosna imovina	0	0	0	0	0
	<b>6.954</b>	<b>600</b>	<b>22</b>	<b>248.900</b>	<b>256.476</b>
<b>Neto neusklađenost likvidnosti</b>	<b>110.660</b>	<b>8.731</b>	<b>2.754</b>	<b>(217.661)</b>	<b>(95.516)</b>
2011.	Manje od 1 mjeseca	Od 1 mjesec do 1 godine	1 – 5 godina	Iza 5 godina	Ukupno
Beskamatne obveze	6.733	0	0	30.448	37.181
Kamatonosne obveze	113.402	4.782	1.016	0	119.200
	<b>120.135</b>	<b>4.782</b>	<b>1.016</b>	<b>30.448</b>	<b>156.381</b>
Beskamatna imovina	6.434	604	9	240.414	247.461
Kamatonosna imovina	0	0	0	0	0
	<b>6.434</b>	<b>604</b>	<b>9</b>	<b>240.414</b>	<b>247.461</b>
<b>Neto neusklađenost likvidnosti</b>	<b>113.701</b>	<b>4.178</b>	<b>1.007</b>	<b>(209.966)</b>	<b>(91.080)</b>

## **25. 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.

## **26. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 19. travnja 2012. godine.

Ove financijske izvještaje mora odobriti i Nadzorni odbor u skladu sa hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima.

Direktor financijsko računovodstvenog sektora

Damir Talijančić

Predsjednik Uprave

Hrvoje Grbić