

VALAMAR ADRIA HOLDING

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
Zagreb, Miramarska cesta 24

Zagreb, 30.04.2013.

Sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu ZTK) Uprava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24 (u daljnjem tekstu: Društvo) podnosi:

IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA (Izveštaj posloводства) za period od 1.1.2012. do 31.12.2012.

te

godišnji revidirani izvještaj poslovanja (od 1.1.2012. do 31.12.2012.)

Uprava društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. u sastavu: Georg Eltz, predsjednik Uprave, Ivana Budin Arhanić, član Uprave i Marko Čižmek, član Uprave, daje informaciju o stanju u Društvu i važnijim događajima.

Rezultati Grupe

U razdoblju izvještavanja Društvo je zajedno sa svim društvima koja ulaze u konsolidaciju (u daljnjem tekstu: Grupa) ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 1,05 milijarde kuna, odnosno 132,7 milijuna kuna ili 14,39% više u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.

U ukupnim prihodima Grupe, na inozemno tržište se odnosi 82,94% (82,82% u 2011.), a na domaće 17,06% (17,18% u 2011.). Prihodi inozemnog tržišta veći su u odnosu na isto razdoblje 2011. godine za 14,56%, dok su se prihodi domaćeg tržišta povećali za 13,59%.

Udio prihoda od prodaje Grupe u ukupnim prihodima iznosi 92,88% (95,77% u 2011.).

Prihodi od prodaje Grupe veći su za 96,6 milijuna kuna (10,94%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznose 979,8 milijuna kuna, od čega se na inozemno tržište odnosi 875 milijuna kuna tj. 89,30% (86,48% u 2011.), dok se na domaće tržište odnosi 104,8 milijuna kuna tj. 10,7% (13,52% u 2011.).

VALAMAR ADRIA HOLDING

U promatranom razdoblju, društva subjekti konsolidacije u sklopu Grupe sveukupno su ostvarila 4.093.740 noćenja, što je porast od 7,80% (Riviera Adria d.d. bilježi povećanje od 7,66%, a Dubrovnik-Babin Kuk d.d. kao subjekt konsolidacije Društva Riviera Adria d.d. 8,74%). Po destinacijama u kojima Grupa posluje, u Poreču bilježimo rast noćenja od 9%, u Dubrovniku gotovo 9%, Rapcu 5% te u Krku 2%.

Ukupan prihod ostvaren po raspoloživoj smještajnoj jedinici (RevPAR) u objektima turističkih društava subjekata konsolidacije u sklopu Grupe, značajno je povećan u odnosu na isto razdoblje lani. Po destinacijama u kojima Grupa posluje: u Poreču iznosi 42.299 kuna (+13% u odnosu na isto razdoblje lani), u Dubrovniku 98.306 kuna (+13%), u Rapcu 59.418 kuna (+6%) te u Krku 36.322 kune (+6%).

Udio ostalih prihoda Grupe (ostali poslovni prihodi i financijski prihodi) u ukupnom prihodu iznosi 7,12% (4,22% u 2011.), a isti iznose 75,1 milijun kuna, čime su veći za 93,11%, poglavito s osnove povećanja prihoda od kamata, tečajnih razlika i sličnih prihoda iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima. Materijalni troškovi iznose 311,2 milijuna kuna s udjelom u ukupnim rashodima od 31,09% (33,28% u 2011.), što ih čini 1,37% manjima u odnosu na isti period 2011. godine.

Troškovi osoblja iznose 237,3 milijuna kuna s udjelom od 23,71% u ukupnim rashodima (24,28% u 2011.), a veći su za 3,10%.

Financijski rashodi iznose 63,1 milijun kuna te bilježe pad od 1,25% s udjelom od 6,3% u ukupnim rashodima (6,74% u 2011.).

Grupa je u promatranom razdoblju ostvarila bruto dobit od 50 milijuna kuna i neto dobit od 63,6 milijuna kuna, uz operativnu dobit od 47 milijuna kuna.

U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a zbog promjene računovodstvene politike te ostvarenja odgođene porezne imovine u iznosu od 14.939.576 kn iskazana je neto dobit u iznosu od 63,6 milijuna kuna naspram ranije objavljene neto dobiti od 52,3 milijuna kuna.

Napominje se da je u 2012. godini povećana stopa amortizacije za zgrade u vlasništvu turističkih društava subjekata konsolidacije sa 4% na 5% iz razloga ubrzanog tehnološkog zastarijevanja ugostiteljskih smještajnih objekata i njihova ubrzanog trošenja.

Bruto marža Grupe iznosi 5,10% (-2,9% u 2011.).

Ukupna imovina Grupe na dan 31.12.2012. godine iznosi 2,92 milijarde kuna i manja je u odnosu na prethodno razdoblje za 39,7 milijuna kuna.

Rezultati Društva

Društvo je u razdoblju od 1.1.2012. do 31.12.2012. godine ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 12,2 milijuna kuna, odnosno 102,6 milijun kuna ili 89,35% manje u odnosu na isto razdoblje 2011. godine. Ukupni prihodi su manji poglavito zbog jednokratno ostvarenog financijskog prihoda u iznosu od 98.305.331 kn u 2011. godini s osnove dokapitalizacije društva kćeri Linteum savjetovanje d.o.o.

Udio prihoda od prodaje Društva u ukupnim приходima iznosi 36,87% (3,94% u 2011.).

Prihodi od prodaje Društva manji su za 18 tisuća kuna (0,39%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznose 4,5 milijuna kuna, što se u potpunosti odnosi na domaće tržište, jer na razini Društva nema inozemnog prihoda.

Udio ostalih prihoda Društva (ostali poslovni prihodi i financijski prihodi) u ukupnom prihodu iznosi 63,13% (96,06% u 2011.), a isti iznose 7,7 milijuna kuna, čime su manji za 93%, zbog jednokratno ostvarenog financijskog prihoda u iznosu od 98.305.331 kn u 2011. godini s osnove dokapitalizacije društva kćeri Linteum savjetovanje d.o.o. Materijalni troškovi iznose 3,7 milijuna kuna s udjelom u ukupnim rashodima od 10,15% (71,09% u 2011.), što ih čini 81,81% manjima u odnosu na isti period 2011. godine.

VALAMAR ADRIA HOLDING

Troškovi osoblja iznose 3,6 milijuna kuna s udjelom od 9,76% u ukupnim rashodima (4,69% u 2011.), a veći su za 165,24%.

Financijski rashodi iznose 25,9 milijuna kuna te bilježe rast od 23,9 milijuna kuna s udjelom od 70,26% u ukupnim rashodima (6,97% u 2011.).

Financijski rashodi Društva povećani su temeljem vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju radi trajnog umanjenja tržišne vrijednosti u iznosu od 8.796.824,12 kn (Ingra d.d. i Šiba d.d.) te potraživanja s osnove odobrenog zajma u iznosu od 14.991.844 kn (Apta d.o.o.), budući da se smatra da će se predmetno potraživanje otežano naplatiti te da stoga vrijednost imovine Društva treba biti korigirana kako je navedeno. Društvo poduzima odgovarajuće mjere s ciljem zaštite svojih poslovnih interesa.

Društvo je u promatranom razdoblju ostvarilo bruto gubitak od 24,6 milijuna kuna, neto gubitak od 9,7 milijuna kuna (zbog umanjenja porezne osnovice za odgođenu poreznu imovinu), te operativni gubitak od 6,3 milijuna kuna.

U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja iskazan je neto gubitak u iznosu od 9,7 milijuna kuna naspram ranije objavljenog gubitka od 23,9 milijuna kuna. Na umanjenje iskazanog neto gubitka najveći utjecaj ima stavka priznate odgođene porezne imovine (u visini od .

Napominje se da je u 2012. godini povećana stopa amortizacije za zgradu sa 4% na 5% iz razloga ubrzanog tehnološkog zastarijevanja objekta.

Bruto marža Društva iznosi -201,60% (74,8% u 2011.).

Ukupna imovina Društva na 31.12.2012. iznosi 1.224 milijuna kuna i veća je u odnosu na prethodno razdoblje za 249,1 milijun kuna.

Ljudski resursi

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. zapošljava 12 radnika, od kojih je 11 u stalnom radnom odnosu, a jedan je zaposlen na određeno vrijeme. Društvo planira sustavno i kontinuirano ulagati u razvoj svojih ljudskih potencijala.

Rizici Društva i Grupe

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik, rizik novčanog toka i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti novčanih tokova putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem smanjenja i ograničavanja izloženosti navedenim rizicima.

U svrhu upravljanja cjenovnim rizikom Društvo kontinuirano provodi aktivnosti analiziranja kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu.

Kreditnim rizikom, tj. rizikom gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze prema Društvu, Društvo upravlja na način da posluje s bonitetnim subjektima te se poduzimaju odgovarajuće mjere za osiguranje uredne naplate potraživanja.

Vežano na rizik likvidnosti, Društvo održava dostatnu razinu likvidnosti praćenjem stanja novčanih sredstava te usklađivanjem s predviđenim novčanim tokovima.

Grupa je također izložena različitim financijskim rizicima koji su uobičajeni za poslovanje turističkih društava u Republici Hrvatskoj, a to su prvenstveno tržišni rizik (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i cjenovni rizik), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

VALAMAR ADRIA HOLDING

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku, stoga kretanja u tečajevima prvenstveno eura, švicarskog franka i kune, mogu imati utjecaje na buduće poslovne rezultate i novčane tokove, poglavito veličinu poslovnih prihoda te kreditnih obveza.

Kamatni rizik Grupe najvećim dijelom proizlazi iz primljenih dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka.

U cilju smanjenja i ograničavanja izloženosti valutnome i kamatnome riziku, Grupa koristi derivativne (zaštitne) instrumente raspoložive na tržištu.

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, jer prodajne politike osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest.

Cjenovni rizik izlaže Grupi riziku promjena cijena inputa u poslovanju.

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost trajnog podmirivanja svih obveza.

Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja te nastoji svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. U cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja, Društvo je 25.03.2008. donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Društvo u najvećoj mogućoj mjeri primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja objavljen od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Zagrebačke burze, o čemu se detaljno očituje u upitniku koji se objavljuje sukladno propisima.

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u tablici u odjeljku „Ostale informacije“.

Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku.

Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira.

U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Uprava Društva ovlaštena je stjecati vlastite dionice pod uvjetima koji su utvrđeni odlukom Glavne skupštine od dana 8. srpnja 2010. godine.

Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja.

Ovlasti članova Uprave također su u potpunosti usklađena s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Organi Društva su:

Uprava: Georg Eltz (predsjednik Uprave), Ivana Budin Arhanić, Marko Čižmek.

VALAMAR ADRIA HOLDING

Nadzorni odbor Društva djeluje u sljedećem sastavu: Gustav Wurmböck, predsjednik Nadzornog odbora, Franz Lanschützer, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, Hans Dominik Turnovszky, član Nadzornog odbora, Mladen Markoč, član Nadzornog odbora.

Revizorski odbor: Vicko Ferić, Franz Lanschützer, Gustav Wurmböck, Mladen Markoč, David Poropat i Dubravko Kušeta, koji obavlja svoje dužnosti predviđene Zakonom o reviziji.

Uprava i Nadzorni odbor rade putem održavanja sjednica te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, u skladu s odredbama pozitivnih propisa.

Odnosi s povezanim društvima

Transakcije s povezanim društvima unutar grupacije Valamar odvijaju se po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena. U promatranom razdoblju ostvareno je 4,5 milijuna kuna prihoda od transakcija za Društvo (17,27% manje u odnosu na 2011.) i 4,9 milijuna kuna za Grupu (27,11% više u odnosu na 2011.). Društvo je realiziralo 125 tisuća kuna troškova (u 2011. godini nije bilo takvih troškova) s povezanim društvima, a u Grupi je u 2012. ukupni iznos takvih troškova 90 milijuna kuna (2011. godine 77 milijuna kuna).

Stanje potraživanja i obveza prema povezanim osobama na dan 31.12.2012. godine iznosi: potraživanja za Društvo 1,1 milijun kuna (kraj 2011. godine 57,62 milijuna kuna s osnove danog zajma povezanom društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.), a za Grupu 566 tisuća kuna (kraj 2011. godine 347 tisuća kuna), dok su obveze za Društvo 15,9 milijuna kuna poglavito s osnove primljenog kratkoročnog zajma od povezanog društva Linteum savjetovanje d.o.o. (u 2011. godini nije bilo obveza), a za Grupu 3,2 milijuna kuna (kraj 2011. godine 7 milijuna kuna).

Uprava je, sukladno odredbi članka 497. ZTD-a, izradila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima, te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

Značajni poslovni događaji

Na Glavnoj skupštini održanoj 27.06.2012. donesena je odluka o upotrebi dobiti Društva ostvarenoj poslovanjem u 2011. poslovnoj godini u iznosu od 85.925.778,45 kn, od čega je dio dobiti u iznosu od 18.668.087,50 kn raspoređen u zakonske rezerve Društva, dok je preostala dobit u iznosu od 67.257.690,95 kn raspoređena u zadržanu dobit.

Glavna skupština donijela je odluku o imenovanju revizora za poslovnu godinu 2012. kojom je za revizora imenovano društvo KPMG Croatia d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, OIB: 20963249418, Ivana Lučića 2a.

Glavna skupština odlučivala je o naknadi za rad članovima Nadzornog odbora. Temeljem donesene odluke predsjedniku Nadzornog odbora pripada naknada za rad u iznosu od 1.500 EUR mjesečno, a svim ostalim članovima 1.000 EUR mjesečno u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a za EUR na dan obračuna, s primjenom od 1. srpnja 2012. godine.

Značajni poslovni događaji nakon proteka poslovne godine

Društvo je dana 9.1. 2013. godine u javnim glasilima objavilo ponudu za preuzimanje društva Riviera Adria d.d. Ponudu je objavilo temeljem činjenice sklopljenog sporazuma o zajedničkom djelovanju sa društvima Bastion Upravljanje d.o.o., AUCTOR d.o.o., LIPA-PROMET trgovina, komercijalne usluge i zastupanje, d.o.o., SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM d.d., AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima te s Marijanom Palićem. Temeljem zakona Društvo također zajednički djeluje s ciljnim društvom te članovima Uprave ciljnog društva koji su dioničari ciljnog društva. Time je Društvo, zajedno sa subjektima s kojima je zajednički djelovalo temeljem sporazuma i zakona,

VALAMAR ADRIA HOLDING

držalo 77,5288% temeljnog kapitala društva Riviera Adria d.d. Cijena ponuđena za dionice ciljnog društva iznosila je 13,00 kn po dionici. Navedena ponuda za preuzimanje okončana je objavom izvješća o preuzimanju 19.2.2013, sukladno pozitivnim propisima. Ponudu je prihvatilo 597 dioničara Riviera Adrije, te je Društvo isplatilo i preuzelo 1.708.797 dionica društva Riviera Adria d.d., što predstavlja 1,60% temeljnog kapitala istog. Nakon ponude Društvo je imatelj 77.886.061 dionice RIVP-R-A što predstavlja 73,08% od ukupnog broja dionica Riviera Adrije, odnosno, uzimajući u obzir vlastite dionice društva Riviera Adria d.d., 75,37% od ukupnog broja glasova. Zajedno sa subjektima s kojima zajednički djeluje, Društvo raspolaže s ukupno 84.312.980 dionica, što predstavlja 79,13% od ukupnog broja dionica. Budući da društvo Riviera Adria d.d. ima 3.229.176 vlastitih dionica iz kojih prava miruju, Ponuditelj i osobe koje s njim zajednički djeluju raspolažu ukupno sa 78,48% od ukupnog broja glasova u glavnoj skupštini društva.

Investicije

Subjekti konsolidacije Grupe u 2013. godini ukupno planiraju uložiti oko 170 milijuna kuna u podizanje kvalitete svojih poslovnih objekata (Riviera Adria d.d. 120 milijuna kuna i Dubrovnik-Babin kuk d.d. oko 50 milijuna kuna). Sve planirane investicijske aktivnosti su u tijeku.

U nadolazećem razdoblju planiramo nastaviti dosadašnju ulagačku politiku sa fokusom na povećanje konkurentnosti naših turističkih proizvoda na strateškim tržištima i općenito kontinuirano podizanje kvalitete naših objekata i usluga. U pripremi su projekti ulaganja za sljedeću investicijsku sezonu koji bi u slučaju realizacije mogli rezultirati investicijama preko 200 milijuna kuna.

Ostale informacije

Pregled značajnih dioničara na dan 31.12.2012.:

<i>Vlasnik:</i>		<i>Broj dionica:</i>	<i>% učešća:</i>
1	VALAMAR GRUPA D.D.	2.903.776	38,89%
2	EPIMA D.O.O.	1.131.615	15,15%
3	BAKIĆ NENAD (1/1)	280.791	3,76%
4	BILBIJA IGOR (1/1)	147.514	1,98%
5	ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	93.371	1,25%
6	HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ KAPITALNI FOND D.D. (1/1)	92.655	1,24%
7	OTP BANKA D.D./INS683	30.692	0,41%
8	ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGREBAČKA BANKA D.D./DF	29.658	0,40%
9	PBZ D.D./NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	26.565	0,36%
10	POPOVIĆ VLADIMIR	22.500	0,30%
11	Ostali mali dioničari + vlastite dionice	2.708.098	36,27%
	UKUPNO	7.467.235	100%

U razdoblju od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine najviša postignuta cijena dionice KORF-R-A na uređenom tržištu iznosila je 113 kuna, a najniža 70,61 kunu, a u razdoblju od 01.10.2012. do 31.12.2012. najviša 112 kuna, a najniža 101,50 kuna.

Društvo je sa svrhom nagrađivanja zaposlenika u razdoblju od 1.1.2012. do 31.12.2012. steklo 16.663 dionice po ukupnom trošku stjecanja od 1.753.636,94 kn, a što čini 0,223148% temeljnog kapitala i otpustilo 3.187 vlastitih dionica, što čini 0,042680% temeljnog kapitala Društva.

Na dan 31.12.2012. godine Društvo je imatelj 373.648 vlastitih dionica, što čini 5,00% temeljnog kapitala.

VALAMAR ADRIA HOLDING

Uprava Društva tijekom 2012. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika, kao i unutarnji nadzor kroz permanentne interne kontrole.

Uprava Društva će i dalje poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja u trenutnim okolnostima.

Uprava Društva kao odgovorna osoba za sastavljanje izvješća za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. dala je izjave sukladno odredbama ZTK.



Georg Eltz
Predsjednik Uprave



Ivana Budin Arhanić
Član Uprave



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
Zagreb, Miramarska cesta 24

VALAMAR ADRIA HOLDING

U Zagrebu, 29.04.2013. godine

Uprava društva VALAMAR ADRIA HOLDING dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding društava sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24 (dalje: Društvo) sukladno odredbama članka 403. i 404. Zakona o tržištu kapitala a po provedenom postupku revizije godišnjih financijskih izvještaja za 2011. godinu neovisnog revizora, na svojoj sjednici održanoj dana 29. travnja 2013. godine, donijela je slijedeću

ODLUKU

I

Utvrđuju se revidirani Godišnji financijski izvještaj za 2012. godinu, koji se nalaze u prilogu ove odluke.

II

Utvrđuje se da je revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju iz Zagreba sačinio revizorsko izvješće za 2012. godinu, koji se nalaze u prilogu ove odluke.

III

Utvrđuje se Izvještaj Uprave za 2012, koji se nalaze u prilogu ove odluke.

IV

Utvrđuje se prijedlog Odluke da se gubitak za 2012.godinu u iznosu 9.708.166,49 kn pokriva iz zadržane dobiti

V

Sukladno odredbi članka 300. b Zakona o trgovačkim društvima:

1. podnose se Nadzornom odboru Društva izvještaji iz točke I i III ove odluke na ispitivanje i predlaže da na te Izvještaje Nadzorni odbor dade suglasnost,
2. dostavlja se Nadzornom odboru Društva revizorsko izvješće iz točke II ove odluke radi zauzimanja stava i
3. predlaže se Nadzornom odboru Društva da se suglasi s prijedlogom Odluke o pokriću gubitka sukladno točki IV ove Odluke, te da se tako usuglašen prijedlog uputi Glavnoj skupštini na donošenje.

VI

Ova Odluka sa prijedlogom odluke o pokriću gubitka iz točke IV, te Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom objavit će se sukladno odredbi članka 403., članka 404. stavka 4. i članka 440. Zakona o tržištu kapitala u objavljenom roku do 30. travnja 2012. godine.

VALAMAR ADRIA HOLDING

Utvrđuje se da Nadzorni odbor Društva nije odlučivao o revidiranim godišnjim financijskim izvještajima u roku propisanom za objavu iz prethodnog stavka, te će se objava odluke Nadzornog odbora izvršiti u roku i na način propisanom odredbom članka 404. stavka 3. Zakona o tržištu kapitala.

VII

Ova Odluka sa prijedlogom odluke o pokriću gubitka, Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom i odluke Nadzornog odbora ove odluke po njihovom donošenju, dostavit će se u propisanom roku Financijskoj agenciji radi objave sukladno odredbi članka 20. Zakona o računovodstvu.



Georg Eltz, predsjednik Uprave

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
Zagreb, Miramarska cesta 24



Marko Čižmek, član Uprave

Dostavlja se:

1. Nadzornom odboru
2. HANFA – Službeni registar propisanih informacija
3. Zagrebačka burza d.d.
4. FINA
5. Pismohrana

1

VALAMAR ADRIA HOLDING

U Zagrebu, 30.04.2013.

Temeljem odredbi stavka 2. članka 403. i članka 410. Zakona o tržištu kapitala i odredbi točke 130. Pravila Zagrebačke burze d.d., Uprava društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. iz Zagreba, Miramarska cesta 24, OIB 39310222543 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju slijedeću

I Z J A V U

I

Prema našem najboljem saznanju, revidirana, konsolidirana i nekonsolidirana godišnja financijska izvješća za 2012. daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.

II

Prema našem najboljem saznanju, izvještaj uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.



Georg Eltz
Predsjednik Uprave



Ivana Budin Arhanić
Član Uprave



Marko Čižmek
Član Uprave

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
Zagreb, Miramarska cesta 24

1

FIN TEAM d.o.o.
Miramarska 24
10 000 Zagreb

Temeljem odredbi članka 410. stavka 2. i članka 407. stavka 2. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08 i 74/09), FIN TEAM d.o.o., Zagreb, Miramarska 24 zastupan po direktorici Gordani Kolarić kao društvo koje pruža računovodstvene usluge društvu VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., Zagreb, Miramarska 24 (dalje u tekstu: Društvo) daje sljedeću:

IZJAVU

Prema mojem najboljem saznanju.

- revidirana, konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za 2012. godinu daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju;
- Izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo i društva uključena u konsolidaciju izloženo kao cjelina.

Gordana Kolarić
direktorica

Zagreb, 30.04.2013.

FIN TEAM d.o.o.
Miramarska 24 - ZAGREB

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2012

do

31.12.2012

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 01702360

Matični broj subjekta (MBS): 080453046

Osobni identifikacijski broj (OIB): 39310222543

Tvrtka izdavateljca: Valamar Adria Holding d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10000 Zagreb

Ulica i kućni broj: Miramarska 24

Adresa e-pošte:

Internet adresa:

Šifra i naziv općine/grada: 133 Zagreb

Šifra i naziv županije: 21 Grad Zagreb

Broj zaposlenih: 13

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 7022

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:

Knjigovodstveni servis: 00344052

Osoba za kontakt: Kolaric Gordana

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/6111711

Telefaks: 01/6110787

Adresa e-pošte: gordana.kolaric@finteam.hr

Prezime i ime: Marko Čižmek, Georg Eltz, Ivana Budin Arhancić
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
M.P.
Zagreb, Miramarska cesta 24

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2012.

Obveznik: Valamar Adria Holding d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	841.642.659	1.112.366.802
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	0	0
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	27.385.674	26.479.765
1. Zemljište	011		650.433
2. Građevinski objekti	012		2.926.544
3. Postrojenja i oprema	013	36.622	60.976
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	77.020	669.348
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017		
8. Ostala materijalna imovina	018	308.637	308.637
9. Ulaganje u nekretnine	019	26.963.395	21.863.827
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	814.256.985	1.070.947.461
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	814.256.985	1.070.947.461
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		14.939.576
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	133.053.297	109.458.605
I. ZALIHE (036 do 042)	035	0	0
1. Sirovine i materijal	036		
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	3.367.579	3.205.323
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	1.357.728	1.251.951
2. Potraživanja od kupaca	045	176.787	55.151
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	1.098	1.092
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	662.854	321.314
6. Ostala potraživanja	049	1.169.112	1.575.815
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	125.380.592	72.744.210
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	57.044.334	
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	12.034.499	9.810.932
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	56.301.759	62.933.278
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	4.305.126	33.509.072
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	34.647	2.261.279
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	974.730.603	1.224.086.686
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	952.575.721	1.189.454.742
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	373.361.750	373.361.750
II. KAPITALNE REZERVE	064	2.274.356	2.283.609
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	309.261.648	326.483.852
1. Zakonske rezerve	066		18.668.088
2. Rezerve za vlastite dionice	067	35.000.000	40.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	34.750.765	36.196.649
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	309.012.413	304.012.413
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	181.752.189	429.776.006
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	0	67.257.691
1. Zadržana dobit	073		67.257.691
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	85.925.778	-9.708.166
1. Dobit poslovne godine	076	85.925.778	
2. Gubitak poslovne godine	077		9.708.166
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	21.024.831	17.354.346
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	21.024.831	16.957.049
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		256.510
9. Odgođena porezna obveza	092		140.787
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	968.089	17.177.291
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	56.598	15.981.064
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096		
4. Obveze za predujmove	097		
5. Obveze prema dobavljačima	098	535.031	498.651
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	86.491	175.835
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	116.797	269.828
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	173.172	251.913
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	161.962	100.307
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	974.730.603	1.224.086.686
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: Valamar Adria Holding d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	4.539.067	4.624.551
1. Prihodi od prodaje	112	4.526.431	4.508.727
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.636	115.824
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	26.924.930	10.966.344
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	20.574.960	3.743.158
a) Troškovi sirovina i materijala	117	31.384	144.607
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	20.543.576	3.598.551
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	1.356.733	4.076.715
a) Neto plaće i nadnice	121	660.521	2.107.445
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	497.101	1.476.372
c) Doprinosi na plaće	123	199.111	492.898
4. Amortizacija	124	1.555.110	1.582.961
5. Ostali troškovi	125	3.356.404	1.550.535
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		
7. Rezerviranja	129		
8. Ostali poslovni rashodi	130	81.723	12.975
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	110.327.426	7.603.758
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	5.117.475	3.452.288
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	105.209.951	4.151.470
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	2.015.785	25.909.707
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		345.102
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.015.785	1.775.937
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		23.788.668
4. Ostali financijski rashodi	141		
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	114.866.493	12.228.309
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	28.940.715	36.876.051
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	85.925.778	-24.647.742
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	85.925.778	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	24.647.742
XII. POREZ NA DOBIT	151		-14.939.576
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	85.925.778	-9.708.166
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	85.925.778	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	9.708.166

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: Valamar Adria Holding d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	85.925.778	-24.647.742
2. Amortizacija	002	1.555.110	1.582.961
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		409.142
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	11.375.459	162.256
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	233.363	256.510
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	99.089.710	-22.236.873
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	11.293.883	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	16.756	7.765.928
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	11.310.639	7.765.928
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	87.779.071	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	30.002.801
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		1.100.703
3. Novčani primici od kamata	017		5.477.641
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	1.054.139	225.097.361
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	1.054.139	231.675.705
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.375.287	677.053
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	99.015.621	15.562.846
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		166.515.455
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	101.390.908	182.755.354
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	48.920.351
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	100.336.769	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		15.800.062
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		307.753
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	16.107.815
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	3.139.324	4.067.782
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		1.753.637
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	3.139.324	5.821.419
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	10.286.396
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	3.139.324	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	29.203.946
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	15.697.022	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	20.002.148	4.305.126
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		29.203.946
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	15.697.022	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	4.305.126	33.509.072

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju ____ do ____.

Obveznik: _____			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001		
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003		
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004		
5. Ostali novčani primici	005		
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	0	0
1. Novčani izdaci dobavljačima	007		
2. Novčani izdaci za zaposlene	008		
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009		
4. Novčani izdaci za kamate	010		
5. Novčani izdaci za poreze	011		
6. Ostali novčani izdaci	012		
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	0	0
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022		
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	0	0
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	027	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	0	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	039	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042		
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	0	0

* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2012 do 31.12.2012

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	373.361.750	373.361.750
2. Kapitalne rezerve	002	2.274.356	2.283.609
3. Rezerve iz dobiti	003	309.261.648	326.483.852
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	0	67.257.691
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	85.925.778	-9.708.166
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	008	181.752.189	429.776.006
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	952.575.721	1.189.454.742
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice			
	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu			
	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Bilješke uz financijske izvještaje

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja. (2) Bilješke uz godišnji financijski izvještaj objavljuju se u punom sadržaju sukladno odgovarajućim odredbama standarda financijskog izvještavanja.

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2012

do

31.12.2012

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 01702360

Matični broj subjekta (MBS): 080453046

Osobni identifikacijski broj (OIB): 39310222543

Tvrtka izdatelja: Valamar Adria Holding d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10000 Zagreb

Ulica i kućni broj: Miramarska 24

Adresa e-pošte:

Internet adresa:

Šifra i naziv općine/grada: 133 Zagreb

Šifra i naziv županije: 21 Grad Zagreb

Broj zaposlenih: 1.796

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 7022

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Riviera Adria d.d. Poreč 03474771

Bastion upravljanje d.o.o. Zagreb 01877453

Linteum savjetovanje d.o.o. Zagreb 02246139

Knjigovodstveni servis: 00344052

Osoba za kontakt: Kolarić Gordana

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/6111711

Telefaks: 01/6110787

Adresa e-pošte: gordana.kolaric@finteam.hr

Prezime i ime: Marko Čižmek, Georg Eltz, Ivana Budin Arhanić

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
Zagreb, Miramarska cesta 24

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)




BILANCA
stanje na dan 31.12.2012.

Obveznik: Valamar Adria Holding d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	2.669.225.379	2.541.605.744
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	1.954.579	1.735.904
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	1.954.579	1.735.904
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.550.890.049	2.420.794.884
1. Zemljište	011	563.713.622	563.981.335
2. Građevinski objekti	012	1.726.847.538	1.598.654.680
3. Postrojenja i oprema	013	139.805.982	126.141.991
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	34.574.872	31.823.326
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	16.997.653	29.006.844
7. Materijalna imovina u pripremi	017	27.347.759	33.339.523
8. Ostala materijalna imovina	018	14.639.228	15.983.358
9. Ulaganje u nekretnine	019	26.963.395	21.863.827
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	113.536.837	102.931.107
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.128.356	1.290.778
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	160.000	160.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	111.925.407	101.480.329
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	323.074	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	1.126.445	846.774
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	509.738	461.608
3. Ostala potraživanja	032	616.707	385.166
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	1.717.469	15.297.075
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	275.855.300	357.278.792
I. ZALIHE (036 do 042)	035	12.528.910	10.828.040
1. Sirovine i materijal	036	5.671.493	6.058.754
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	740.909	740.909
4. Trgovačka roba	039	5.560.546	3.341.605
5. Predujmovi za zalihe	040	555.962	686.772
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	30.234.769	33.835.441
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	346.827	179.707
2. Potraživanja od kupaca	045	13.774.564	12.465.757
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	240.036	386.021
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	11.489.136	16.715.778
6. Ostala potraživanja	049	4.384.206	4.068.178
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	66.047.294	64.560.475
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	8.039.102	1.272.408
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	56.655.388	63.039.550
7. Ostala financijska imovina	057	1.352.804	248.517
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	167.044.327	248.054.836
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	16.718.976	23.227.288
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	2.961.799.655	2.922.111.824
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	99.165.729	54.977.227

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	1.933.230.012	1.933.777.902
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	373.361.750	373.361.750
II. KAPITALNE REZERVE	064	2.274.356	2.283.609
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	416.270.856	437.961.177
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067	35.000.000	40.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	34.750.765	36.196.649
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	416.021.621	434.157.826
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	86.958.552	83.974.868
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	579.377.528	536.848.852
1. Zadržana dobit	073	579.377.528	536.848.852
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-23.859.676	52.458.738
1. Dobit poslovne godine	076		52.458.738
2. Gubitak poslovne godine	077	23.859.676	
VII. MANJINSKI INTERES	078	498.846.646	446.888.908
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	25.614.492	28.389.892
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	25.614.492	28.389.892
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	706.249.081	707.355.403
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	705.985.206	699.073.720
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091		5.369.161
9. Odgođena porezna obveza	092	263.875	2.912.522
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	264.481.001	215.801.668
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	7.043.519	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	54.457	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	185.257.884	145.399.553
4. Obveze za predujmove	097	7.041.458	7.853.029
5. Obveze prema dobavljačima	098	36.109.032	40.787.248
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	11.387.140	11.903.619
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	5.512.249	7.967.524
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	12.075.262	1.890.695
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	32.225.069	36.786.959
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	2.961.799.655	2.922.111.824
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	99.165.729	54.977.227
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	1.434.383.366	1.486.888.994
2. Pripisano manjinskom interesu	110	498.846.646	446.888.908

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: Valamar Adria Holding d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	899.947.719	988.805.455
1. Prihodi od prodaje	112	883.164.763	979.804.667
2. Ostali poslovni prihodi	113	16.782.956	9.000.788
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	883.619.199	941.818.454
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	315.516.057	311.185.662
a) Troškovi sirovina i materijala	117	163.593.700	171.318.339
b) Troškovi prodane robe	118	2.069.705	1.087.638
c) Ostali vanjski troškovi	119	149.852.652	138.779.685
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	230.196.523	237.328.169
a) Neto plaće i nadnice	121	138.140.931	144.654.998
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	58.543.822	61.308.545
c) Doprinosi na plaće	123	33.511.770	31.364.626
4. Amortizacija	124	187.783.881	220.451.145
5. Ostali troškovi	125	141.834.651	154.225.123
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.472.691	2.723.927
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.472.691	2.723.927
7. Rezerviranja	129	2.039.661	3.252.031
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.775.735	12.652.397
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	22.118.747	66.124.114
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	617.164	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	21.085.757	60.121.080
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	4.859.597
5. Ostali financijski prihodi	136	415.826	1.143.437
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	63.907.795	63.106.074
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	54.443.413	31.623.108
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	8.594.517	30.552.930
4. Ostali financijski rashodi	141	869.865	930.036
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	151.227	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	576.419	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	922.217.693	1.054.929.569
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	948.103.413	1.004.924.528
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-25.885.720	50.005.041
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	50.005.041
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	25.885.720	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	1.777.812	-13.579.606
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-27.663.532	63.584.647
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	63.584.647
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	27.663.532	0

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-23.859.676	52.458.738
2. Pripisana manjinskom Interesu	156	-3.803.856	11.125.909
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)			
	157	-27.663.532	63.584.647
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)			
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-13.578.000	-4.282.235
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne I	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	-13.578.000	-4.282.235
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA			
	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK			
	167	-13.578.000	-4.282.235
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)			
	168	-41.241.532	59.302.412
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-37.437.876	48.381.503
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-3.803.856	10.920.909

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: Valamar Adria Holding d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-25.885.720	50.005.041
2. Amortizacija	002	187.783.881	220.451.146
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	14.297.465	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	22.224.211	11.834.945
5. Smanjenje zaliha	005	1.058.351	622.870
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	16.063.630	4.561.889
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	215.541.818	287.475.891
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	12.191.235	491.002
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	501.420	0
3. Povećanje zaliha	010	24.361	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		12.565.059
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	12.717.016	13.056.061
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	202.824.802	274.419.830
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	152.637	168.951
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	33.388.380
3. Novčani primici od kamata	017	0	12.834.280
4. Novčani primici od dividendi	018	0	2.604.892
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	2.254.995	144.650.361
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	2.407.632	193.646.864
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	42.897.028	94.850.691
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	10.389.590	750.257
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	164.053.455
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	53.286.618	259.654.403
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	50.878.986	66.007.539
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	16.631.365	74.033.287
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	15.001.671	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	31.633.036	74.033.287
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	143.429.624	123.941.681
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	124.977	1.753.636
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	313.055	75.739.752
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	143.867.656	201.435.069
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	112.234.620	127.401.782
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	39.711.196	81.010.509
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	127.333.131	167.044.327
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	39.711.196	81.010.509
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	167.044.327	248.054.836

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju __. __. __. do __. __. __.

Obveznik: _____			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001		
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003		
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004		
5. Ostali novčani primici	005		
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	0	0
1. Novčani izdaci dobavljačima	007		
2. Novčani izdaci za zaposlene	008		
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009		
4. Novčani izdaci za kamate	010		
5. Novčani izdaci za poreze	011		
6. Ostali novčani izdaci	012		
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	0	0
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022		
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	0	0
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	027	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	0	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	039	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042		
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	0	0

* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2012 do 31.12.2012

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	373.361.750	373.361.750
2. Kapitalne rezerve	002	2.274.356	2.283.609
3. Rezerve iz dobiti	003	416.270.856	437.961.177
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	579.377.528	536.848.852
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-23.859.676	52.458.738
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	86.958.552	83.974.868
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.434.383.366	1.486.888.994
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	1.434.383.366	1.486.888.994
17 b. Pripisano matinjnskom interesu	019	498.846.646	446.888.908

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Bilješke uz financijske izvještaje

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja. (2) Bilješke uz godišnji financijski izvještaj objavljuju se u punom sadržaju sukladno odgovarajućim odredbama standarda financijskog izvještavanja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., ZAGREB

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2012.**

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.	1
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izveštaj o financijskom položaju	3
Izveštaj o promjenama glavnice	4-5
Izveštaj o novčanom toku	6
Bilješke (čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja)	7-73



Izvjeshće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih finansijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. i njegovih podružnica ("Grupa"). Finansijski izvještaji sastoje se od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijave ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2012. godine te njihovu finansijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Finansijske izvještaje Grupe i Društva za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine revidirao je drugi revizor koji je 26. travnja 2012. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim finansijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštene revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb, Hrvatska

29. travnja 2013.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
Tony Hijić

Direktor, Hrvatski ovlaštene revizor

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od prodaje	5	979.549	875.095	3.752	4.095
Ostali prihodi	6	11.653	13.909	873	2.873
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(378.365)	(359.503)	(3.637)	(19.488)
Troškovi zaposlenih	8	(269.887)	(265.364)	(4.186)	(1.411)
Amortizacija	14,15,16	(220.451)	(187.805)	(1.583)	(1.555)
Ostali poslovni rashodi	9	(98.071)	(58.116)	(25.348)	(4.471)
Ostali dobiti/(gubici)-neto	10	36.194	366	(142)	98.508
Dobit/(gubitak) iz poslovanja		60.622	18.582	(30.271)	78.551
Financijski prihodi	11	14.988	10.484	6.273	7.958
Financijski rashodi	11	(25.605)	(54.952)	(650)	(583)
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	11	(10.617)	(44.468)	5.623	7.375
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		50.005	(25.886)	(24.648)	85.926
Porez na dobit	12	13.580	(1.778)	14.940	-
Dobit/(gubitak) za godinu		63.585	(27.664)	(9.708)	85.926
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)					
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	28	(1.634)	(13.578)	248.164	111.908
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)		(2.649)	-	(141)	-
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		59.302	(41.242)	238.315	197.834
Dobit/(gubitak) pripada:					
Dioničarima Društva		52.459	(23.860)		
Manjinski udjel		11.126	(3.804)		
		63.585	(27.664)		
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
- osnovna/i i razrijeđena/i	13	7,38	(3,36)		

Ove konsolidirane financijske izvještaje odobrila je Uprava 29. travnja 2013. godine.

Predsjednik Uprave
Georg Eltz

Član Uprave
Marko Čižmek

Član Uprave
Ivana Budin Arhanić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
		<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.398.932	2.524.359	4.617	424
Ulaganje u nekretnine	15	21.863	26.962	21.863	26.962
Nematerijalna imovina	16	1.735	1.523	-	-
Ulaganja u podružnice	19	-	-	1.070.948	814.257
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.271	1.109	-	-
Odgodena porezna imovina	25	15.297	1.717	14.940	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	101.661	111.925	9.811	12.034
Derivativni financijski instrumenti	24	-	916	-	-
Kredit i depoziti	20	847	1.168	-	-
		<u>2.541.606</u>	<u>2.669.679</u>	<u>1.122.179</u>	<u>853.677</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	10.828	12.528	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	57.059	45.419	5.468	3.231
Potraživanje poreza na dobit		2	1.415	-	-
Kredit i depoziti	20	63.040	56.778	62.934	113.567
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.273	8.177	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	249	760	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	248.055	167.044	33.509	4.305
		<u>380.506</u>	<u>292.121</u>	<u>101.911</u>	<u>121.103</u>
Ukupno imovina		<u>2.922.112</u>	<u>2.961.800</u>	<u>1.224.090</u>	<u>974.780</u>
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	373.362	373.362	373.362	373.362
Vlastite dionice	27	(36.545)	(34.950)	(36.197)	(34.751)
Rezerve	28	560.764	540.454	794.740	528.039
Zadržana dobit	28	589.308	555.517	57.551	85.926
		<u>1.486.889</u>	<u>1.434.383</u>	<u>1.189.456</u>	<u>952.576</u>
Manjinski udjel		446.889	498.847	-	-
Ukupno dionička glavnica		<u>1.933.778</u>	<u>1.933.230</u>	<u>1.189.456</u>	<u>952.576</u>
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	699.074	760.610	12.718	16.820
Odgodena porezna obveza	25	2.913	264	141	-
Derivativni financijski instrumenti	24	5.369	7.167	257	35
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	28.390	25.615	-	-
		<u>735.746</u>	<u>793.656</u>	<u>13.116</u>	<u>16.855</u>
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	96.686	92.101	1.257	1.073
Posudbe	29	145.399	130.653	20.039	4.204
Derivativni financijski instrumenti	24	2.732	3.210	222	72
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	7.771	8.950	-	-
		<u>252.588</u>	<u>234.914</u>	<u>21.518</u>	<u>5.349</u>
Ukupno obveze		<u>988.334</u>	<u>1.028.570</u>	<u>34.634</u>	<u>22.204</u>
Ukupno dionička glavnica i obveze		<u>2.922.112</u>	<u>2.961.800</u>	<u>1.224.090</u>	<u>974.780</u>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1. siječnja 2011.		746.724	(34.950)	210.283	550.584	1.472.641	502.651	1.975.292
Gubitak za godinu		-	-	-	(23.860)	(23.860)	(3.804)	(27.664)
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	(13.578)	-	(13.578)	-	(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	(13.578)	(23.860)	(37.438)	(3.804)	(41.242)
Odgođena porezna obveza	25	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Smanjenje temeljnog kapitala	27/iii	(373.362)	-	344.013	29.349	-	-	-
Efekt konsolidacije		-	-	-	(556)	(556)	-	(556)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		(373.362)	-	343.749	28.793	(820)	-	(820)
Stanje 31. prosinca 2011.		373.362	(34.950)	540.454	555.517	1.434.383	498.847	1.933.230
Dobit za godinu		-	-	-	52.459	52.459	11.126	63.585
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	(4.078)	-	(4.078)	(205)	(4.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	(4.078)	52.459	48.381	10.921	59.302
Prijenos u zakonske rezerve	28	-	-	18.668	(18.668)	-	-	-
Stjecanje vlastitih dionica	27	-	(1.754)	-	-	(1.754)	-	(1.754)
Opuštanje vlastitih dionica	27	-	159	149	-	308	-	308
Efekt povećanja udjela u podružnicama	28	-	-	5.571	-	5.571	(62.879)	(57.308)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(1.595)	24.388	(18.668)	4.125	(62.879)	(58.754)
Stanje 31. prosinca 2012.		373.362	(36.545)	560.764	589.308	1.486.889	446.889	1.933.778

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar Adria holding d.d.

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	(Akumulirani gubitak)/ zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1.siječnja 2011.		746.724	(34.751)	72.118	(29.349)	754.742
Dobit za godinu		-	-	-	85.926	85.926
Ostali sveobuhvatni dobiti	28	-	-	111.908	-	111.908
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	111.908	85.926	197.834
Smanjenje temeljnog kapitala	27/iii/	(373.362)	-	344.013	29.349	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		(373.362)	-	344.013	29.349	-
Stanje 31. prosinca 2011.		373.362	(34.751)	528.039	85.926	952.576
Gubitak za godinu		-	-	-	(9.708)	(9.708)
Ostali sveobuhvatni dobiti	28	-	-	248.023	-	248.023
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	248.023	(9.708)	238.315
Prijenos u rezerve	28	-	-	18.678	(18.667)	9
Dodjela vlastitih dionica	27	-	308	-	-	308
Sjecanje vlastitih dionica	27	-	(1.752)	-	-	(1.752)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(1.446)	18.678	(18.667)	(1.435)
Stanje 31. prosinca 2012.		373.362	(36.197)	794.740	57.551	1.189.456

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev/(odljev) generiran poslovanjem	33	271.546	215.958	(7.031)	(22.086)
Plaćen porez na dobit		490	(3.193)	-	-
Plaćena kamata		(21.495)	(24.046)	(308)	582
Neto novčani priljev/(odljev) generiran od poslovnih aktivnosti		250.541	188.719	(7.339)	(21.504)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(94.309)	(43.526)	(677)	(302)
Nabava nematerijalne imovine		(542)	(1.215)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		169	698	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		33.388	2.292	1.044	-
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	7.616	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(164.053)	(83.082)	(174.124)	(155.868)
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(750)	(10.611)	(15.563)	(10.540)
Primici od otplata po kreditima i depozitima		144.650	132.481	209.765	167.097
Primljena kamata		12.834	9.047	6.273	7.172
Primljena dividenda		2.605	2.551	-	2.428
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		(66.008)	16.251	26.718	9.987
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Stjecanje manjinskog udjela		(53.356)	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica		(1.754)	-	(1.754)	-
Primici od posudbi		74.033	84.823	15.800	-
Otplata posudbi		(123.942)	(250.083)	(4.221)	(4.180)
Neto novčani odljev od financijskih aktivnosti		(105.019)	(165.260)	9.825	(4.180)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata					
		79.514	39.710	29.204	(15.697)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		167.044	127.334	4.305	20.002
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.497	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	248.055	167.044	33.509	4.305

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar Adria holding d.d. (Društvo), Zagreb, ranije Korifej d.d., osnovan je 24. veljače 2003. godine. Temeljem odluke Glavne skupštine od 4. srpnja 2003. godine Korifej d.d. je promijenio tvrtku u Dom holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava. Temeljem odluke glavne skupštine od 11. listopada 2011. godine, Društvo je promijenilo tvrtku u Valamar Adria holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava.

Grupu Valamar Adria holding, Zagreb sačinjavaju Valamar Adria holding d.d., Zagreb, dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezine podružnice (Grupa):

- Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 71,89%-tnom vlasništvu (2011.: 70,26%) i njena podružnica Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 94,11%-tnom vlasništvu,
- Bastion upravljanje d.o.o, Zagreb ograničene odgovornosti za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100,00%-tnom vlasništvu i
- Linteum savjetovanje d.o.o, Zagreb ograničene odgovornosti za savjetovanje, u 100,00%-tnom vlasništvu.

Osnovna djelatnost Grupe je pružanje hotelsko-ugostiteljskih usluga (hoteli i apartmani, kampovi, restorani i ostali ugostiteljski objekti) te upravljanje holding-društava.

Sjedište društva Valamar Adria holding d.d. nalazi se u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Vicko Ferić	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 27.6.2012.g.
Franz Lanschützer	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 27.6.2012.g.
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora
Mladen Markoč	Član Nadzornog odbora

Uprava

Georg Eltz	Predsjednik Uprave
Marko Čižmek	Član Uprave
Ivana Budin Arhanić	Član Uprave

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje za Grupu i Društvo.

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju i financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

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

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu ili Društvo, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012., a koje Grupa ili Društvo nisu prethodno usvojili u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe ili Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

Značajne podružnice koje su konsolidirane u ovim financijskim izvještajima prikazane su u bilješci 32.

Društvo ima podružnice prikazane po fer vrijednosti u bilješci 19 - Financijska imovina raspoloživa za prodaju u financijskim izvještajima Društva.

(b) Promjene u vlasničkim udjelima u podružnicama bez promjene kontrole

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s manjinskim dioničarima koji ne rezultiraju gubitkom kontrole tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg udjela u neto imovini podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici vezani uz prodaju manjinskim udjelima također se iskazuju u kapitalu.

(c) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u društvima pod zajedničkom kontrolom prikazuju se primjenom metode udjela. Po toj je metodi udio u društvu pod zajedničkom kontrolom početno iskazan po trošku te se potom usklađuje s promjenama nastalim uslijed pothvatnikovog stjecanja udjela u neto imovini društva pod zajedničkom kontrolom. Dobici ili gubici pothvatnika uključuju pothvatnikov udio u dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom.

2.3 Kupnja podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom

Kupnje podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuju pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi financijski izvještaji spojenog/pripojenog društva prikazani su kao da su poslovanja spojena od početka najranijeg prikazanog razdoblja. Imovina i obveze podružnice koja je prenesena pod zajedničku kontrolu iskazane su po knjigovodstvenim vrijednostima društva sljednika. Pripadajući goodwill koji se odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine, uključujući goodwill društva prethodnika, i plaćene naknade iskazuje se u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je zajedničko tijelo koje se sastoji od Uprave Grupe i Uprave društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kome je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima (Turizam).

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju 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.

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitaliziraju, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se otpisuje.

Zemljište, umjetnička djela i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Građevinski objekti	10-20 godina (2011.: 4-25 godina)
Oprema	4-10 godina (2011.: 3-10 godina)
Ostalo	0-30 godina

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici)-neto'.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala procjenu uporabnog vijeka zgrada. Temeljem ispitanoj Grupa je promijenila uporabni vijek trajanja zgrada čime se uporabni vijek zgrada smanjio.

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

Licence za softver kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 4 godine.

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

Dugotrajna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj od knjigovodstvene ili fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Imovina mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine namijenjene za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali prihodi'.

2.10 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (na 20 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.11 Financijska imovina

2.11.1 Klasifikacija

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina osim derivativnih financijskih instrumenata prikazanih u bilješci 2.13.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.1 Klasifikacija (nastavak)

(b) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja, kredite i depozite i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada istekne ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su iskazani po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Razlike u preračunu priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u kapitalu. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju'. Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih dobitaka/(gubitaka) – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjuju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjnja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjnja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine ili grupe financijskih sredstava koja se mogu pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjnja vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem originalne efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjuju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjnja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjnja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnice instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjnja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjnja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostalih dobitaka/(gubitaka)-neto'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.14 Najmovi

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže.

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostalo financijsko stanje. Odgovarajuće obveze po najmovima, umanjene za financijske troškove, uključuju se u ostale dugoročne obveze. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanja najma.

2.15 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

2.16 Potraživanja od kupaca, krediti i depoziti

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca, krediti i depoziti početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti.

2.17 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju ili prodaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.19 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih obveza. Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.20 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Naknade koje se plaćaju pri ugovaranju kredita priznaju se kao troškovi transakcije zajma do mjere u kojoj je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen. U tom slučaju, naknada se odgađa do povlačenja. Ukoliko ne postoje dokazi da je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen, naknada se kapitalizira kao plaćanje unaprijed za usluge likvidnosti te se amortizira tijekom razdoblja trajanja zajma na koji se odnosi.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Tekući i odgođeni porez na dobit

Trošak poreza za razdoblje sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti osim za stavke koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici. U tom slučaju porez je također priznat u dioničkoj glavnici.

Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

2.22 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika.

Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa otkazuje ugovore o radu zaposlenika (radni odnos) prije stjecanja uvjeta za punu starosnu mirovinu sukladno propisima na području mirovinskog prava i propisa iz područja rada. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je donijela pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima.

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja.

2.23 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se razmatranjem kategorije obveza kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.24 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge općenito se priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i tour operatorima.

(b) Prihodi od najma

Prihodi od usluga najma priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene, korištenjem pravocrtne metode tijekom razdoblja ugovora s najmodavcima.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Priznavanje prihoda(nastavak)

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

(d) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.25 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

2.26 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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa i Društvo obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR) i švicarski franak (CHF). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je eurima i švicarskim francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 2.135 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 5.837 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 2.314 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 4% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 7.639 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% (2011.: 2%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Društva za razdoblje izvještavanja bio bi 510 tisuća kuna (2011.: dobit Društva za razdoblje izvještavanja bila bi 1.798 tisuća kuna viša/(niža) niži)/viši uglavnom kao rezultat (negativnih)/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom danih kredita i depozita i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(i) Valutni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% (2011.: 4%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Društva za razdoblje izvještavanja bio bi 136 tisuća kuna (2011.: dobit Društva za razdoblje izvještavanja bila bi 2.966 tisuća kuna viša/niša) (niži)/viši uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u švicarskim francima.

(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Grupa i Društvo imaju imovinu koja ostvaruje prihod od kamata i obveznica te su prihodi Grupe i Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Grupa i Društvo povremeno koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na dobit Grupe za godinu bio bi 3.618 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat (višeg)/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,18% više/niša, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 587 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nišeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 1% (2011.: 0,48%) više/niša, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 907 tisuća kuna (2011.: gubitak za godinu bio bi 448 tisuća kuna niži/(viši)) viša/(niša), uglavnom kao rezultat višeg/nišeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/niša, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu Društva bio bi 136 tisuća kuna viši/(niži) uglavnom kao rezultat višeg/nišeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,18% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu Društva bila bi 12 tisuća kuna (niša)/viša uglavnom kao rezultat višeg/nišeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% (2011.: 0,48%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Društva za godinu bio bi 501 tisuću kuna (2011.: dobit Društva 317 tisuća kuna viša/(niša)) niži/viši, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

Grupa nije izložena značajno riziku fer vrijednosti kamatne stope jer nema značajne financijske instrumente po fer vrijednosti.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

Grupa i Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa i Društvo ulažu u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 16,63 % za 2012. i 4,59 % za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Grupe i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 14.225 tisuća kuna (2011.: 3.716 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju dok bi dobit za godinu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bila 25 tisuća kuna (2011.: 692 tisuća kuna) niža/viša kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama klasificiranim kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,64% (2011.: 1,59%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit za godinu Grupe bila bi 14 tisuća kuna (2011.: gubitak bi bio 13 tisuća kuna niži/viši) viša/niža kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 16,63% za 2012. i 4,59% za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Društva i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 13.992 tisuće kuna (2011.: 30.332 tisuća kuna) (niži)/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Grupe osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, zajmova i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 26), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe i Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze na datum izvještavanja prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Iznosi unutar 12 mjeseci se ne razlikuju od iznosa knjigovodstvene vrijednosti jer diskontiranje nema značajnog utjecaja.

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	39.960	11.410	417	-	-
Posudbe	24.956	138.521	255.910	322.723	188.854
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	66.021	151.521	260.588	323.855	188.584
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	49.296	2.500	-	-	-
Posudbe	27.152	126.670	303.116	354.961	169.360
Derivativni financijski instrumenti	1.718	1.492	2.728	3.642	797
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	78.166	130.662	305.844	358.603	170.157

Grupa je valutne terminske ugovore s negativnom fer vrijednost uključilo po fer vrijednosti u iznosu od 513 tisuća kuna unutar razdoblja 'manje od 3 mjeseca'.

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	679	-	-	-	-
Posudbe	16.923	3.378	4.504	8.754	-
Derivativni financijski instrumenti	23	186	153	104	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	17.625	3.564	4.657	8.858	-
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	629	-	-	-	-
Posudbe	4.300	-	4.252	12.678	-
Derivativni financijski instrumenti	72	-	-	35	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	5.001	-	4.252	12.713	-

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe i Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe i Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala. Društva u sastavu Grupe brinu se da održe visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

Na dan 31. prosinca 2012. godine dionička glavnica Grupe iznosi 1.486.889 tisuća kuna (2011.: 1.434.383 tisuća kuna) te Društva 1.189.456 tisuća kuna (2011.: 952.576 tisuća kuna).

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještavanja.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

Hijerarhija fer vrijednosti

MSFI 7 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivih ili nevidljivih inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora; nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Društva. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Razina 1</u>	<u>Razina 2</u>	<u>Razina 3</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	101.661	-	-	101.661
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
- vlasničke vrijednosnice	189	-	-	189
Ukupno imovina	102.934	249	-	103.183
Derivativni financijski instrumenti	-	8.101	-	8.101
Ukupno obveze	-	8.101	-	8.101
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	111.539	-	-	111.539
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
- vlasničke vrijednosnice	7.181	-	-	7.181
Ukupno imovina	119.716	1.676	-	121.392
Derivativni financijski instrumenti	-	10.377	-	10.377
Ukupno obveze	-	10.377	-	10.377
Valamar Adria holding d.d.				
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.080.759	-	-	1.080.759
Ukupno imovina	1.080.759	-	-	1.080.759
Derivativni financijski instrumenti	-	363	-	363
Ukupno obveze	-	363	-	363
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	715.686	-	-	715.686
Ukupno imovina	715.686	-	-	715.686
Derivativni financijski instrumenti	-	107	-	107
Ukupno obveze	-	107	-	107

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Procjena korisnog vijeka uporabe i umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovođeci se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.6.

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu Grupe bile 5% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi viši/(niži) za 11.022 tisuća kuna (2011.: 9.390 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječna stopa rasta od 5,5%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (NN RH br. 92/10; dalje u tekstu: ZTZ) koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine propisao je obvezu trgovačkih društava da u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu toga Zakona (do 1. veljače 2011. godine) podnesu odgovarajuće zahtjeve vezano za zemljišta koja nisu procijenjena odnosno nisu u temeljnom kapitalu Grupe. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11). Dana 31. siječnja 2011. godine Grupa je, sukladno odredbama ZTZ i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije (tzv. turističko zemljište), podnijelo nadležnim tijelima odgovarajuće zahtjeve za koncesije na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima i zahtjeve za utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina koje su na njima izgrađene i zemljišta za redovitu uporabu tih građevina. Tijekom 2011. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i uspješnost Grupe.

(c) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu promjenjivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. čija je zajednička funkcija donošenje glavnih poslovnih odluka te su odgovorni za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u dva glavna poslovna segmenta: turizam i ostali poslovni segmenti. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, "à la carte", usluge najamnine, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe i društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Turizam</u>	<u>Ostali poslovni segmenti</u>	<u>Ukupno</u>
Ukupni prihodi od prodaje	989.093	21.845	1.010.938
Inter-segmentalni prihodi	(31.389)	-	(31.389)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	957.704	21.845	979.549
Amortizacija	204.787	15.664	220.451
Financijski prihod/(trošak) -neto	(26.290)	14.317	(11.973)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	45.502	4.503	50.005
Ukupno imovina	2.265.647	156.883	2.422.530
Ukupno obveze	907.630	25.176	932.806

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Turizam</u>	<u>Ostali poslovni segmenti</u>	<u>Ukupno</u>
Ukupni prihodi od prodaje	899.114	15.746	914.860
Inter-segmentalni prihodi	(32.689)	(7.076)	(39.765)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	866.425	8.670	875.095
Amortizacija	174.347	13.458	187.805
Financijski prihod/(trošak) -neto	(36.041)	(8.427)	(44.468)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	581	54	635
Dobit prije oporezivanja	(32.101)	6.215	(25.886)
Ukupno imovina	2.377.835	258.216	2.636.051
Ukupno obveze	941.862	37.862	979.724

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Prihod		
Prihod segmenta	1.010.938	914.860
Eliminacija prihoda između segmenata	(31.389)	(39.765)
Ukupno prihodi	979.549	875.095
Dobit		
Profit segmenta	392.380	254.100
Ostali troškovi	(343.285)	(271.115)
Eliminacija profita između segmenata	910	(8.871)
Ukupna dobit prije oporezivanja	50.005	(25.886)

Grupa koristi izvještavanje menadžmenta po USALI metodi (Uniform System Of Accounts For The Lodging Industry). Ta metodologija predstavlja međunarodno priznati jedinstveni sustav izvještavanja za hotele čime su stvoreni preduvjeti za usporedbu podataka u internacionalnom okruženju. Izvještavanje se provodi na razini više hijerarhijskih odnosno organizacijskih razina u društvu pri čemu osnovu čine centri odgovornosti koji mogu biti organizirani kao troškovni, prihodovni, profitni i investicijski. Centri odgovornosti kod Grupe su profitni centri za čije rezultate poslovanja odnosno profit odgovaraju njihovi direktori. Za izvještavanje po USALI metodologiji društvo je implementiralo integralni informacijski sustav koji se temelji na detaljno razrađenom računovodstvenom sustavu koji je informatički podržan odgovarajućim aplikativnim softverom.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje imovine i obveza po segmentima s imovinom i obvezama Grupe kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.		2011.	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	2.422.530	932.806	2.636.051	979.724
Segment turizam	2.265.647	907.630	2.377.835	941.862
Segment ostalo	156.883	25.176	258.216	37.862
Nealocirano:	499.582	56.728	325.749	48.846
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.271	-	1.109	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	102.934	-	120.486	-
Kredit i depoziti	63.887	-	1.323	-
Novac i novčani ekvivalenti	248.055	-	162.383	-
Zalihe	10.828	-	12.528	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2	-	490	-
Derivativna financijska imovina	249	-	1.676	-
Kupci i ostala potraživanja	57.059	-	24.037	-
Odgođena porezna imovina/obveze	15.297	2.913	1.717	264
Ostale obveze	-	9.553	-	12.360
Derivativne financijske obveze	-	8.101	-	10.377
Rezerviranja	-	36.161	-	25.845
Ukupno	<u>2.922.112</u>	<u>989.534</u>	<u>2.961.800</u>	<u>1.028.570</u>

Grupa svoje hotelsko-ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja s kupcima iz Hrvatske i inozemstva. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	104.486	109.796
Prihodi od prodaje u inozemstvu	875.063	765.299
	<u>979.549</u>	<u>875.095</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Prihodi od prodaje Grupe u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, mogu se razvrstati na sljedeća učešća:

Prihodi od prodaje u inozemstvu

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2012.</u>	<u>%</u>	<u>2011.</u>	<u>%</u>
EU članice	760.964	86,96	653.923	85,45
Ostalo	114.099	13,04	111.376	14,55
Ukupno	<u>875.063</u>	<u>100,00</u>	<u>765.299</u>	<u>100,00</u>

Niti jedan kupac nema više od 10% učešća u prihodu od prodaje.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od naplate po garanciji	-	2.828	-	-
Otpis obveza	-	53	-	-
Prihodi od naplate osiguranja	4.408	3.943	-	-
Prihod od ostalih naknada	1.084	1.390	720	414
Prihod od kamata	273	394	-	-
Prihod od dividendi	2.605	2.551	-	2.428
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	162	-	-	-
Ostali prihodi	3.121	2.750	153	31
	<u>11.653</u>	<u>13.909</u>	<u>873</u>	<u>2.873</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	97.873	93.385	82	14
Utrošena energija i voda	55.194	52.438	35	-
Sitni inventar	12.314	13.040	28	3
	165.381	158.863	145	17
Vanjske usluge				
Naknada Epima <i>/i/</i>	-	17.463	-	17.463
Usluga upravljanja	67.540	53.128	-	-
Usluge održavanja	42.704	46.736	419	183
Naknada za usluge rezervacijskog centra	6.721	-	-	-
Komunalne usluge	26.752	26.348	1.146	1.419
Reklama i propaganda i sajmovi	17.315	16.998	-	69
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	5.981	5.512	95	-
Usluge animacije	7.578	7.298	-	-
Usluge savjetovanja i ostale intelektualne usluge	1.390	-	1.268	-
Najamnine	12.466	11.329	461	215
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	15.195	9.464	-	-
Ostale usluge	9.342	6.364	103	122
	212.984	200.640	3.492	19.471
	378.365	359.503	3.637	19.488

/i/ Troškovi naknade povezanom društvu Epima d.o.o. odnose se na naknadu obračunatu temeljem Ugovora između Društva i Epime d.o.o. sklopljenog dana 19. svibnja 2003. godine. Ugovor je sporazumno prekinut 30. lipnja 2011. godine.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto plaće	141.281	136.237	2.108	661
Troškovi mirovinskog osiguranja	33.204	38.542	381	199
Troškovi zdravstvenog osiguranja	25.813	32.138	425	176
Ostalo (porezi i doprinosi)	33.655	21.430	1.164	322
Otpremnine	1.812	3.792	-	-
Ostali troškovi zaposlenih <i>/i/</i>	34.122	33.225	108	53
	269.887	265.364	4.186	1.411
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.798	1.751	13	11

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza i slično te naknade za rad po ugovorima.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	33.400	30.803	63	197
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	29.834	1.409	23.789	-
Naplata otpisanih potraživanja	(374)	(1.846)	-	-
Intelektualne usluge	10.602	10.908	618	1.460
Bankarske usluge	2.901	2.818	92	273
Troškovi reprezentacije i putovanja	3.266	3.531	43	18
Premije osiguranja	4.357	4.292	35	20
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.878	656	-	-
Trošak nepriznatog PDV	297	2.326	297	2.326
Rezerviranja - neto	2.775	(202)	-	-
Ostalo	2.135	3.421	411	177
	98.071	58.116	25.348	4.471

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296	-	-
Pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostalo	3.795	(265)	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminkih ugovora i kamatnog swapa	(378)	(720)	(456)	(72)
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	26.195	-	-	98.421
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	6.362	1.028	314	159
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	97	27	-	-
	36.194	366	(142)	98.508

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	12.834	10.149	2.821	3.200
Prihodi od kamata - povezana društva	-	335	3.452	3.971
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	2.154	-	-	787
	<u>14.988</u>	<u>10.484</u>	<u>6.273</u>	<u>7.958</u>
Financijski rashod				
Trošak kamata po kreditima banaka	(22.251)	(23.190)	(301)	(342)
Negativna fer vrijednost - kamatni swap	(1.980)	(8.187)	(195)	(241)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(1.374)	(23.575)	(154)	-
	<u>(25.605)</u>	<u>(54.952)</u>	<u>(650)</u>	<u>(583)</u>
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	<u>(10.617)</u>	<u>(44.468)</u>	<u>5.623</u>	<u>7.375</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Tekući porez	-	-	-	-
Odgođeni porez	(13.580)	1.778	(14.940)	-
Porezni (prihod)/trošak	<u>(13.580)</u>	<u>1.778</u>	<u>(14.940)</u>	<u>-</u>

Usklada efektivne porezne stope

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	50.005	(25.886)	(24.648)	85.926
Porez na dobit (20%)	10.001	(5.177)	(4.930)	17.185
Porezno nepriznati rashodi	3.196	2.653	115	178
Neoporezivi prihodi	(6.645)	(768)	(5)	(487)
Iskorišteni porezni gubici	31	(2.238)	31	-
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(10.151)	(105)	(10.151)	-
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(12.124)	-	-	-
Porezni gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	2.112	7.413	-	(16.876)
Porezni trošak/(prihod)	<u>(13.580)</u>	<u>1.778</u>	<u>(14.940)</u>	<u>-</u>
Efektivna porezna stopa	<u>(27,16%)</u>	<u>(6,87%)</u>	<u>60,61%</u>	<u>-</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Iznosi poreznih gubitaka koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina, a koji se mogu prenijeti u sljedeće godine i godina njihovog isteka prikazana je u sljedećoj tabeli (neto po stopi od 20%):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Godina isteka poreznog gubitka				
2013.	1.258	3.083	-	1.851
2014.	11.395	16.644	-	5.249
2015.	13.274	16.322	-	3.051
2016.	4.734	4.732	-	-
2017.	2.112	-	-	-
	32.773	40.781	-	10.151

Nepriznata odgođena porezna imovina- privremene razlike

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja od kupaca	-	7	-	-
Fer vrijednost derivatnih financijskih instrumenata	539	1.223	91	-
Troškovi rezerviranja (kamate)	171	172	-	-
Financijska imovina po fer vrijednost	-	13	-	-
Ukupno	770	1.415	91	-

Podružnice u okviru Grupe u ovim financijskim izvještajima nisu koristile mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka i privremenih razlika kao odgođenu poreznu imovinu budući da nije izvjesno da će se iskoristiti.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava unutar Grupe u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Navedeni postupak je u tijeku, Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 13 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna/i

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) za godinu Matičnog društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena/i

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici je ista/i kao i osnovna/i jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ili opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobit/(gubitak) za godinu koji pripada dioničarima Društva (<i>u tisućama kuna</i>)	52.459	(23.860)
Ponderirani prosječni broj dionica	7.104.545	7.107.063
Zarada/(gubitak) po dionici (<i>u kunama</i>)	7,38	(3,36)

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa				
	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2011.					
Nabavna vrijednost	4.054.775	519.655	134.688	64.751	4.773.869
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.671.888)	(342.825)	(95.896)	-	(2.110.609)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Povećanja	46.971	18.976	5.534	(23.746)	47.735
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos	551	(551)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(6)	(709)	(146)	(197)	(1.058)
Amortizacija	(139.895)	(36.830)	(8.845)	-	(185.570)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	4.102.291	537.363	140.076	40.808	4.820.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.811.783)	(379.655)	(104.741)	-	(2.296.179)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Stanje na dan 1. siječnja 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Povećanja	49.991	15.172	11.566	21.790	98.519
Prijenos s ulaganja u nekretnine	3.791	-	-	-	3.791
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(8.212)	(289)	(169)	(251)	(8.921)
Amortizacija	(173.715)	(31.492)	(13.177)	-	(218.384)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.118.716	413.577	192.324	62.347	4.786.964
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.956.135)	(286.250)	(145.647)	-	(2.388.032)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932

Na dan 31. prosinca 2012. godine zemljište i građevinski objekti Grupe u iznosu od 1.077.964 tisuća kuna (2011.: 1.336.086 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 29).

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnose se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2012. odnosno 2011. godini.

Vrijednost imovine u izgradnji u iznosu od 62.347 tisuća kuna sastoji se od 41.024 tisuća kuna izvršenih radova na objektima koji se rekonstruiraju i 21.323 tisuća kunapredudjmovi za istu. Predudjmovi također uključuju plaćeni iznos društvu Glavice d.o.o. za investiciju na hotelu Valamar Lacroma Dubrovnik za utvrđivanje kojeg je u tijeku arbitražni postupak pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (stalno arbitražno sudište) kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Zemljište i građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	155	155
Povećanja	-	302	302
Amortizacija	-	(33)	(33)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>-</u>	<u>424</u>	<u>424</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	-	2.452	2.452
Ispravak vrijednosti	-	(2.028)	(2.028)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>-</u>	<u>424</u>	<u>424</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	424	424
Prijenos sa ulaganja u nekretnine	3.791	-	3.791
Povećanja	-	677	677
Amortizacija	(215)	(60)	(275)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>3.576</u>	<u>1.041</u>	<u>4.617</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	4.932	3.129	8.061
Ispravak vrijednosti	(1.356)	(2.088)	(3.444)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>3.576</u>	<u>1.041</u>	<u>4.617</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe, koja se nalazi u operativnom najmu je sljedeća:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Nabavna vrijednost	108.716	108.716
Akumulirana amortizacija na 1.siječnja	(72.913)	(68.958)
Amortizacija za godinu	(5.334)	(3.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost	30.469	35.803

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina povezanim i ostalim društvima. Tijekom 2012. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.498 tisuća kuna (2011.: 25.275 tisuća kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	17.343	18.151
Od 2 do 5 godina	35.763	40.858
Preko 5 godina	6.658	6.771
Ukupno	59.764	65.780

Svi ugovori o najmu su obnovljivi.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitanog Grupa je promijenila uporabni vijek zgrada sa 25 na 20 godina. Učinak promjene je povećani trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2012. godinu u iznosu od 33.453 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Povećanje amortizacije	33.309	32.938	31.857	29.820	26.110

Utjecaj efekta promjene korisnog vijeka građevina od 2018. godine do kraja uporabnog vijeka građevina nije izračunat.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJE U NEKRETNINE

Valamar Adria holding d.d.

(u tisućama kuna)

Građevinski objekti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	28.484
Amortizacija	(1.522)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>26.962</u>

Stanje 31. prosinca 2011.

Nabavna vrijednost	35.078
Ispravak vrijednosti	(8.116)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>26.962</u>

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	26.962
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(3.791)
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>21.863</u>

Stanje 31. prosinca 2012.

Nabavna vrijednost	30.146
Ispravak vrijednosti	(8.283)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>21.863</u>

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2012. godine nekretnine u iznosu od 21.863 tisuće kuna (2011.: 26.962 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 29).

Nekretnine su iznajmljene povezanim i ostalim društvima sukladno ugovorima o operativnom najmu. U 2012. godini Društvo je ostvarilo 3.752 tisuća kuna (2011.: 4.094 tisuće kuna) prihoda od najma.

Minimalni budući prihodi od najamnina sukladno ugovorima na 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	2.751	2.502
Od 1 do 5 godina	11.125	10.010
	<u>13.876</u>	<u>12.512</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Softver</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.013
Povećanje	1.215
Transfer	8
Amortizacija	(713)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.523</u>
Stanje 31. prosinca 2011.	
Nabavna vrijednost	16.465
Ispravak vrijednosti	(14.942)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.523</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.523
Povećanje	542
Transfer	432
Otuđenja i umanjenja vrijednosti	(3)
Amortizacija	(759)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.735</u>
Stanje 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	17.436
Ispravak vrijednosti	(15.701)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.735</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 17 – UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema statutu Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2012. i 2011. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu i ono iznosi 49,67% ili 1.490 tisuća kuna vlasničkog udjela (2011: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna).

	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.210	1.512
Kratkotrajna imovina	4.175	3.416
	5.385	4.928
Obveze:		
Dugotrajna obveza	61	132
Kratkotrajna obveza	1.511	1.470
	1.572	1.602
Neto sredstva	3.813	3.326
Prihodi	9.447	10.752
Rashodi	(8.837)	(9.878)
Dobit prije oporezivanja	610	874
Dobit poslije oporezivanja	487	776
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	162	259

	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.109	1.490
Usklađenje udjela	-	(640)
Udjel u neto dobiti	162	259
Na kraju godine	1.271	1.109

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.

	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	3.326	2.550
Neto dobit za razdoblje	487	776
Na kraju godine	3.813	3.326
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.271	1.109
Knjigovodstvena vrijednost	1.271	1.109

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2012.				
<i>Imovina na datum izvještavanja</i>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	22.028	-	-	22.028
Kredit i depoziti	63.887	-	-	63.887
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	248.055	-	-	248.055
Ukupno	333.970	1.522	101.661	437.153
31. prosinca 2011.				
<i>Imovina na datum izvještavanja</i>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	111.925	111.925
Kupci i ostala potraživanja	18.941	-	-	18.941
Kredit i depoziti	57.946	-	-	57.946
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.177	-	8.177
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	167.044	-	-	167.044
Ukupno	243.931	9.853	111.925	365.709

Gornji iznosi kredita i potraživanja predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost kredita i potraživanja približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijee.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<i>Imovina na datum izvještavanja</i>			
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.080.759	1.080.759
Kupci i ostala potraživanja	2.323	-	2.323
Kredit i depoziti	62.934	-	62.934
Derivativni financijski instrumenti	-	479	479
Novac i novčani ekvivalenti	33.509	-	33.509
Ukupno	98.766	1.081.238	1.180.004
31. prosinca 2011.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	826.291	826.291
Kupci i ostala potraživanja	1.545	-	1.545
Kredit i depoziti	113.567	-	113.567
Novac i novčani ekvivalenti	4.305	-	4.305
Ukupno	119.417	826.291	945.708

Gornji iznosi kredita i potraživanja predstavljaju maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost kredita i potraživanja približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijee.

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
<i>Obveze na datum izvještavanja</i>	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Financijske obveze po amortizacijskom trošku</i>				
Dobavljači i ostale obveze	51.787	51.796	711	629
Posudbe	844.473	891.263	32.757	21.024
Ukupno	896.260	943.059	33.468	21.653
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativni financijski instrumenti	8.101	10.377	479	107
Ukupno	8.101	10.377	479	107

BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela, a nije napravljeno umanjenje vrijednosti:

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci				
Kupci koji plaćaju unutar dospijeća	4.516	3.757	1.307	1.091
Kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	2.508	632	-	-
	7.024	4.389	1.307	1.091
	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit i depoziti				
Dani kupcima koji plaćaju unutar dospijeća	867	16.066	305	72.500
Financijske institucije	63.020	41.880	62.629	41.067
	63.887	57.946	62.934	113.567

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 19 - FINANIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vrijednosnice - kotirane	101.472	111.539	9.811	12.034
Vrijednosnice - nekotirane	189	386	-	-
	101.661	111.925	9.811	12.034
Ulaganja u podružnice /i/	-	-	1.070.948	814.257
	101.661	111.925	1.080.759	826.291
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	111.925	116.136	826.291	605.263
Povećanja	23.395	10.611	15.563	10.806
Smanjenje	(24.046)	-	(8.736)	-
Prodaja	(7.551)	(1.244)	(524)	(266)
Revalorizacija/(devaluacija)	(2.062)	(13.578)	248.165	210.488
Na kraju godine	101.661	111.925	1.080.759	826.291

/i/ Ulaganja u podružnice po fer vrijednosti:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Broj dionica/udjela	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2012.	Nerealizirani dobici	Udio u vlasničkoj strukturi %
2012.					
Bastion upravljanje d.o.o.	100	11.734	11.734	-	100,00
Linteum savjetovanje d.o.o.	100	98.870	98.870	-	100,00
Riviera Adria d.d., Poreč	76.157.264	531.130	960.344	429.214	71,48
		641.734	1.070.948	429.214	
<i>(u tisućama kuna)</i>					
2011.					
Bastion upravljanje d.o.o.	100	11.734	11.734	-	100,00
Linteum savjetovanje d.o.o.	100	98.870	98.870	-	100,00
Riviera Adria d.d., Poreč	74.856.662	515.567	703.653	188.086	70,26
		626.171	814.257	188.086	

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju koja ne kotira na burzi iskazana je po metodi troška. Sva financijska imovina raspoloživa za prodaju je denominirana u kunama.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kreditni povezanim društvima	-	-	-	57.044
Ostali krediti	31.101	30.727	26.431	26.590
Rezerviranje za umanjene vrijednosti kredita	(30.234)	(14.661)	(26.126)	(11.134)
Kreditni-neto	867	16.066	305	72.500
Depoziti	63.942	42.802	62.629	41.067
Rezerviranje za umanjene vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti-neto	63.020	41.880	62.629	41.067
Ukupno krediti i depoziti	63.887	57.946	62.934	113.567
Minus: dugoročni dio	(847)	(1.168)	-	-
Kratkoročni dio	63.040	56.778	62.934	113.567

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% (2011.: 6%-7%) a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

U okviru kredita nalazi se iznos od 562 tisuća kuna (2011.: 510 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi kreditni nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-5,35% (2011.: 4,5%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine. Neto depoziti u iznosu od 391 tisuća kuna (2011.: 813 tisuća kuna) su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina. Depoziti u iznosu od 62.629 tisuća kuna denominirani su u eurima.

Rezerviranja za umanjene vrijednosti kredita i depozita učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kredita i depozita smanjena je do njihovog nadoknadivog iznosa.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 719 tisuća kuna (2011.: 981 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospjećem 2022.g.) (2011.: 5,55%).

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Sirovine i materijal	6.423	5.798
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	6.172	6.174
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(2.508)	(185)
	10.828	12.528

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca u zemlji	16.216	19.011	55	187
Potraživanja od kupaca-povezana društva	566	347	1.252	904
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.396	8.110	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(7.707)	(13.448)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	12.471	14.020	1.307	1.091
Obračunati nefakturirani prihod	2.446	2.089	-	-
Potraživanja za kamatu	7.111	2.832	1.016	454
<i>Ukupno financijska imovina</i>	22.028	18.941	2.323	1.545
Unaprijed plaćeni troškovi	4.844	-	-	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	16.253	9.252	288	712
Predujmovi dobavljačima	4.976	9.036	-	435
Ostala potraživanja	8.958	8.190	2.857	539
	57.059	45.419	5.468	3.231

Kretanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Stanje na dan 1. siječnja	13.448	14.634
Povećanje	401	347
Plaćanje	(374)	(887)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(5.768)	(646)
Stanje na dan 31. prosinca	7.707	13.448

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca				
Nedospjela i neispravljena	7.024	4.389	1.307	1.091
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	5.447	9.631	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	7.707	13.448	-	-
	20.178	27.468	1.307	1.091

Na dan 31. prosinca potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Do jednog mjeseca	905	2.404
Jedan do dva mjeseca	610	2.132
Dva do tri mjeseca	803	1.321
Više od tri mjeseca do 1 godine	3.129	3.774
	5.447	9.631

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Euro	11.574	4.886	-	-
Kuna	10.454	14.055	2.323	1.545
	22.028	18.941	2.323	1.545

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 23 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Obveznice RH	1.084	996
Kotirane vrijednosnice	189	7.181
	1.273	8.177

Na dan 31. prosinca 2012. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.		2011.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	-	7.377	-	7.981
Fer vrijednost kamatnog swapa				
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	724	1.676	2.396
Ukupno	249	8.101	1.676	10.377
Manje dugoročno dospijeće:		(5.369)	(916)	(7.167)
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.660	-	2.697
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	72	760	513
Kratkoročno dospijeće	249	2.732	760	3.210

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Obveze	
	2012	2011
Fer vrijednost kamatnog swapa	393	35
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	86	72
Ukupno	479	107
Manje: dugoročno dospijeće	(257)	(35)
Fer vrijednost kamatnog swapa	185	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	37	72
Kratkoročno dospijeće	222	72

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 121.016 tisuća kuna (2011.: 319.605 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 37 tisuća kuna (2011.: 72 tisuće kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Transakcije terminskih ugovora u stranoj valuti kao zaštita od rizika promjene tečaja EUR/CHF, očekuju se na različite datume u toku sljedeće 2 godine (krajnje dospjeće ugovora je 29. prosinca 2014. godine). Dobici/(gubici) koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru stavke 'ostali dobiti/(gubici)-neto'.

b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 142.163 tisuće kuna (2011.: 193.036 tisuća kuna).

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 8.494 tisuće kuna (2011.: 10.531 tisuća kuna).

Na 31. prosinca 2012. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,19%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,012%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospjeća 15. studenog 2016. godine za Društvo te 31. prosinca 2019. godine za Grupu.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	714	898	105	1.717
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.927	-	10.091	15.018
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	5.189	-	10.108	15.297

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE (nastavak)

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.849	10.091	14.940
Na dan 31. prosinca 2012.	<u>4.849</u>	<u>10.091</u>	<u>14.940</u>

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2011.	-
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	264
Na dan 31. prosinca 2011.	264
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.649
Na dan 31. prosinca 2012.	<u>2.913</u>

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2012.	-
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	141
Na dan 31. prosinca 2012.	<u>141</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Žiro računi i tekući računi	68.195	9.996	32.268	3.133
Blagajna	212	236	1	6
Oročeni depoziti	175.285	154.487	-	1.130
Devizni računi	4.363	2.325	1.240	36
	248.055	167.044	33.509	4.305

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,3% (2011.: do 5,35%).

Depoziti su oročeni s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje dva radna dana prije isplate. Kamatna stopa je 4,5% - 5,3% (2011.: 4,7% - 5,35%).

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kune	68.407	30.232	32.269	3.139
Euro	179.201	136.258	1.214	1.166
CHF	69	30	26	-
Ostalo	378	524	-	-
	248.055	167.044	33.509	4.305

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 27 - DIONIČKI KAPITAL

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

Valamar Adria holding d.d.	2012.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vlasnički udio (obične dionice) u %
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
Valamar grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	280.791	14.040	3,76
Bilbija Igor	147.514	7.376	1,98
Zagrebačka banka d.d./Unicredit Bank	93.371	4.669	1,25
Hrvatska poštanska banka d.d.	92.655	4.633	1,24
OTP Banka d.d.	30.692	1.535	0,41
Zagrebačka banka d.d.	29.658	1.483	0,4
Vlastite dionice /i/	374.337	18.717	5,01
Ostalo	2.382.826	119.139	31,91
Ukupno	7.467.235	373.362	100,00
	2011.		
Valamar Adria holding d.d.	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vlasnički udio (obične dionice) u %
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
Valamar grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	275.240	13.762	3,69
Bilbija Igor	159.609	7.980	2,14
PBZ d.d.-skrbnički zbirni račun	105.726	5.286	1,42
Zagrebačka banka d.d./Unicredit Bank	92.671	4.634	1,24
KBZ-Agram brokeri	53.420	2.671	0,72
PBZ d.d./Nova Ljubljanska banka	46.210	2.311	0,62
Vlastite dionice /i/	360.172	18.009	4,82
Ostalo	2.338.796	116.939	31,31
Ukupno	7.467.235	373.362	100,00

/i/ U 2012. godini Društvo je kupovalo vlastite dionice i steklo 16.663 te otpustilo 2.498 vlastitih dionica. Tijekom 2012. godine društvo u okviru Grupe, Riviera Adria d.d., steklo je 2.927.602 vlastitih dionica i otpustilo 46.060 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2012. Društvo je u posjedu 374.337 vlastitih dionica ili 5,01% (2011. godine bilo je 360.172 vlastitih dionica ili 4,82%) od ukupno izdanih dionica Društva.

/ii/ Temeljem odluke skupštine dioničara od 11. listopada 2011. godine temeljni kapital Društva smanjuje se na način da se nominalna vrijednost svake dionica koja iznosi 100,00 kuna smanjuje za 50,00 kuna na 50,00 kuna, odnosno ukupni temeljni kapital smanjuje se sa iznosa od 746.723.500,00 kuna za iznos od 373.361.750,00 kuna na iznos od 373.361.750,00 kuna, a radi pokrića gubitka iz prethodnih godina u iznosu od 29.349 tisuća kuna, a ostatak se raspoređuje u ostale rezerve. Na dan 31. prosinca 2012. godine i na 31. prosinca 2011. godine temeljni kapital društva iznosi 373.361.750,00 kuna i podijeljen je na 7.467.235 dionica, koje su upisane i u cijelosti uplaćene, svaka nominalne vrijednosti od 50 kuna.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Adria holding Grupa

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	82.880	86.958
Zakonske rezerve	18.668	109.483
Ostale rezerve	459.216	344.013
Zadržana dobit	589.308	555.517
	1.150.072	1.095.971
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	86.958	100.800
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(4.078)	(13.842)
Na kraju godine	82.880	86.958
Zakonske rezerve		
Na početku godine	109.483	109.483
Prijenos u ostale rezerve	(109.483)	-
Prijenos iz dobiti	18.668	-
Na kraju godine	18.668	109.483
Ostale rezerve		
Na početku godine	344.013	-
Prijenos iz zakonskih rezervi	109.483	-
Stjecanje vlastitih dionica	5.571	-
Otpuštanje vlastitih dionica	149	-
Povećanje (bilješka 27/ii/)	-	373.362
Pokriće gubitka	-	(29.349)
Na kraju godine	459.216	344.013
Zadržana dobit		
Na početku godine	555.517	550.584
Dobit/(gubitak) za godinu	52.459	(23.860)
Prijenos u rezerve	(18.668)	29.349
Efekt konsolidacije	-	(556)
Na kraju godine	589.308	555.517

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Na dan 31. prosinca 2012. godine zakonske rezerve Grupe iznose 18.668 tisuća kuna (2011.: 109.483 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2012. godine revalorizacijske rezerve Grupe iznose 82.880 tisuća kuna (2011.: 86.958 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2012. godine ostale rezerve iznose 459.216 tisuća kuna i sastoje se od 35.000 tisuća kuna rezervi za vlastite dionice koje nisu raspodjeljive, a ostatak ostalih rezervi je raspodjeljiv. Ostale rezerve u iznosu od 373.362 tisuća kuna nastale su smanjenjem nominalne vrijednosti dionica u 2011. godini sa 100 na 50 kuna, te su smanjene za 29.349 tisuća kuna radi pokrića gubitka iz prijašnjih godina.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	429.775	181.752
Zakonske rezerve	20.952	2.274
Ostale rezerve	344.013	344.013
Zadržana dobit	57.551	85.926
	852.291	613.965
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	181.752	69.844
Prijenos u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	-	(98.580)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	248.023	210.488
Na kraju godine	429.775	181.752
Zakonske rezerve		
Na početku godine	2.274	2.274
Prijenos iz dobiti	18.678	-
Na kraju godine	20.952	2.274
Ostale rezerve		
Na početku godine	344.013	-
Povećanje (bilješka 27/ii/)	-	373.362
Pokriće gubitka	-	(29.349)
Na kraju godine	344.013	344.013
Zadržana dobit		
Na početku godine	85.926	(29.349)
Prijenos u zakonsku rezervu	(18.667)	29.349
Dobit/(gubitak) za godinu	(9.708)	85.926
Na kraju godine	57.551	85.926

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2012. zakonska rezerva je povećana rasporedom dobiti 2011. godine za iznos 18.678 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2012. godine revalorizacijske rezerve Društva iznose 429.775 tisuća kuna (2011.: 181.752 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze po kreditima banaka	843.599	891.263	16.957	21.024
Obveze po kreditima banaka-povezana društva	-	-	15.800	-
Obveze za financijski leasing	873	-	-	-
Ukupno obveze po kreditima	844.472	891.263	32.757	21.024
Minus: kratkoročni dio	(145.399)	(130.653)	(20.039)	(4.204)
Dugoročni dio	699.074	760.610	12.718	16.820

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.077.964 tisuća kuna (2011: 1.336.086 tisuća kuna), te na poslovnom prostoru klasificiranom kao ulaganja u nekretnine (bilješka 15) u iznosu 21.863 tisuće kuna (2011.: 26.962 tisuće kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
- Euro	518.304	482.059	-	-
- CHF	289.296	350.248	16.957	21.024
- Kune	36.872	58.956	15.800	-
	844.472	891.263	32.757	21.024

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2012.	2011.
Kreditni banaka (za Grupu i Društvo):		
- Euro	1,022%-4%	2%-4,962%
- CHF	1,2125%-1,5%	1,22%-1,5%
- Kune	2%-7%	2%-5,36%

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospjeća dugoročnih posudbi su sljedeća:

<i>u tisućama kuna</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
od 1 do 2 godine	226.119	271.396	4.239	4.205
od 2 do 5 godina	298.216	326.393	8.479	12.615
preko 5 godina	174.739	162.821	-	-
	699.074	760.610	12.718	16.820

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Fer vrijednost	
	Knjigovodstvena vrijednost		2012.	2011.
	2012.	2011.	2012.	2011.
Posudbe	699.074	760.610	667.768	710.650

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding d.d.		Fer vrijednost	
	Knjigovodstvena vrijednost		2012.	2011.
	2012.	2011.	2012.	2011.
Posudbe	12.718	16.820	12.718	15.923

Za Grupu fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2011.: 3,77%). Fer vrijednost za Društvo uglavnom odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti dok je za 2011. godinu izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 1,91%. Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze prema dobavljačima	36.573	35.860	499	196
Obveze prema dobavljačima- povezana društva	2.932	7.044	85	396
Obveze za kamatu-povezana društva	298	307	97	-
Obveze za kamatu	1.326	561	30	37
Naknada za koncesiju	10.658	8.024	-	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>51.787</i>	<i>51.796</i>	<i>711</i>	<i>629</i>
Obveze prema zaposlenima	24.431	22.862	176	171
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	8.462	5.734	236	31
Obveze za predujmove	7.853	7.042	-	-
Ostale obveze	4.153	4.667	134	242
	96.686	92.101	1.257	1.073

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kune	49.836	51.512	627	522
Euro	1.921	284	54	107
CHF	30	-	30	-
	51.787	51.796	711	629

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.	284	27.567	2.490	30.341
Otpuštanje diskonta	-	742	-	742
Dodatna rezerviranja	318	545	6.424	7.287
Iskorišteno tijekom godine	(15)	(1.750)	(322)	(2.087)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(1.489)	(229)	(1.718)
Stanje 31. prosinca 2011.	587	25.615	8.363	34.565
2011:				
Dugoročni dio	-	25.615	-	25.615
Kratkoročni dio	587	-	8.363	8.950
Stanje 1. siječnja 2012.	587	25.615	8.363	34.565
Otpuštanje diskonta	-	857	-	857
Dodatna rezerviranja	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Ukidanje rezerviranja	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	491	28.390	7.280	36.161
2012.				
Dugoročni dio	-	28.390	-	28.390
Kratkoročni dio	491	-	7.280	7.771

Rezerviranja za sudske sporove se uglavnom odnose na prodano građevinsko zemljište koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. (Podružnica) ukupne površine 11.239 m². Pojedini kupci su zbog nemogućnosti upisa vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom raskida kupoprodajnog ugovora. Podružnica je na ime budućih isplata izvršila odnosna rezerviranja uzimajući kod procjene tržišne cijene gore navedenog zemljišta.

U prethodnoj godini su izvršene rezervacije i za više sporova koje Podružnica vodi s društvom Glavice d.o.o., Dubrovnik „u stečaju“ pri arbitraži, a radi razrješenja svih međusobnih odnosa u svezi dogradnje i rekonstrukcije hotela Valamar Lacroma Dubrovnik. Navedene rezervacije su izvršene jer je društvo Glavice d.o.o. u stečaju te u slučaju uspjeha Podružnice u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANA PODRUŽNICA

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo direktno ili indirektno ima udjele u 9 društava od kojih su sva registrirana u Hrvatskoj, a to su:

	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
	2012.	2011.
a) direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
Riviera Adria d.d.	71,48%	70,26%
Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
b) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	94,11%	93,92%
c) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
d) indirektno – drugi nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.		
Palme turizam d.o.o.	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	100,00%
Hotel Plakir d.o.o.	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	100,00%	100,00%

Na dan 1. rujna 2011. godine podružnici Riviera Adria d.d., Poreč su se pripojile podružnice: Rabac d.d., Rabac i Zlatni otok d.d., Krk pod zajedničkom kontrolom matičnog društva Valamar Adria holding d.d.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 33 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	50.005	(25.886)	(24.648)	85.926
Usklađenje za:				
Amortizacija	220.451	187.805	1.583	1.555
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.878	656	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(123)	(296)	-	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(32.557)	(1.028)	(314)	(98.580)
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	29.834	(25)	23.789	-
Prihodi od dividende	(2.605)	(2.551)	-	(2.428)
Financijski rashodi/(prihodi)-neto	10.617	44.074	(5.623)	(7.375)
Povećanje rezerviranja – neto	1.596	5.771	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminkih ugovora– neto	378	720	456	72
Prihod od zajedničkog ulaganja	(162)	-	-	-
Ostale nenovčane stavke	(3.722)	(275)	(228)	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	(11.835)	9.231	(2.237)	9.382
- zalihe	(623)	(586)	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(6.981)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	1.414	5.329	191	(10.638)
Novac generiran poslovanjem	271.546	215.958	(7.031)	(22.086)

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku Grupe sastoji se od sljedećeg:

	2012.	2011.
	<i>u tisućama kuna</i>	
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	48	402
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	171	698

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društva unutar Grupe su tuženici i tužitelji u nekoliko sudskih parnica koje proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. učinjena su rezerviranja za koje je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 28.390 tisuće kuna (2011: 25.615 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 31.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo prije pripajanja društva Rabac d.d. i Zlatni otok d.d. društvu Riviera Poreč d.d. te se iskazuju postupci zasebno po pravnim prednicima:

a) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – postupci vezani za Rivieru Poreč d.d. prije pripajanja

Dana 29. siječnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin, izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije za društvo Riviera Poreč – ranijeg naziva Riviera Holding d.d.. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama. Dana 30. siječnja 2003. godine Društvo je putem odvjetničke kuće uputilo prigovor zbog pogrešnog i nepotpuno utvrđenog stanja u Izvješću zbog toga što Hrvatski fond za privatizaciju („HFP“) u procjenu vrijednosti kapitala Društva nije uključio zemljište u vrijednosti od 71 milijuna DEM ili 2.357.779 m². To je zemljište u vrijeme pretvorbe i privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska („RH“) i HFP su 2003. godine podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, upisano je u zemljišne knjige, ali nije uneseno u knjige Društva. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva niti je sudski postupak po tužbi RH i HFP-a (sada AUDIO) okončan. Okončanjem navedenih postupaka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

b) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – postupci vezani za Rabac d.d. prije pripajanja

Dana 21. lipnja 2002. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća «Rabac» p.o., Rabac. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu unosa pojedinih nekretnina u procijenjenu vrijednost društvenog kapitala poduzeća. Dana 19. lipnja 2002. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na navedeno Izvješće. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvješća nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede očitovanja Društva. Okončanjem navedenog postupka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja

Hrvatski fond za privatizaciju je 2000. godine podnio tužbu protiv Zlatnog otoka d.d. radi upisa prava vlasništva u svoju korist na nekretninama u autokampu "Ježevac" i "Politin" u Krku. Općinski sud u Krku je bio odbio tužbeni zahtjev tužitelja HFP-a, protiv čega se isti žalio. Odlučujući po žalbi Županijski sud u Rijeci je usvojio žalbu tužitelja HFP-a i vratio predmet na ponovni postupak prvostupanijskom sudu.

HFP se u međuvremenu u zemljišnim knjigama u dva odvojena zemljišnoknjižna predmeta bio uknjižio na česticama koje su predmet ovog postupka, na što se Zlatni otok d.d. žalio. O žalbama u zemljišnoknjižnom postupku odlučivao je Županijski sud u Koprivnici, koji je jednu žalbu usvojio, te odbio prijedlog HFP-a za uknjižbom i naložio uspostavu prijašnjeg zemljišnoknjižnog stanja, dok je drugu žalbu isti Županijski sud u Koprivnici na temelju istog činjeničnog stanja odbio. Slijedom navedenog HFP je u parničnom postupku povukao tužbeni zahtjev u odnosu na čestice na kojima se u zemljišnoknjižnom postupku uknjižio. Zlatni otok d.d. je pristao na HFP-ovo povlačenje tužbe, no tražio je naknadu parničnog troška koji mu pripada sukladno Zakonu o parničnom postupku.

Kako se HFP u zk. postupku uknjižio na većem dijelu nekretnina, koje su predmet ovog parničnog postupka, Zlatni otok d.d. je podnio protiv HFP-a protutužbu radi utvrđenja prava vlasništva. U ponovljenom prvostupanijskom postupku zadnje ročište održano je dana 28. travnja 2010. godine. Na navedenom ročištu HFP je inzistirao na preinaci tužbenog zahtjeva na način da traži i predaju u posjed čestica u kampovima Ježevac i Politin, no sud je donio rješenje da se ne prihvaća HFP-ovo preinačenje tužbenog zahtjeva na način da se traži i predaja u posjed i zaključio glavnu raspravu u odnosu na preostali dio tužbenog zahtjeva tužitelja, dok je u odnosu na protutužbeni zahtjev prvostupanijski postupak još uvijek u tijeku. Do danas nije zaprimljena presuda Općinskog suda u Krku u odnosu na preostali dio tužbenog zahtjeva tužitelja HFP-a. Procjenjujemo da će tužbeni zahtjev HFP-a biti odbijen, no ne može se isključiti mogućnost da sud donese drugačiju odluku.

U ovom trenutku nije moguće procijeniti konačan ishod predmetnog postupka po tužbi i protutužbi, no smatramo da u svjetlu novog Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine postoji rizik da sud u odnosu na protutužbeni zahtjev Zlatnog otoka d.d. donese nepovoljnu odluku. U ovom trenutku nije moguće procijeniti kada će navedena pravna stvar biti pravomoćno okončana, no za očekivati je da će do pravomoćnog okončanja proteći nekoliko godina. Nadalje, navodimo da u ovom trenutku nije moguće procijeniti vrijednost potencijalnih obveza Zlatnog otoka d.d. po ovom predmetu u budućnosti, no smatramo da će se i u slučaju nepovoljne odluke suda u pogledu protutužbenog zahtjeva Zlatnog otoka d.d. nastali parnični troškovi moći u dosta velikom dijelu prebiti s parničnim troškovima koje će dugovati HFP Zlatnom otoku vezano za povučeni dio tužbenog zahtjeva, a o čemu će isto sud donijeti odluku na kraju parnice, no ne može se isključiti mogućnost da sud donese drugačiju odluku.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja (nastavak)

Nadalje se navodi da je Republika Hrvatska podnijela tužbu protiv Zlatnog otoka d.d. radi utvrđenja prava vlasništva na nekretninama u autokampu "Škrila" u Staroj Baški tvrdeći u bitnome da se radi o poljoprivrednom zemljištu. Zlatni otok d.d. je u cijelosti osporio tužbeni zahtjev. Ročište - očevid na licu mjesta održano je dana 6. lipnja 2008. godine uz nazočnost vještaka mjerničke struke radi identifikacije nekretnina koje su predmet ovog postupka. Nalaz i mišljenje vještaka, unatoč višekratnom opominjanju vještaka od strane suda, još nije zaprimljen. Novo ročište bit će zakazano pisanim putem.

Budući da se predmetne nekretnine nalaze u kampu Škrila u Staroj Baškoj, a da novi Zakon o turističkom zemljištu propisuje vlasnička prava RH na neprocijenjenom zemljištu u kampovima kao i zasnivanje suvlasničke zajednice između trgovačkog društva i RH razmjerno veličini procijenjenog i neprocijenjenog dijela, to smatramo da postoji rizik nepovoljnog ishoda parnice za tuženika - društvo Zlatni otok d.d.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Do datuma izdavanja ovih financijskih izvješća prethodno opisani postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Stara Baška. Nadalje, u slučaju gubitka navedeno zemljište je kao turističko zemljište već uključeno u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova.

d) Dubrovnik - Babin kuk d.d. (Podružnica)

Dana 15. svibnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Dubrovnik, izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije Podružnice. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama. U Izvješću nije dana ocjena o ispravnosti i zakonitosti procjene vrijednosti zemljišta površine 646.543 m² koje je ušlo u temeljni kapital Podružnice. U Izvješću također nije dana ocjena o isključenju građevinskog zemljišta iz procjene vrijednosti kapitala Društva. Dana 20. svibnja 2003. godine Podružnica je podnijela prigovor protiv Izvješća. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Podružnice.

U 1999. godini Podružnica je od Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP) zatražila obnovu postupka pretvorbe s ciljem uključivanja zemljišta veličine 84.521 m² u kapital Podružnice. Navedeno zemljište korišteno je od strane Podružnice, međutim nije uneseno u knjige Podružnice. HFP je 3. srpnja 2002. godine donio djelomično rješenje kojim je odbio prijedlog Podružnice za obnovu postupka pretvorbe, čime je zemljište površine 61.376 m² sukladno Zakonu o privatizaciji i navedenom rješenju HFP-a preneseno u vlasništvo HFP-a. Podružnica je pred Upravnim sudom Republike Hrvatske pokrenula upravni spor protiv rješenja HFP-a. Dana 25. siječnja 2006. godine došla je presuda Upravnog suda u kojoj se odbija Podružnica sa zahtjevom i nekretnine prenose u vlasništvo HFP-u. HFP je nakon višegodišnjih pregovora između predstavnika Podružnice i Fonda donio rješenje od 20. srpnja 2009. godine kojim je predložena dokapitalizacija unosom nekretnina, a koje rješenje Glavna skupština Podružnice održana 17. veljače 2010.g. nije prihvatila.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

e) Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava preuzelo je sve pokrenute postupke i sva opisana stanja kako prethodno navedena u ovoj bilješci 34. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a), b) i c) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva.

Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtnne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Tijekom 2012. godine Društvo je nastavilo sa aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Tijekom 2012. godine od ukupno podnesenih zahtjeva, donesena su samo četiri prvostupanjska rješenja u postupku utvrđivanju z.k. čestica prema ZTZ-u na koja su uložene žalbe, te je drugostupanjsko tijelo u dva predmeta iste vratilo na ponovni postupak (za područje turističkih naselja Lanterna i Solaris u Poreču, te hotel Valamar Sanfior u Rapcu), dok su dva postupka (za građevine u kampovima Ježevac i Politin na otoku Krku) još na rješavanju na drugom stupnju. Također su tijekom 2012. godine izdani i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade). Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak za koncesije i za utvrđivanje z.k. čestica prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan.

Vlasništvo nad zemljištem

Za 27.393 m² u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna Podružnica nije upisana kao vlasnik. Za 11.329 m² u vrijednosti od 5.263 tisuća kuna u tijeku je postupak utvrđivanja granica pomorskog dobra, a za 16.064 m² u vrijednosti od 7.464 tisuća kuna nije se uspjelo upisati vlasništvo jer je na zemljišniku Općinskog suda u Dubrovniku odbijen upis vlasništva Podružnice temeljem rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju, kojim su iste nekretnine iskazane u kapitalu Podružnice, obzirom da se navedeno zemljište nalazi na upisanom javnom dobru, dijelom na pomorskom dobru, a dijelom je upisano vlasništvo trećih osoba (na dijelu navedenog zemljišta se tijekom 2009. godine uknjižila Republika Hrvatska, na što se Podružnica žalila). Financijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom potpune uknjižbe imovine koja je u pretvorbi ušla u vlasničku glavicu društva Dubrovnik Babin kuk d.d.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

Nakon što je 1994.g. Hrvatski fond za privatizaciju donio rješenje o pretvorbi društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., u razdoblju od 1996.g. do 2002.g. uslijedilo je 6 djelomičnih i dopunskih rješenja (i zaključaka) HFP-a o iskazu nekretnina u kapital Podružnice. S obzirom da navedenim rješenjima nisu obuhvaćene sve nekretnine Podružnica i da je u istima bilo puno grešaka (u površinama, nerazlikovanju stare i nove izmjere), Podružnica je 1999. godine pred HFP-om pokrenula postupak obnove pretvorbe koji se intenzivirao od 2005. godine. Nakon petogodišnjih pregovora između predstavnika Podružnice i HFP-a na gotovo tjednoj razini, o čemu je bilo izvješćivano u prethodnim revizorskim izvješćima, HFP je donio rješenje od 20. srpnja 2009. godine. Navedenim rješenjem je predložena dokapitalizacija društva unosom ukupno sedam nekretnina ukupne površine 12.884 m² koje čine tehnološki zaokruženu cjelinu, čime bi se povećao temeljni kapital Podružnice za iznos od 52.637.000 kn, izdavanjem 175.457 redovnih dionica nominalne vrijednosti 300,00 kn po dionici, u korist Hrvatskog fonda za privatizaciju. Provedbom navedenog rješenja temeljni kapital Podružnice povećao bi se s iznosa od 529.503.000 kn za navedeni iznos od 52.637.000 kn na iznos od 582.140.000 kn. Ukoliko bi navedeno rješenje bilo prihvaćeno na Glavnoj skupštini Podružnice, HFP bi donio jedinstveno rješenje o iskazu nekretnina u kapitalu Podružnice, kojim bi se ispravile greške i nepravilnosti u postojećim rješenjima HFP-a, riješio bi se status vojnih baraka te bi se u kapitalu Podružnice iskazalo 10.046 m² na poziciji kampa.

Podružnica je u kolovozu 2009. godine protiv rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju od 20. srpnja 2009.g. podnijela upravnu tužbu Upravnom sudu Republike Hrvatske o kojoj još nije odlučeno, a kojom se traži poništenje predmetnog rješenja u cijelosti. Među glavnim razlozima podnošenja upravne tužbe su bili ti što prema mišljenju Odvjetničkog društva Bogdanović, Dolički& Partneri Hrvatski fond za privatizaciju nije imao ovlasti donijeti takvo rješenje kojim utvrđenu tehnološki zaokruženu cjelinu prenosi na sebe te što je utvrđena vrijednost nekretnina koje je HFP predložio iskazati u kapital Podružnice previsoka.

HFP je naime, umjesto realne vrijednosti zemljišta utvrđene po vještaku s liste vještaka Županijskog suda u Dubrovniku, imenovanom od strane HFP-a, prihvatio vrijednost zemljištakoju je procijenila Porezna uprava u Dubrovniku, a koja je u izradi procjena napravila niz propusta čemu je Podružnica u više navrata prigovarala i u samom upravnom postupku.

Dana 17. veljače 2010.g. održana je izvanredna Glavna skupština društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. koja je glasovala protiv prihvaćanja predmetnog rješenja HFP-a od 20. srpnja 2009.g. kojim je predložena dokapitalizacija Podružnice. Zbog navedenog je Podružnica već izvršila povećanje stavki rezervacija sredstava za sudske sporove u 2009. godini budući u narednom razdoblju podružnica očekuje daljnje akcije HFP-a jer je HFP u zemljišne knjige stavio zabilježbu vođenja postupka u odnosu na navedeno zemljište.

Preuzete obveze iz kapitala

Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2012. godine iznose 75.678 tisuća kuna (2011.: 26.746 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Ugovorene obaveze

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

Preuzete obaveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	1.860	2.424
Od 2 do 5 godina	798	2.152
Ukupno	<u>2.658</u>	<u>4.576</u>

Ugovori o najmu za softver, motorna vozila i mobilne kuće su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

Potencijalne obaveze

U 2004. godini Društvo je izdalo HBOR-u temeljem jamstva povezanom društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d. za ishođeni kredit osiguranje u obliku bjanko 21 zadužnice ukupnog iznosa maksimalno do 21.000 tisuću kuna.

Temeljem sklopljenih Sporazuma tijekom 2009. godine Društvo je izdalo podružnici Riviera Adria d.d. jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 82.000 tisuće kuna temeljem jamstva Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite podružnice Dubrovnik-Babin Kuk d.d. primljene od HBOR-a.

Društvo je 2009. godine izdalo podružnici Riviera Adria d.d. jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 25.000 tisuća kuna namijenjenih za osiguranje jamstava izdanog društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d. za ishođene kredite PBZ/HBOR-a.

U 2012. godini Društvo je izdalo jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 15.000 tisuća kuna i 6.108 tisuća eura podružnici Riviera Adria d.d. temeljem jamstva podružnice Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite PBZ-a, odnosno PBZ/HBOR-a.

Za odobrene kredite HBOR-a podružnici Dubrovnik – Babin kuk d.d. je podružnica Riviera Adria d.d. dala jamstva u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 128.000 tisuća kuna (tijekom 2004. godine – 21.000 tisuću kuna, tijekom 2008. godine – 25.000 tisuća kuna i tijekom 2009. godine – 82.000 tisuće kuna).

Dana jamstva podružnice Riviera Adria d.d. u 2004., 2008. i 2009. godini osigurana su sa 128 bjanko zadužnica svaka po milijun kuna od podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. i 82 bjanko zadužnice od Društva, kao i založnim pravima na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupno procijenjene vrijednosti od 838.696 tisuća kuna.

Tijekom 2010. godine podružnica Riviera Adria d.d. je također dala jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu od 25.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac vezano za potpis Ugovora o klupskom kunskom kreditu.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili su pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je Epic GmbH, Beč, Austrija.

Tijekom 2011. godine Dom holding d.d., Zagreb promijenio je ime u Valamar Adria holding d.d., Zagreb, a Riviera Poreč d.d., Poreč u Riviera Adria d.d., Poreč te Epic d.o.o. u Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik., Puntizela d.o.o., Pula, Rabac d.d., Rabac, Zlatni otok d.d., Krk, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb., Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb, Scapus d.o.o., Zagreb, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main i Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Dana 1. rujna 2011. godine društva Rabac d.d., Rabac, Zlatni otok d.d., Krk pripojena su društvu Riviera Adria d.d., Poreč.

Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik.

Valamar Adria holding d.d., Zagreb je matično društvo podružnica: Riviera Adria d.d., Poreč, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb i Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb. Bastion upravljanje d.o.o. je matično društvo društvu Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Valamar grupa d.d., Zagreb je matično društvo podružnica: Valamar Adria Holding d.d., Zagreb, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Puntizela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar Adria holding d.d. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od usluga			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		1.850	2.103
Valamar grupa d.d., Zagreb		269	298
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		265	242
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		87	414
Epima d.o.o., Zagreb		-	191
Riviera Adria d.d. Poreč		1.196	245
		<u>3.667</u>	<u>3.493</u>
Ostali dobici/(gubici) - neto			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	10	-	<u>98.421</u>
Prihodi po kamatama			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik	11	<u>3.452</u>	<u>3.636</u>
Tečajne razlike			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		(248)	1.128
Trošak usluga			
Riviera Adria d.d. Poreč		25	1
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		97	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		37	8
Valamar grupa d.d., Zagreb		41	3
Epima d.o.o., Zagreb		15	17.496
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		105	28
Epic GmbH, Beč		322	160
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		3	-
		<u>645</u>	<u>17.696</u>
Dani krediti- Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik			
Na početku godine		57.044	42.591
Povećanje		11.242	71.453
Smanjenje		(68.286)	(57.000)
Na kraju godine	20	-	<u>57.044</u>

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar Adria holding d.d. su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		167	309
Valamar grupa d.d., Zagreb		7	38
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		8	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		21	509
Riviera Adria d.d. Poreč		1.049	48
	22	<u>1.252</u>	<u>904</u>
Dobavljači i ostale obveze			
Riviera Adria d.d. Poreč		2	-
Epima d.o.o., Zagreb		-	39
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		16	8
Valamar grupa d.d., Zagreb		2	10
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		11	232
Epic GmbH, Beč		54	107
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		97	-
	30	<u>182</u>	<u>396</u>
Primljeni krediti- Linteum savjetovanje d.o.o. Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		15.800	-
Smanjenje		-	-
Na kraju godine	29	<u>15.800</u>	<u>-</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim društvima Valamar Adria holding Grupe su sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Trošak naknade			
Epima d.o.o., Zagreb		-	17.463
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		67.540	53.128
	7	<u>67.540</u>	<u>70.591</u>
Prihodi po kamatama			
Puntižela d.o.o., Pula	11	-	<u>335</u>
Ostali prihodi			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		3.989	2.085
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		306	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		279	297
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		16	-
Puntižela d.o.o., Pula		298	-
Epima d.o.o., Zagreb		-	191
		<u>4.888</u>	<u>2.573</u>
Tečajne razlike			
Puntižela d.o.o., Pula		-	17
Trošak najma			
Epic GmbH Beč		322	-
Trošak usluga			
Valamar grupa d.d., Zagreb		66	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		19.082	5.480
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		(8)	502
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		2.777	30
Epima d.o.o., Zagreb		15	-
Epic GmbH, Beč		322	160
Bugenvilia d.o.o. Dubrovnik		80	80
		<u>22.334</u>	<u>6.252</u>
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		547	309
Puntižela d.o.o., Pula		3	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		7	38
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		9	-
	22	<u>566</u>	<u>347</u>
Dobavljači i ostale obveze			
Epic GmbH, Beč		54	107
Epima d.o.o., Zagreb		-	40
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		-	488
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		305	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		39	10
Bugenvilia d.o.o. Dubrovnik		25	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		2.807	6.399
	30	<u>3.230</u>	<u>7.044</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim društvima Valamar Adria holding Grupe su sljedeće (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2012.	2011.
Dani krediti - Puntizela d.o.o., Pula			
Na početku godine		-	11.078
Smanjenje		-	(11.078)
Na kraju godine	20	-	-

Kreditni povezanim društvima dani su uz kamatne stope od 6,5% i 7% i osigurani su mjenicama i zadužnicama te zalogom na nekretninama.

Primanja ključnog menadžmenta (Uprava)

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Neto plaće	3.299	2.992
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	616	717
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	831	815
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	3.016	2.874
	7.762	7.398

Uprava Grupe se sastoji od 12 članova (2011.: 12 članova).