VALAMAR GRUPA d.d., ZAGREB

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI 31. PROSINCA 2013.

Sadržaj

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar grupa d.d.	1
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izvještaj o financijskom položaju	3
Izvještaj o promjenama glavnice	4-5
Izvještaj o novčanom toku	6
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	7-67

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Grupa d.d.

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Valamar Grupa d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Grupa d.d. i njegovih ovisnih društava ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. 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 financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim 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 financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2013. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

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 Ilijanić
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

17. travnja 2014.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Prihodi od prodaje	5	1.060.214	986.673	1	4
Ostali prihodi	6	15.337	13.975	37.391	9.886
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(369.867)	(318.689)	(1.168)	(1.307)
Trošak zaposlenih	8	(315.653)	(309.665)	(2.161)	(2.136)
Amortizacija	15,16,17	(227.142)	(222.147)	(50)	(43)
Ostali poslovni rashodi	9	(90.500)	(103.709)	(788)	(598)
Ostali dobici/(gubici) – neto	10	83.612	36.086	12.880	(108)
Dobit iz poslovanja		**156.001**	**82.524**	**46.105**	**5.698**
Financijski prihodi	11	11.571	14.651	225	477
Financijski rashodi	11	(30.216)	(24.762)	(5.391)	(2)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	**(18.645)**	**(10.111)**	**(5.166)**	**475**
Dobit prije oporezivanja		**137.356**	**72.413**	**40.939**	**6.173**
(Trošak poreza na dobit)/Porezni prihod	12	54.406	11.720	(882)	3.218
Dobit za godinu		**191.762**	**84.133**	**40.057**	**9.391**
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(56.427)	(1.634)	87.769	112.521
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/gubitak		(1.246)	(2.649)	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		**134.089**	**79.850**	**127.826**	**121.912**
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		112.651	49.366		
Manjinski udjel		79.111	34.767		
		191.762	**84.133**		
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		79.341	39.974		
Manjinski udjel		54.748	39.876		
		134.089	**79.850**		
Zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
-osnovna i razrijeđena	13	**18,76**	**8,21**		

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava 17. travnja 2014. godine.

Predsjednik Uprave
Franz Lanschützer

Član Uprave
Vicko Ferić

Član Uprave
Ivana Budin Arhanić

VALAMAR GRUPA d.d.
Miramarska 24
10000 Zagreb

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

		Grupa		Društvo	
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	2.432.123	2.450.105	277	327
Ulaganje u nekretnine	16	3.569	-	-	-
Nematerijalna imovina	17	15.283	8.438	-	-
Ulaganja u ovisna društva	19	-	-	786.547	501.076
Udjel u zajedničkom pothvatu	18	1.329	1.271	-	-
Odgođena porezna imovina	25	83.605	18.904	2.336	3.218
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	38.421	101.661	-	-
Krediti i depoziti	20	802	847	-	-
		2.575.132	2.581.226	789.160	504.621
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	7.328	10.877	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	53.891	62.865	84	8.456
Potraživanje poreza na dobit		10.890	2.732	-	-
Krediti i depoziti	20	16.055	68.251	-	3.164
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.106	1.273	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	-	249	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	296.068	277.043	14.810	473
		385.338	423.290	14.894	12.093
Ukupno imovina		**2.960.470**	**3.004.516**	**804.054**	**516.714**
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	62.956	62.956	62.956	62.956
Vlastite dionice	27	(17.975)	(12.438)	(17.975)	(12.239)
Kapitalni dobitak	27	3.217	3.217	3.217	3.217
Rezerve	28	487.882	390.594	397.320	309.551
Zadržana dobit	28	396.078	364.377	192.386	152.329
		932.158	808.706	637.904	515.814
Manjinski udjeli	33	942.648	1.181.723	-	-
Ukupno dionička glavnica		**1.874.806**	**1.990.429**	**637.904**	**515.814**
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	755.009	709.193	40.377	-
Derivativni financijski instrumenti	24	2.581	5.369	-	-
Odgođena porezna obveza	25	1.667	2.913	-	-
Rezerviranja	31	29.120	28.390	-	-
		788.377	745.865	40.377	-
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	149.449	111.094	4.773	900
Posudbe	29	135.438	146.625	121.000	-
Derivativni financijski instrumenti	24	3.351	2.732	-	-
Obveza za porez na dobit		2.092	-	-	-
Rezerviranja	31	6.957	7.771	-	-
		297.287	268.222	125.773	900
Ukupno obveze		1.085.664	1.014.087	166.150	900
Ukupno dionička glavnica i obveze		**2.960.470**	**3.004.516**	**804.054**	**516.714**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Grupa

(u tisućama kuna)	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1.siječnja 2012. (prepravljeno)		**62.956**	**(4.620)**	**3.217**	**320.405**	**315.011**	**696.969**	**1.279.999**	**1.976.968**
Dobit za godinu		-	-	-	-	49.366	49.366	34.767	84.133
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(9.392)	-	(9.392)	5.109	(4.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		**-**	**-**	**-**	**(9.392)**	**49.366**	**39.974**	**39.876**	**79.850**
Kupovina vlastitih dionica		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)	-	(7.818)
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima		-	-	-	79.581	-	79.581	(138.152)	(58.571)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(7.818)**	**-**	**79.581**	**-**	**71.763**	**(138.152)**	**(66.389)**
Stanje 31. prosinca 2012.		**62.956**	**(12.438)**	**3.217**	**390.594**	**364.377**	**808.706**	**1.181.723**	**1.990.429**
Dobit za godinu		-	-	-	-	112.651	112.651	79.111	191.762
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(33.310)	-	(33.310)	(24.363)	(57.673)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		**-**	**-**	**-**	(33.310)	112.651	79.341	54.748	134.089
Kupovina vlastitih dionica		-	(5.736)	-	-	-	(5.736)	-	(5.736)
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima	32	-	199	-	49.648	-	49.847	(293.823)	(243.976)
Prijenos u rezerve		-			80.950	(80.950)	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(5.537)**	**-**	**130.598**	**(80.950)**	**44.111**	**(293.823)**	**(249.712)**
Stanje 31. prosinca 2013.		**62.956**	**(17.975)**	**3.217**	**487.882**	**396.078**	**932.158**	**942.648**	**1.874.806**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Društvo

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Dionički kapital**	**Vlastite dionice**	**Kapitalni dobitak**	**Rezerve**	**Zadržana dobit**	**Ukupno dionička glavnica**
Stanje 1. siječnja 2012.		**62.956**	**(4.421)**	**3.217**	**197.030**	**142.938**	**401.720**
Dobit za godinu		-	-	-	-	9.391	9.391
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	112.521	-	112.521
Ukupno sveobuhvatna dobit	28	**-**	**-**	**-**	**112.521**	**9.391**	**121.912**
Kupovina vlastitih dionica		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(7.818)**	**-**	**-**	**-**	**(7.818)**
Stanje 31. prosinca 2012.		**62.956**	**(12.239)**	**3.217**	**309.551**	**152.329**	**515.814**
Dobit za godinu		-	-	-	-	40.057	40.057
Ostala sveobuhvatna dobit	28	-	-	-	87.769	-	87.769
Ukupno sveobuhvatna dobit		**-**	**-**	**-**	**87.769**	**40.057**	**127.826**
Kupovina vlastitih dionica		-	(5.736)	-	-	-	(5.736)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(5.736)**	**-**	**-**	**-**	**(5.736)**
Stanje 31. prosinca 2013.		**62.956**	**(17.975)**	**3.217**	**397.320**	**192.386**	**637.904**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Grupa 2013.**	**Grupa 2012.**	**Društvo 2013.**	**Društvo 2012.**
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev generiran poslovanjem	34	325.581	308.259	4.644	5.825
Plaćeni porez na dobit		(16.361)	(2.005)	-	-
Plaćena kamata		(24.721)	(21.987)	(645)	-
Neto novčani priljev generiran od poslovnih aktivnosti		**284.499**	**284.267**	**3.999**	**5.825**
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(183.524)	(97.394)	-	(11)
Nabava nematerijalne imovine		(7.720)	(618)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		280	169	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		78.791	33.388	38.322	90
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	-	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(16.495)	(178.894)	(33)	(5.327)
Primici od otplata po kreditima i depozitima		68.736	155.524	3.197	2.163
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(163)	(750)	(201.544)	-
Primljena kamata		13.700	9.543	235	447
Primljena dividenda		819	2.605	15.007	-
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		**(45.576)**	**(76.427)**	**(144.816)**	**(2.638)**
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Stjecanje manjinskog udjela te prijenos ovisnog društva unutar grupe		(243.976)	(58.571)	-	-
Kupovina vlastitih dionica		(5.736)	(7.818)	(5.736)	(7.818)
Primici od posudbi		252.992	74.783	198.390	-
Otplata posudbi		(223.178)	(124.838)	(37.500)	-
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		**(219.898)**	**(116.444)**	**155.154**	**(7.818)**
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		**19.025**	**91.396**	**14.337**	**(4.631)**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		277.043	184.150	473	5.104
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		-	1.497	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	**296.068**	**277.043**	**14.810**	**473**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar grupa d.d. za razvoj turizma (Društvo) upisano je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 11. travnja 2005. godine. Društvo je nastalo podjelom društva SN Holding d.d. i odvajanjem dijela imovine tog društva, a da to društvo ne prestaje, na novo društvo, koje je po svom obliku dioničko društvo, s pravnim posljedicama sveopćeg pravnog sljedništva, te uz prijenos dioničarima društva SN Holding d.d. (kao društva koje se dijeli) dionica novom društvu u zamjenu za dionice društva koje se dijeli.

Grupu Valamar, Zagreb sačinjavaju Valamar grupa d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezina ovisna društva (Grupa):

a) Valamar Adria holding d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima, u 41,73%-tnom (2012.: 38,89%-tnom) direktnom vlasništvu i 13,15% indirektnom vlasništvu preko društva Epima d.o.o., a koji u svom vlasništvu posjeduje:
   - Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 73,60%-tnom (2012.: 71,89%) vlasništvu, a koje u svom vlasništvu ima društvo Dubrovnik - Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam pripojeno 31.listopada 2013. (2012.: 94,11%), Bugenvilia d.o.o., Palme Turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o. i Elafiti Babin kuk d.o.o. u 100% vlasništvu.
   - Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100%-tnom vlasništvu i koji ima u vlasništvu i Citatis savjetovanje d.o.o.
   - Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu.

b) Epima d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 100%-tnom vlasništvu,

c) Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 91%-tnom vlasništvu i koji ima u 100%-tnom vlasništvu Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main,

d) Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu,

e) Puntižela d.o.o., Pula, društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, u 97,98%-tnom vlasništvu.

Sjedište društva Valamar grupa d.d. je u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine dionice Društva kotirale su na MTP tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE (nastavak)

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Gudrun Kuffner	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora

Uprava

Franz Lanschützer	Predsjednik uprave
Vicko Ferić	Član uprave
Ivana Budin Arhanić	Član uprave

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

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

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim od strane Europske Unije 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 bilješkama.

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2013., a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe te se ne planira njihova ranija primjena.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva 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. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

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

Značajna ovisna društva koja su konsolidirana u ovim financijskim izvještajima prikazana su u bilješkama.

U financijskim izvještajima Društva ovisna društva su iskazana po fer vrijednosti.

2.2 Konsolidacija (nastavak)

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

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s manjinskim dioničarima koje 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 iskazuje 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 dobicima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom. Udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.3 Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. Pripadajući goodwill koji se odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine i plaćene naknade iskazuje se u ovim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

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 društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kojem 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 i nekonsolidirani 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti(nastavak)

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 prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobici/(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 kapitalizira, 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
Oprema	4-10 godina
Ostalo	do 30 godina

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih dobitaka/(gubitaka) – neto'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 se 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

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi 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 (22 hotela, 7 apartmana i 10 kampova kao jedinice stvaranja novca).

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 dobici/(gubici) – neto'.

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).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Ulaganja u nekretnine (nastavak)

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.

(b) Krediti i potraživanja

Krediti 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. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja 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.

(d) Ugovori o reotkupu

Društvo dogovara prodaju vrijednosnica s obvezom reotkupa suštinski istih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i mjere u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima. Razlika između efektivne kamatne stope kod prodaje i ponovne kupnje priznaje se kroz razdoblje transakcije na obračunskoj osnovi i uključuje u rashod od kamata.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

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 isteknu 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. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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 (gubitaka)/dobitaka – neto’ u razdoblju u kojem su nastali. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti po kamatnom swapu iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru financijskih troškova/prihoda. 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.

Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti). Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda. Dividende na vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

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 umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja 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 umanjenja 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 umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavničnih 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 je li 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 umanjenja 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 umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične 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 umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobici/(gubici)-neto'.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Najmovi

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.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najmova iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u izvještaj o financijskom položaju u stavku "Nekretnine, postrojenja i oprema". Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

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.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 (umanjenih 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 koje se odnosi.

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

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 ovisna 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

(c) Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obveze prema zaposlenima se priznaju u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstava, ukoliko Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

(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.

2.27 Promjene računovodstvene politike za mjerenje fer vrijednosti – MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

Politika je primjenjiva od 1. siječnja 2013. te nema utjecaja na mjerenje imovine i obveza Društva, odnosno Grupe.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa 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 nema 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 u 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 2013. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.605 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 2013. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.816 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

(ii) Kamatni rizik

Grupa ima 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 povremeno koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope, odnosno kamatni swap.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na dobit za godinu bio bi 3.130 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat višeg/(manjeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 414 tisuća kuna viša/niža, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

Grupa posjeduje vlasničke vrijednosnice i izložena 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 ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 6,91 % za 2013. (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 2.655 tisuća kuna (niži)/viši kao rezultat (gubitka)/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/(smanjio) za 5,41% uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bila bi 48 tisuća kuna viša/(niža) kao rezultat dobitaka/(gubitaka) na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

(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.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe 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. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima kao i srednjoročni plan novčanog toka.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

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 dospijeća ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje novčane tokove financijskih obveza Grupe i Društva na datum izvještavanja prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

Grupa

(u tisućama kuna)	**Manje od 3 mjeseca**	**Između 3 mjeseca i 1 godine**	**Između 1 i 2 godine**	**Između 2 i 5 godina**	**Preko 5 godina**
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	14.992	134.457	-	-	-
Posudbe	25.927	130.220	268.927	320.700	270.099
Derivativni financijski instrumenti	698	2.653	1.191	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**41.617**	**267.330**	**270.118**	**322.025**	**270.164**
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	95.848	14.828	417	-	-
Posudbe	24.956	140.333	257.527	327.316	194.580
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**121.909**	**156.751**	**262.205**	**328.448**	**194.580**

Društvo

(u tisućama kuna)	**Manje od 3 mjeseca**	**Između 3 mjeseca i 1 godine**	**Između 1 i 2 godine**	**Između 2 i 5 godina**	**Preko 5 godina**
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	602	4.171	-	-	-
Posudbe	13.729	116.350	2.423	46.423	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**14.331**	**119.647**	**2.423**	**47.297**	**-**
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	900	-	-	-	-
Posudbe	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**900**	**-**	**-**	**-**	**-**

Društvo planira svoje kratkoročne obveze s osnove zajma zatvoriti dugoročnom kreditnom linijom te na taj način poboljšati svoje kratkoročne pozicije.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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.

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 FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Grupa

(u tisućama kuna)	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-vlasničke vrijednosnice	38.421	-	-	38.421
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-
-dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Derivativni financijski instrumenti				
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**39.527**	**-**	**-**	**39.527**
Derivativni financijski instrumenti	**-**	5.932	**-**	**5.932**
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**5.932**	**-**	**5.932**
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-vlasničke vrijednosnice	101.472	-	-	101.472
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
-dužničke vrijednosnice	189	-	-	189
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**102.745**	**249**	**-**	**102.994**
Derivativni financijski instrumenti	**-**	8.101	**-**	**8.101**
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**8.101**	**-**	**8.101**

Društvo

(u tisućama kuna)	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Stanje 31. prosinca 2013.				
Ulaganje u ovisna društva	786.547	**-**	**-**	786.547
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**786.547**	**-**	**-**	**786.547**
Stanje 31. prosinca 2012.				
Ulaganje u ovisna društva	501.076	-	-	501.076
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**501.076**	**-**	**-**	**501.076**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa stvara procjene i pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene i pretpostavke su redovito ocjenjivane te se temelje na prošlim iskustvima i ostalim faktorima kao što je očekivani tijek budućih događanja koji su razboriti u određenim uvjetima, međutim, ipak predstavljaju izvore procjenjivačke neizvjesnosti. Procjene i pretpostavke koje uključuju značajne rizike koji bi mogli dovesti do materijalnih usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza unutar iduće financijske godine opisane su u nastavku.

(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.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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, dobit Grupe za godinu bila bi (niža) / viša za 11.311 tisuća kuna (2012.: 9.456 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi (niža)/viša za isti iznos.

(b) 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 promjenjivosti 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.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(c) 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-a 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 2013. 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 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ-a u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i rezultate Grupe. Detaljnije se može vidjeti u bilješkama.

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 zajednička funkcija je 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, "á la carte" usluge, najamnine, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	1.078.603	11.331	1.089.934
Inter-segmentni prihodi	(29.720)	-	(29.720)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	1.048.883	11.331	1.060.214
Amortizacija	210.210	16.932	227.142
Financijski prihod/(trošak) -neto	(31.958)	13.309	(18.645)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	12.632	660	13.292
Dobit prije oporezivanja	39.876	97.480	137.356
Ukupno imovina	**2.084.540**	**409.490**	**2.494.030**
Ukupno obveze	**945.540**	**76.391**	**1.021.931**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	999.611	21.845	1.021.456
Inter-segmentni prihodi	(31.389)	(3.394)	(34.783)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	968.222	18.451	986.673
Amortizacija	205.755	14.936	220.691
Financijski prihod/(trošak) -neto	(26.687)	15.220	(11.467)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	47.315	25.098	72.413
Ukupno imovina	**2.292.136**	**166.408**	**2.458.544**
Ukupno obveze	**919.722**	**25.176**	**944.898**

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Prihod		
Prihod segmenta	1.089.934	1.021.456
Eliminacija prihoda između segmenata	(29.720)	(34.783)
Ukupno prihodi	**1.060.214**	**986.673**
Dobit		
Profit segmenta	490.687	402.898
Ostali troškovi	(339.981)	(331.096)
Eliminacija profita između segmenata	(13.350)	611
Ukupna dobit prije oporezivanja	**137.356**	**72.413**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	2013.		2012.	
(u tisućama kuna)	**Imovina**	**Obveze**	**Imovina**	**Obveze**
Imovina/Obveze po segmentima:	**2.494.030**	**1.021.931**	**2.458.544**	**944.898**
Segment turizam	2.084.540	945.540	2.292.136	919.722
Segment ostalo	409.490	76.391	166.408	25.176
Nealocirano:	459.873	63.733	545.972	69.189
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.329	-	1.271	-
Financijska imovina namijenjena prodaji	38.421	-	102.934	-
Krediti i depoziti	16.857	-	69.098	-
Novac i novčani ekvivalenti	296.068	-	277.043	-
Zalihe	7.328	-	10.877	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	10.890	-	2.732	-
Derivativna financijska imovina	-	-	249	-
Kupci i ostala potraživanja	5.375	-	62.864	-
Odgođena porezna imovina/obveze	83.605	1.667	18.904	2.913
Ostale obveze	-	17.965	-	22.014
Obveza poreza na dobit	-	2.092	-	-
Derivativne financijske obveze	-	5.932	-	8.101
Rezerviranja	-	36.077	-	36.161
Ukupno	**2.953.902**	**1.085.664**	**3.004.516**	**1.014.087**

Grupa svoje hotelsko-ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj s domaćim i inozemnim kupcima. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Prihodi od prodaje domaćim gostima	127.438	101.484
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	932.776	885.189
	1.060.214	**986.673**

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

Prihodi od prodaje inozemnim gostima	**2013.**	**%**	**2012.**	**%**
(u tisućama kuna)				
EU članice	805.217	86,32	771.090	87,11
Ostalo	127.559	13,68	114.099	12,89
Ukupno	**932.776**	**100,00**	**885.189**	**100,00**

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Otpis obveza	548	-	548	-
Prihod od donacija i ostalo	802	-	-	-
Prihod od prefakturiranja	2.279	-	-	-
Prihod od ukidanja rezervacija	1.251	-	-	-
Prihod od kamata	-	273	-	-
Prihod od dividendi	1.089	2.605	-	-
Prihod od dividendi-povezana društva	-	-	36.607	9.682
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	58	162	-	-
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	5.286	4.408	-	-
Ostali prihodi	4.024	6.527	236	204
	15.337	**13.975**	**37.391**	**9.886**

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	102.798	98.842	32	56
Utrošena energija i voda	59.967	55.977	-	-
Sitni inventar	13.867	12.386	-	-
	176.632	**167.205**	**32**	**56**
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	69.495	43.852	35	50
Komunalne usluge	32.024	27.145	19	14
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	6.636	6.713	34	42
Usluge animacije	8.035	8.153	-	-
Reklama i propaganda i sajmovi	27.281	19.351	-	-
Najamnine	14.813	13.315	101	263
Usluge savjetovanja	10.186	11.514	718	666
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	24.632	21.441	-	-
Ostale usluge	133	-	229	216
	193.235	**151.484**	**1.136**	**1.251**
	369.867	**318.689**	**1.168**	**1.307**

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Neto plaće	168.262	160.628	939	924
Troškovi mirovinskog osiguranja	69.302	38.518	231	223
Troškovi zdravstvenog osiguranja	36.914	30.055	283	147
Ostalo (porezi i doprinosi)	8.282	41.887	690	830
Otpremnine	429	1.812	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	32.464	36.765	18	12
	315.653	**309.665**	**2.161**	**2.136**
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	**1.924**	**1.921**	**3**	**3**

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	35.401	33.715	-	-
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	5.202	29.836	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(149)	(374)	-	-
Intelektualne usluge	12.629	11.446	457	307
Bankarske usluge	3.064	3.004	81	55
Troškovi reprezentacije i putovanja	5.768	4.575	61	52
Trošak nepriznatog PDV	132	297	-	-
Premije osiguranja	4.680	4.725	14	22
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.875	-	-
Rezerviranje - neto	473	2.775	-	-
Ostalo	10.008	4.835	175	162
	90.500	**103.709**	**788**	**598**

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO

(u tisućama kuna)	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Neto dobici/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(5)	123	-	-
Pozitivne tečajne razlike – ostalo	6.223	3.795	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa	(859)	(378)	-	-
Neto dobici/(gubici) od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	(10)	-	12.880	-
Neto dobici/(gubici) od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	75.649	32.449	-	(108)
Realizirani neto dobici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	2.614	-	-	-
Promjena vrijednosti nederivativne financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	-	97	-	-
	83.612	**36.086**	**12.880**	**(108)**

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

(u tisućama kuna)	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	11.569	13.852	225	477
Pozitivna fer vrijednost - kamatni swap	2	-	-	-
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	-	799	-	-
	11.571	**14.651**	**225**	**477**
Financijski rashodi				
Trošak kamata	(25.401)	(22.752)	(4.903)	-
Neto realizirana negativna fer vrijednost - kamatni swap	-	(2.010)	-	-
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(4.815)	-	(488)	(2)
	(30.216)	**(24.762)**	**(5.391)**	**(2)**
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	**(18.645)**	**(10.111)**	**(5.166)**	**475**

BILJEŠKA 12 – TROŠAK POREZA NA DOBIT/(POREZNI PRIHOD)

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Tekući porez	10.295	5.467	-	-
Odgođeni porez	(64.701)	(17.187)	882	(3.218)
Trošak poreza/(Porezni prihod)	**(54.406)**	**(11.720)**	**882**	**(3.218)**

Usklada efektivne porezne stope

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Dobit prije oporezivanja	137.356	72.413	40.939	6.173
Porez na dobit (20%)	27.471	14.483	8.188	1.235
Porezno nepriznati rashodi	1.168	3.500	16	15
Neoporezivi prihodi	(995)	(6.649)	(7.322)	(1.937)
Učinak privremenih razlika - prethodno nepriznatih	(13.334)	2.112	-	-
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(24.261)	(13.042)	-	(2.531)
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(5.750)	(12.124)	-	-
Učinci privremenih razlika koje prethodno nisu priznate /i/	(41.776)	-	-	-
Porezni gubici koji su istekli	1.851	-	-	-
Usklada porezne obveze prethodnih razdoblja	1.220	-	-	-
Trošak poreza/(Porezni prihod)	**(54.406)**	**(11.720)**	**882**	**(3.218)**
Efektivna porezna stopa	-	-	2,15%	-

/i/ Ovisno društvo Riviera Adria d.d. je pripojila društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d. Kao rezultat pripajanja, Grupa je priznala privremene razlike u iznosu od 41.776 tisuća a koje ranije nisu bile priznate.

Ovisna društva unutar Grupe imaju nepriznatu poreznu imovinu od 10.565 tisuća HRK.

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 Društva u razdoblju od tri 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 1. rujna 2011. godine pripojeno društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo Riviera Adria d.d. je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je prihvatio žalbu. Ponovni postupak je u tijeku, Uprava društva Riviera Adria d.d. smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat društva.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit 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

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

	2013.	**2012.**
Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva *(u tisućama kuna)*	112.651	50.267
Ponderirani prosječni broj dionica	6.004.094	6.123.709
Zarada po dionici *(u kunama)*	**18,76**	**8,21**

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Do dana izdavanja izvještaja Uprava i Nadzorni odbor Društva nisu predložili dividendu. Dividenda će biti računovodstveno iskazana nakon što je dioničari odobre na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini.

Neisplaćena dividenda Grupe i Društva u iznosu od 551 tisuću kuna nakon isteka zastarnog roka uključena je u ostale prihode.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
Grupa

	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.343.410	158.563	35.732	41.342	2.579.047
Povećanja	51.095	15.620	13.099	21.790	101.604
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i otpisi	(8.212)	289	(199)	(785)	(8.907)
Amortizacija	(175.854)	(31.641)	(13.712)	-	(221.207)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.210.657	129.059	48.042	62.347	2.450.105
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.179.760	419.075	195.412	62.347	4.856.594
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.969.103)	(290.016)	(147.370)	-	(2.406.489)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.210.657**	**129.059**	**48.042**	**62.347**	**2.450.105**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.210.657	129.059	48.042	62.347	2.450.105
Povećanja	122.405	34.904	22.678	41.834	221.821
Otuđenja i otpisi	(12.127)	(277)	(211)	(962)	(13.577)
Amortizacija	(179.515)	(32.608)	(14.103)	-	(226.226)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.141.420	131.078	56.406	103.219	2.432.123
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	4.290.038	453.702	217.879	103.219	5.064.838
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(2.148.618)	(322.624)	(161.473)	-	(2.632.715)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.141.420**	**131.078**	**56.406**	**103.219**	**2.432.123**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2013. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.196.159 tisuća kuna (2012.: 1.089.943 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.
Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 103.207 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja za rekonstrukciju i nadogradnju hotela Zagreb, President, Argosy, Tamaris, svih objekata na otoku Sv.Nikola u iznosu od 57,7 milijuna kuna, na ulaganja u kampove u iznosu od 2,15 milijuna kuna, na investicije za rekonstrukciju, nadogradnju i prenamjenu poslovnih građevina u iznosu od HRK 11,7 milijuna kuna, na plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu od 27,5 milijuna kuna te ostalo u iznosu od 4,15 milijuna kuna. Unutar plaćenih predujmova dobavljačima u iznosu od 27,5 milijuna kuna, 16,7 milijuna odnosi se na isplatu podizvođačima koji su dio pravnog spora kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

Društvo

(u tisućama kuna)	**Oprema**	**Ostalo**	**Ukupno**
Stanje na dan 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednost	147	261	408
Ispravak vrijednosti	(49)	-	(49)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**98**	**261**	**359**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	98	261	359
Povećanja	11	-	11
Amortizacija	(43)	-	(43)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	66	261	327
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	158	261	419
Ispravak vrijednosti	(92)	-	(92)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**66**	**261**	**327**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	66	261	327
Amortizacija	(50)	-	(50)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	16	261	277
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	158	261	419
Ispravak vrijednosti	(142)	-	(142)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**16**	**261**	**277**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Nabavna vrijednost	108.775	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(78.180)	(72.913)
Amortizacija za godinu	(5.271)	(5.334)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**25.324**	**30.469**

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2013. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.608 tisuća kuna (2012: 30.498 tisuća kuna). U 2013. nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJE U NEKRETNINE

Grupa

(u tisućama kuna)	**Građevinski objekti**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-
Prijenos sa zaliha	3.610
Amortizacija	(41)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	3.569
Stanje 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	3.610
Ispravak vrijednosti	(41)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**3.569**

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa

(u tisućama kuna)	**Goodwill /i/**	**Softver**	**Ukupno**
Stanje 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednosti	6.568	17.720	24.288
Akumulirana amortizacija	-	(15.957)	(15.957)
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	**6.568**	**1.763**	**8.331**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.763	8.331
Povećanje	-	618	618
Transfer	-	432	432
Otuđenja i otpisi	-	(3)	(3)
Amortizacija	-	(940)	(940)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.870	8.438
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednosti	6.568	18.767	25.335
Akumulirana amortizacija	-	(16.897)	(16.897)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**6.568**	**1.870**	**8.438**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.870	8.438
Povećanje	-	7.720	7.720
Amortizacija	-	(875)	(875)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	8.715	15.283
Stanje 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	6.568	26.487	33.055
Akumulirana amortizacija	-	(17.772)	(17.772)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**6.568**	**8.715**	**15.283**

/i/ Provjera umanjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca koje su stečene u ranijim godinama i to u podružnici Puntižela d.o.o., Pula. Nadoknadivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za pet godina odobrenima od strane Uprave.

Uprava je odredila planiranu bruto maržu 22% na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja. Korištene ponderirane prosječne stope rasta u skladu su s prognozama koje čine dio izvještaja o industrijskoj grani. Diskontne stope 10,5% korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantni poslovni segment (hoteli).

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2013. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu. Grupa je uložila temeljni ulog kod osnivanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. iznos od 49,67% temeljnog kapitala ili 1.490 tisuća kuna s time da poslovni udio nije jednak veličini preuzetog temeljnog uloga nego iznosi 1/3 (2012: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna temeljnog uloga i poslovni udio od 1/3).

	2013.	**2012.**
	(u tisućama kuna)	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.117	1.210
Kratkotrajna imovina	3.106	4.175
	4.223	**5.385**
Obveze:		
Dugotrajna obveza	33	61
Kratkotrajna obveza	1.018	1.511
	1.051	**1.572**
Neto sredstva	**3.172**	**3.813**
Prihodi	9.631	9.447
Rashodi	(9.414)	(8.837)
Dobit prije oporezivanja	**217**	**610**
Dobit poslije oporezivanja	173	487
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	**58**	**162**

	2013.	**2012.**
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	1.271	1.109
Udio u neto dobiti	58	162
Na kraju godine	**1.329**	**1.271**

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

	2013.	**2012.**
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	3.813	3.326
Neto dobit za godinu	173	487
Na kraju godine	**3.986**	**3.813**
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33.33%)	1.329	1.271
Knjigovodstvena vrijednost	**1.329**	**1.271**

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2013.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	38.421	38.421
Kupci i ostala potraživanja	53.891	-	-	53.891
Krediti i depoziti	16.857	-	-	16.857
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.106	-	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	296.068	-	-	296.068
Ukupno	**366.816**	**1.106**	**38.421**	**406.343**

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2012.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	26.640	-	-	26.640
Krediti i depoziti	69.098	-	-	69.098
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativna financijska imovina	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	277.043	-	-	277.043
Ukupno	**372.781**	**1.522**	**101.661**	**475.964**

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKA 18a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
Imovina na datum izvještavanja			
31. prosinca 2013.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	786.547	786.547
Kupci i ostala potraživanja	84	-	84
Novac i novčani ekvivalenti	14.810	-	14.810
Ukupno	**14.894**	**786.547**	**801.441**

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	501.076	501.076
Kupci i ostala potraživanja	8.445	-	8.445
Novac i novčani ekvivalenti	473	-	473
Ukupno	**8.918**	**501.076**	**509.994**

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijeće.

	Grupa		**Društvo**	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Obveze na datum izvještavanja	*(u tisućama kuna)*		*(u tisućama kuna)*	
Financijske obveze po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	95.715	51.892	4.335	633
Posudbe	890.447	855.818	161.377	-
Ukupno	**986.162**	**907.710**	**165.712**	**633**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	5.932	8.101	-	-
Ukupno	**5.932**	**8.101**	**-**	**-**

BILJEŠKA 18b –KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Krediti i depoziti				
Krediti i depoziti	1.119	953	-	-
	1.119	**953**	**-**	**-**

BILJEŠKA 19 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Vrijednosnice - kotirane	38.261	101.472	-	-
Vrijednosnice - nekotirane	160	189	-	-
Ulaganja u kotirane podružnice (mjerena po fer vrijednosti)	-	-	626.974	316.512
Ulaganja u nekotirane podružnice (mjerena po trošku)	-	-	159.573	184.564
	38.421	**101.661**	**786.547**	**501.076**

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Na početku godine	101.661	112.113	501.076	388.753
Povećanja	163	23.395	223.144	-
Smanjenje	-	(24.234)	-	-
Otuđenje	(65.781)	(7.551)	(25.442)	(198)
Revalorizacija/(devaluacija)	2.378	(2.062)	87.769	112.521
Na kraju godine	**38.421**	**101.661**	**786.547**	**501.076**

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.

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Krediti povezanim društvima	30	900	-	900
Ostali krediti	31.074	31.101	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(30.234)	(30.234)	-	-
Krediti – neto	870	1.767	-	900
Depoziti	15.987	68.253	-	2.264
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	-	(922)	-	-
Depoziti – neto	15.987	67.331	**-**	**2.264**
Ukupno krediti i depoziti	**16.857**	**69.098**	**-**	**3.164**
Minus: dugoročni dio	(802)	(847)	-	-
Kratkoročni dio	**16.055**	**68.251**	**-**	**3.164**

Krediti su dani po stopi od 6%-7% , a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

U okviru kredita nalazi se iznos od 421 tisuću kuna (2012: 562 tisuće kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja. Neto depoziti su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina.

Depoziti su oročeni po stopi od 2,5-3,20% (2012.: 4,5%-5,35%) i dospijevaju unutar 1 godine. Depoziti u iznosu 13.748 tisuća kuna denominirani su u eurima.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 687 tisuća kuna (2012.: 719 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospijećem 2022.g.) (2012.: 6,5%).

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Sirovine i materijal	6.296	6.423
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	469	6.221
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(178)	(2.508)
	7.328	**10.877**

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Potraživanja od kupaca u zemlji	20.496	21.523	-	-
Potraživanje od kupaca - povezana društva	13	22	32	73
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.190	3.408	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(12.572)	(7.900)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	13.127	17.053	32	73
Potraživanje za raspodjelu dobiti	-	-	-	8.342
Obračunati nefakturirani prihod	439	2.446	-	-
Potraživanje za kamatu	5.010	7.141	19	30
Ukupno financijska imovina	18.576	26.640	51	8.445
Unaprijed plaćeni troškovi	10.098	4.844	14	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	14.664	16.496	-	-
Predujmovi dobavljačima	7.505	4.980	-	4
Ostala potraživanja	3.048	9.905	19	7
	53.891	**62.865**	**84**	**8.456**

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

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Stanje na dan 1. siječnja	8.095	13.673
Povećanje	5.020	479
Plaćanje	(67)	(484)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(476)	(5.768)
Stanje na dan 31. prosinca	**12.572**	**7.900**

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjela i neispravljena	5.090	7.991	32	73
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	8.037	9.062	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	12.572	7.900	-	-
	25.699	**24.953**	**32**	**73**

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

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Do jednog mjeseca	2.486	1.068
Jedan do dva mjeseca	4.312	777
Dva do tri mjeseca	850	1.285
Više od tri mjeseca do 1 godine	389	5.932
	8.037	**9.062**

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

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Euro	9.088	11.586	19	-
Kuna	9.488	15.054	32	8.445
	18.576	**26.640**	**51**	**8.445**

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

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Obveznice RH	1.106	1.084
Kotirane vrijednosnice	-	189
	1.106	**1.273**

Na dan 31. prosinca 2013. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.
Obveznice Republike Hrvatske založene su na temelju repo ugovora za odgovarajuće posudbe u iznosu od 1.031 tisuća kuna prikazanih unutar posudbi.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Grupa

	2013.		2012.	
	Potraživanja	**Obveze**	**Potraživanja**	**Obveze**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	4.367	-	7.377
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.566	249	724
Ukupno	**-**	**5.933**	**249**	**8.101**
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.581)	-	(5.369)
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	1.785	-	2.660
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.566	249	72
Kratkoročno dospijeće	**-**	**3.351**	**249**	**2.732**

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 56.849 tisuća kuna (2012.: 121.016 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 149 tisuća kuna (2012.: 37 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u okviru stavke ‘ostali (gubici)/dobici-neto'.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

(b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 100.593 tisuće kuna (2012.: 142.163 tisuće kuna).

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 6.356 tisuća kuna (2012.: 8.494 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2013. 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 0,288%. 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 0,023%. 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 dospijeća 2016. odnosno 2019. godine

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Grupa

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Kamate po započetim sudskim sporovima	Rezervira nja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Nekretnine, postrojenja i oprema	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	-	-	898	105	-	1.717
Povećanje porezne imovine u dobitku i gubitku	4.927	-	-	-	13.698	-	18.625
Smanjenje porezne imovine u dobitku i gubitku	(452)	-	-	(898)	(88)	-	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	**5.189**	**-**	**-**	**-**	**13.715**	**-**	**18.904**
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku (priznavanje prethodno nepriznatih gubitaka i privremenih razlika)	635	166	3.375	-	24.261	37.600	66.037
Promjena porezne imovine u dobiti i gubitku	110	-	-	-	(1.446)	-	(1.336)
Na dan 31. prosinca 2013.	**5.934**	**166**	**3.375**	**-**	**36.530**	**37.600**	**83.605**

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	**Preneseni porezni gubitak**
Na dan 1. siječnja 2012.	**-**
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	3.218
Na dan 31. prosinca 2012.	**3.218**
Povećanje/(smanjenje) porezne imovine u dobiti i gubitku	(882)
Na dan 31. prosinca 2013.	**2.336**

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Grupa

(u tisućama kuna)	**Financijska imovina namijenjena prodaji**
Na dan 1. siječnja 2012.	**264**
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.649
Na dan 31. prosinca 2012.	**2.913**
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	259
Smanjenje porezne obveze u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(1.505)
Na dan 31. prosinca 2013.	**1.667**

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Žiro računi i tekući računi	25.135	93.647	4.779	375
Blagajna	82	221	3	2
Oročeni depoziti	264.757	176.794	10.000	-
Devizni računi	6.094	6.381	28	96
	296.068	**277.043**	**14.810**	**473**

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,3% (2012.: do 5,3%).

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

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Kune	71.098	93.868	14.782	377
Euro	224.012	182.728	28	96
CHF	734	69	-	-
Ostalo	224	378	-	-
	296.068	**277.043**	**14.810**	**473**

BILJEŠKA 27 – DIONIČKA GLAVNICA

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine upisani, uplaćeni i registrirani dionički kapital Društva iznosi 62.956 tisuća kuna i podijeljen je na 6.295.636 redovnih dionica.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2013. godine je sljedeća:

Društvo	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost**	**Vlasnički udio (obične dionice)**
		(u tisućama kuna)	*%*
Epic Goldscheider und Wurmböck G.m.b.H	3.248.619	32.486	51,60
Scapus d.o.o.	1.271.564	12.716	20,20
Satis d.o.o.	528.676	5.287	8,40
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Ostali dioničari	721.410	7.214	11,46
Vlastite dionice	298.727	2.987	4,74
Ukupno	**6.295.636**	**62.956**	**100,00**

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2012. godine je sljedeća:

Društvo	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost**	**Vlasnički udio (obične dionice)**
		(u tisućama kuna)	*%*
Epic Goldscheider und Wurmböck G.m.b.H.	3.248.619	32.486	51,60
Scapus d.o.o.	1.271.564	12.716	20,20
Satis d.o.o.	483.095	4.831	7,67
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Ostali dioničari	825.379	8.254	13,11
Vlastite dionice	240.339	2.403	3,82
Ukupno	**6.295.636**	**62.956**	**100,00**

/i/ Društvo je u 2013. godini steklo 58.388 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2013.godine Društvo ima 298.727 dionica nominalne vrijednosti 2.987 tisuća kuna ili 4,74% (31. prosinca 2012.: 240.339 dionica nominalne vrijednosti 2.403 tisuća kuna ili 3,82%) od ukupnog dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine kapitalni dobitak iznosi 3.217 tisuća kuna.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Grupa

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	484.561	387.273
Rezerve	**487.882**	**390.594**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	111.510
Prijenos u ostale rezerve	-	(108.189)
Na kraju godine	**3.321**	**3.321**
Ostale rezerve		
Na početku godine	387.273	208.895
Prijenos iz zakonskih rezervi	-	108.189
Efekt povećanja udjela u podružnici	49.648	79.581
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju -neto	(33.310)	(9.392)
Prijenos iz zadržane dobiti	80.950	-
Na kraju godine	**484.561**	**387.273**

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 2013. zakonske rezerve Grupe iznose 3.321 tisuću kuna (2012.: 3.321 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi u iznosu od 484.561 tisuća kuna nalazi se iznos od 43.314 tisuću kuna koji se odnosi na revalorizacijske rezerve koje su formirane revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 23.000 tisuće kuna koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostale rezerve su u 2012. godini uvećane za 108.189 tisuća kuna koje su prenijete iz zakonskih rezervi te nisu raspodjeljive. Iznos od 119.413 tisuća kuna u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive. Iznos od 80.950 tisuća kuna unutar ostalih rezervi prenijet je iz zadržane dobiti, a odnosi se na reinvestiranu dobit ovisnih društava te nije raspodjeljiv. Ostatak iznosa odnosi se na transakcije s dionicama unutar Grupe.

Ovisno društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2013. godine provelo je povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti u iznosu od 52.200 tisuća kuna. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama kao što je objašnjeno u nastavku.
Ovisno društvo Linteum savjetovanje d.o.o. tijekom 2013. godine ostvarilo je dobit prije oporezivanja u iznosu 28.751 tisuću kuna. Jedini član ovisnog društva donio je dana 17. ožujka 2014. godine odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 28.750 tisuća kuna za koji će tijekom 2014.godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	393.999	306.230
Zadržana dobit	192.386	152.329
	589.706	**461.880**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	3.321
Na kraju godine	**3.321**	**3.321**
Ostale rezerve		
Na početku godine	306.230	193.709
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	87.769	112.521
Na kraju godine	**393.999**	**306.230**
Zadržana dobit		
Na početku godine	152.329	142.938
Dobit za godinu	40.057	9.391
Na kraju godine	**192.386**	**152.329**

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 2013. i 2012. godine zakonske rezerve Društva iznose 3.321 tisuću kuna ili 5% dioničkog kapitala Društva. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalaze se revalorizacijske rezerve u iznosu od 271.141 tisuće kuna (2012.: 183.372 tisuće kuna) koji se odnose na revalorizacijske rezerve koje su formirane kako je gore navedeno te revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostale rezerve su u 2012. godini uvećane za 108.189 tisuća kuna koje su prenijete iz zakonskih rezervi te nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 23.000 tisuća kuna koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Iznos od 119.413 tisuća kuna u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala dok se ostatak ostalih rezervi odnosi na transakcije s vlastitim dionicama. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Obveze po kreditima banaka	848.974	855.818	-	-
Obveze po kreditima - povezana društva	40.377	-	161.377	-
Obveze za financijski leasing	1.096	-	-	-
Ukupno obveze po kreditima	**890.447**	**855.818**	**161.377**	**-**
Minus: kratkoročni dio	**(135.438)**	**(146.625)**	**(121.000)**	**-**
Dugoročni dio	**755.009**	**709.193**	**40.377**	**-**

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.196.159 tisuća kuna (2012: 1.105.806 tisuća kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
- Euro	653.338	529.650	40.377	-
- CHF	224.444	289.296	-	-
- Kune	12.665	36.872	121.000	-
	890.447	**855.818**	**161.377**	**-**

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2013.	**2012.**
Krediti banaka (za Grupu i Društvo):		
- EUR	1,021%-4%	1,022%-4%
- CHF	1,19%-1,5%	1,2125%-1,5%
- HRK	2,8%-4,3%	2%-5,2%

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospijeća dugoročnih posudbi su sljedeća:

	Grupa		Društvo	
u tisućama kuna	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
od 1 do 2 godine	235.305	227.346	-	-
od 2 do 5 godina	288.159	300.669	40.377	-
preko 5 godina	231.545	181.178	-	-
	755.009	**709.193**	**40.377**	**-**

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

Grupa

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Posudbe	**755.009**	**709.193**	**744.428**	**677.887**

Društvo

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Posudbe	**40.377**	**-**	**40.377**	**-**

Za Grupu fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2012.: 2,56%). Fer vrijednost za Društvo uglavnom odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti. Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Obveze prema dobavljačima	77.433	38.790	59	74
Obveze prema dobavljačima-povezana društva	385	567	18	8
Obveza za kamatu - povezana društva	874	-	4.258	-
Obveze za kamatu	1.701	1.326	-	-
Obveza za dividendu	-	551	-	551
Obveza za koncesiju	15.322	10.658	-	-
Ukupno financijske obveze	**95.715**	**51.892**	**4.335**	**633**
Obveze prema zaposlenima	26.435	28.013	74	76
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	12.226	14.089	97	99
Obveze za predujmove	7.549	7.853	-	-
Obveza za PDV	858	23	3	21
Ostale kratkoročne obveze	6.666	9.224	264	71
	149.449	**111.094**	**4.773**	**900**

Knjigovodstvena vrijednost dobavljača i ostalih obveza po valutama je kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Kune	95.412	49.941	4.335	633
Euro	279	1.921	-	-
CHF	24	30	-	-
	95.715	**51.892**	**4.335**	**633**

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA

Grupa

(u tisućama kuna)	**Otpremnine**	**Pravni sporovi**	**Bonusi**	**Ukupno**
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**
Stanje 1. siječnja 2013.	**491**	**28.390**	**7.280**	**36.161**
Dodatna rezerviranja	-	1.004	6.436	7.440
Iskorišteno tijekom godine	(491)	(274)	(6.759)	(7.524)
Stanje 31. prosinca 2013.	**-**	**29.120**	**6.957**	**36.077**
2013:				
Dugoročni dio	**-**	**29.120**	**-**	**29.120**
Kratkoročni dio	**-**	**-**	**6.957**	**6.957**

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su u prethodnim godinama te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m2 koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik- Babin kuk d.d.. 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 drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode 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 Društva u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANE PODRUŽNICE

Na dan 31. prosinca 2013. godine društvo Valamar grupa d.d. direktno ili indirektno ima udjele u 13 društava, a to su:

	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
	2013.	**2012.**
a) direktno u vlasništvu Valamar grupa d.d.		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	41,73%	38,89%
Epima d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Riviera Adria d.d., Poreč	12,32%	-
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	99,43%
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	91,00%	91,00%
Puntižela d.o.o., Pula	97,98%	96,44%
b) indirektno-prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		
Valamar Hotels & Resorts GmbH, Frankfurt am Main	100,00%	100,00%
c) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Epima d.o.o.		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	13,15%	15,15%
d) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
Riviera Adria d.d.	73,19%	71,48%
Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
e) indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	94,11%
Palme turizam d.o.o.	100,00%	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	-
Magične stijene d.o.o.	100,00%	-
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	100,00%	-
f) indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
g) indirektno – treći nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.		
Palme turizam d.o.o.	-	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	-	100,00%
Hotel Plakir d.o.o.	-	100,00%
Magične stijene d.o.o.	-	100,00%
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	99,43%

U 2013. i 2012. godini podružnica Bugenvilia d.o.o. nije bila aktivna.

Tijekom 2013. godine, Grupa je kupila dodatne dionica ovisnih društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik te Riviera Adria d.d., Poreč za iznos od 243.976 tisuća kuna te je postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici Riviera Adria d.d. 1. studenog 2013.

BILJEŠKA 33 – MANJINSKI UDJELI

	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Na dan 1. siječnja	1.181.723	1.279.999
Udjel u dobiti/(gubitku) za godinu	79.111	34.767
Udjel u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(24.363)	5.109
Kupovina manjinskih udjela	(293.823)	(138.152)
Na dan 31. prosinca	**942.648**	**1.181.723**

Manjinski udjel u vlasničkoj glavnici i zadržanoj dobiti u društvima Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Linteum savjetovanje d.o.o., te Bastion upravljanje d.o.o. je 42,24%, u društvima Riviera Adria d.d., Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o. i Magične stijene d.o.o. je 43,63%, u društvima Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. i Valamar hotels and resorts G.m.b.h. je 9% dok je manjinski udjel u Puntiželi d.o.o., Pula 2,02%.

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

(u tisućama kuna)	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	137.356	72.413	40.939	6.173
Usklađenje za:				
Amortizacija	227.142	222.147	50	43
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.875	-	-
Neto gubici/(dobici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	5	(123)	-	-
Prihodi od otpisa obveza	-	-	-	-
Promjena rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja neto	4.672	-	-	-
Neto (gubici)/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(75.649)	(32.449)	(12.880)	108
Dobici/(gubici) od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	1.509	29.836	-	-
Prihodi od dividende	(1.089)	(2.605)	(36.607)	-
Financijski prihodi/(rashodi)-neto	18.645	10.111	5.166	(475)
Povećanje rezerviranja– neto	(84)	1.596	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminskih ugovora i kamatnog swap– neto	-	(378)	-	-
Promjena vrijednosti derivativne financijske imovine/obveza-neto	(1.920)	-	-	-
Prihod od zajedničkog ulaganja	(58)	(162)	-	-
Ostale nenovčane stavke	2	713	-	(2)
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	2.441	(8.690)	8.361	51
- zalihe	(61)	(621)	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-
- dobavljači i ostale obveze	(622)	7.596	(385)	(73)
Novac generiran poslovanjem	**325.581**	**308.259**	**4.644**	**5.825**

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

(u tisućama kuna)	2013.	2012.
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	224	48
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	123
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	**226**	**171**

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društva unutar Grupe su tuženici i tužitelji u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Grupa predviđa isplatu odštete koja iznosi 36.077 tisuća kuna.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijeg naziva Riviera Holding d.d., sada Riviera Adria d.d.) tako društava koja su Riviera Adriji d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u temeljni kapital ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu društva ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici prije pripajanja provedenih 2011. i 2013. godine, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Društvo vodi i nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka glede zemljišta i to:

a) Zemljišta u kampovima Lanterna, Solaris i Istra, te turističkih naselja Lanterna i Solaris na području destinacije Poreč - Po tužbi Republike Hrvatske iz 2003. godine za zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u ukupnoj površini od 2.357.779 m^2. Postupak nije još okončan ali se može očekivati njegovo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije kako iskazano u nastavku. S obzirom da vrijednost predmetnog zemljišta nije iskazana u poslovnim knjigama Grupe iako je upisano u zemljišnim knjigama (sa zabilježbom spora Republike Hrvatske/Hrvatskog fonda za privatizaciju) okončanje navedenog spora ne bi trebalo utjecati na ukupni financijski ili poslovni položaj Grupe.

   Zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila na području destinacije Krk - Po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Društva (ranije prednika Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima. Društvo ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna, a u kampu Škrila Stara Baška) u iznosu od 1.899 tisuća kuna. Postupci 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 Škrila (Stara Baška).

   Nadalje, u slučaju gubitka navedena zemljišta su kao turističko zemljište već uključena u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova za Grupu.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

b) Zemljišta na području destinacije Dubrovnik (ranije prednika Dubrovnik – Babin kuk d.d.); 1.) u odnosu na 27.393 m2 zemljišta koje nije upisano u zemljišnim knjigama u vlasništvo Društva a procijenjeno je u postupku pretvorbe (dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom zbog upisanog javnog dobra a dijelom radi upisa trećih, uključujući i Republiku Hrvatsku) i u poslovnim knjigama Društva iskazano u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna; 2.) u odnosu na 12.884 m2 zemljišta prema pravomoćnom Rješenju HFP-a od 20. srpnja 2009. godine kojim bi se navedeno zemljište uključilo u procjenu uz dokapitalizaciju Društva, što Glavna skupština Društva održana 17.02.2010. godine nije prihvatila; 3.) u odnosu na zemljište koje je bilo predmetom zahtjeva za obnovu postupka pretvorbe pokrenutog 1999. godine. Postupci koje je Društvo vodilo protiv Rješenja HFP-a od 3.07.2002. godine kojim je odbijen prijedlog za obnovu postupka pretvorbe kao i protiv Rješenja HFP-a od 20.07.2009. godine su okončani i Društvo je odbijeno sa svojim prijedlozima. Procjena daljnjeg ishoda u odnosu na zemljište na području destinacije Dubrovnik iznosi se u nastavku.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. preuzelo je sve pokrenute postupke i sva stanja kako su prethodno navedena u ovoj bilješkama. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a) i b) 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, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe, 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, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. 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 tlocrtne 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 2013. godine Društvo je nastavilo s aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena radi opreza, glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. Tijekom 2013. godine izdani su i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade).

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

U odnosu na zemljište u Dubrovniku posebno se iskazuje kako je Društvo odnosno pravni prednik Dubrovnik-Babin kuk d.d. prije pravomoćnosti Rješenja HFP-a (kako navedeno pod b) ove bilješke) pokrenulo pregovore s Agencijom za upravljanje državnom imovinom i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske te je nakon nekoliko rasprava predložen tekst nagodbe, a kako bi se otvorena pitanja iz doba pretvorbe Društva, uključujući i provedbu navedenog Rješenja, riješila na cjelovit način nagodbenim putem. Naime, prijedlog Društva uključuje kako slijedi:

a) iskazati neiskazanih 5.614 m2 na zemljištu koje je procijenjeno i ušlo u kapital a još nije iskazano

b) ispravkom iskaza opozvati pogrešno iskazanih 5.980 m2 u zoni pomorskog dobra koje je HFP greškom iskazao te isto iskazati na zemljištu koje predstavlja tehnološku cjelinu

c) umanjiti iskaz nekretnina na pozicijama parcela naknadno proširenog pomorskog dobra u površini od 24.920 m2.

Za navedene nekretnine da se iskaže zemljište na pozicijama kako slijedi:

a) dijelovi zemljišta koji predstavljaju tehnološku cjelinu turističkog naselja površine 12.884 m^2 utvrđeno Rješenjem HFP-a od 20. srpnja 2009. godine

b) zemljište koje je krajem devedesetih godina prošlog stoljeća prodano kupcima ukupne površine 11.239 m^2, a nije bilo procijenjeno u kapitalu Društva.

c) izvršiti i ostale tehničke ispravke dosadašnjih rješenja predviđene Rješenjem od 20. srpnja 2009.

Uzimajući u obzir da se radi o približno istom broju kvadrata zemljišta koji su u vlasništvu RH i Društva, a koji su predmetom nagodbe te rezerviranja u iznosu od 24.948 tisuća kuna koje je Društvo po navedenim osnovama provelo u svojim knjigama, smatra se da navedeno rješenje neće imati negativan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

Preuzete obveze iz kapitala

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2013. godine iznose 279.007 tisuća kuna (2012: 75.678 tisuća kuna).

Ugovorne obaveze

Društva Grupe su 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.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	Grupa	
	2013.	**2012.**
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	2.539	3.573
Od 2 do 5 godina	8.259	3.124
Ukupno	**10.798**	**6.697**

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 obveze

Društvo je tijekom 2013. godine izdalo društvu Linteum savjetovanje d.o.o. u svrhu osiguranja primljenog zajma obične zadužnice u ukupnom iznosu od 200.000 tisuća kuna te bianco zadužnice u ukupnom iznosu do 25.000 tisuća kuna. Navedeni zajam je osiguran i zasnivanjem založnog prava na udjelima Društva u društvu Puntižela d.o.o.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanima ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je 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.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Riviera Adria d.d., Poreč, Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik (do 31.10.2013.)., Puntižela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, 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.

Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik od 1. studenog 2013. godine kada je izvršeno pripajanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d te društva Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik od dana 12. lipnja 2013. godine kada je društvo Riviera Adria d.d. steklo 100%-tni udjel u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik. Ovisno društvo Rivieri Adriji pripojenog Dubrovnik Babinog-kuka d.d., Hotel Plakir d.o.o., Dubrovnik, je dana 5. srpnja 2013. godine brisano iz sudskog registra.

Valamar Adria holding d.d., Zagreb je matično ovisnih društava: 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 ovisnih društava: 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, Puntižela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

a) Transakcije s povezanim strankama Grupe su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Dani zajmovi		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	900
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb	**30**	**-**
	30	**900**
Potraživanje		
Enitor d.o.o., Zagreb	-	1
Satis d.o.o., Zagreb	-	1
Scapus d.o.o., Zagreb	-	3
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	13	17
	13	**22**
Primljeni zajmovi		
Enitor d.o.o., Zagreb	2.019	-
Satis d.o.o., Zagreb	3.988	-
Epic GmbH, Beč	34.370	-
	40.377	**-**

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Grupe su kako slijedi (nastavak):

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Obveze		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	259	443
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Satis d.o.o., Zagreb	72	-
Epic GmbH, Beč	896	124
	1.259	**567**
Prodaja usluga		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	352	474
Enitor d.o.o., Zagreb	-	1
Epic GmbH, Beč	4	-
Satis d.o.o., Zagreb	-	1
Scapus d.o.o., Zagreb	-	3
	356	**479**
Kupovina usluga		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	4.323	4.911
Epic GmbH, Beč	1.522	102
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Satis d.o.o., Zagreb	475	756
	6.352	**5.769**

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Kupovina usluga		
Valamar Adria holding d.d.,Zagreb	114	269
Riviera Adria d.d., Poreč	5	16
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik	1	1
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	18	7
	138	**293**
Trošak kamata		
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	3.590	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	282	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	157	-
Satis d.o.o., Zagreb	72	-
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Epic GmbH, Beč	770	-
	4.903	**-**

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi (nastavak):

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Prihodi od dividende		
Epima d.o.o., Zagreb	16.258	-
Puntižela d.o.o., Pula	1.321	1.235
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	19.028	8.447
	36.607	**9.682**
Prihodi od prodaje udjela		
Riviera Adria d.d., Poreč	12.880	-
Prodaja usluga		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	37	72
Riviera Adria d.d., Poreč	18	12
Dubrovnik Babin-Kuk d.d., Dubrovnik	20	13
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb	2	1
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb	2	1
Enitor d.o.o., Zagreb	-	1
Puntižela d.o.o., Pula	11	7
Satis d.o.o., Zagreb	-	1
Scapus d.o.o., Zagreb	-	3
Epima d.o.o., Zagreb	4	3
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	4	3
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	4	3
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	11	7
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	44	41
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main	4	3
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	84	78
	245	**249**
Dani zajmovi		
Valamar poslovni razvoj d.o.o. Zagreb	-	900
	-	**900**
Potraživanje		
Epima d.o.o., Zagreb	-	8.342
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb	-	2
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb	-	2
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik	-	17
Enitor d.o.o., Zagreb	-	2
Puntižela d.o.o., Pula	-	9
Riviera Adria d.d., Poreč	-	15
Satis d.o.o., Zagreb	-	2
Scapus d.o.o., Zagreb	-	4
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	1	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	4	2
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main	-	3
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	26	15
	31	**8.416**

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi (nastavak):

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Obveze		
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Satis d.o.o., Zagreb	72	-
Epic GmbH, Beč	770	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	3.297	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	100	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	5	7
	4.276	**8**
Primljeni zajmovi		
Enitor d.o.o., Zagreb	2.019	-
Satis d.o.o., Zagreb	3.988	-
Epic GmbH, Beč	34.370	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	109.000	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	12.000	-
	161.377	**-**

Primanja menadžmenta (Uprava)

Neto plaće	8.907	6.067
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.604	1.219
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.806	1.550
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	3.895	5.047
	16.212	**13.883**

Uprava Grupe se sastoji od 22 članova (2012.: 26 članova).

BILJEŠKA 37 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala Društva i izdavanju novih dionica od 29. siječnja 2014., upisano je i uplaćeno novih 314.478 dionica čime se broj dionica Društva povećao sa 6.295.636 dionica na 6.610.114 dionica bez nominalnog iznosa. Slijedom navedenog, temeljni kapital Društva se povećao sa 62.956.360,00 kuna za 3.144.780,00 kuna na 66.101.140,00 kuna. Navedeno povećanje temeljnog kapitala je provedeno u sudskom registru dana 4. travnja 2014. godine.

Društvo je u siječnju 2014. godine otkupilo 9% temeljnog kapitala društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb te time postalo 100%-tni vlasnik društva.

Temeljem Ugovora o pripajanju od 18. ožujka 2014. godine, u tijeku je pripajanje društva Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, u 100%-tnom vlasništvu Društva, društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb.