VALAMAR GRUPA d.d., ZAGREB

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

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 konsolidiranih financijskih izvještaja)	7-71

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Grupa d.d.

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

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja 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 2012. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Grupe i Društva za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine revidirao je drugi revizor koji je 27. travnja 2012. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

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

29. travnja 2013.

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

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

Tony Ilijanić
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Prihodi od prodaje	5	986.673	883.841	4	-
Ostali prihodi	6	13.975	14.339	9.886	12.142
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(318.689)	(314.105)	(1.307)	(2.045)
Trošak zaposlenih	8	(309.665)	(299.818)	(2.136)	(1.146)
Amortizacija	15,16	(222.147)	(189.118)	(43)	(12)
Ostali poslovni rashodi	9	(103.709)	(61.132)	(598)	(1.632)
Ostali dobici/(gubici)– neto	10	36.086	366	(108)	-
Dobit iz poslovanja		**82.524**	**34.373**	**5.698**	**7.307**
Financijski prihodi	11	14.651	10.723	477	244
Financijski rashodi	11	(24.762)	(55.930)	(2)	(348)
Financijski (rashodi)/prihodi -neto	11	(10.111)	(45.207)	475	(104)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		**72.413**	**(10.834)**	**6.173**	**7.203**
Porez na dobit	12	11.720	(6.059)	3.218	-
Dobit/(gubitak) za godinu		**84.133**	**(16.893)**	**9.391**	**7.203**
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(1.634)	(13.578)	112.521	91.739
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)		(2.649)	-	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		**79.850**	**(30.471)**	**121.912**	**98.942**
Dobit /(gubitak) pripada:					
Dioničarima Društva		49.366	(2.157)		
Manjinski udjel		34.767	(14.736)		
		84.133	**(16.893)**		
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
-osnovna/i i razrijeđena/i	13	**8,21**	**(0,35)**		

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

Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave
Franz Lanschützer	Vicko Ferić	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 2012.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.* (prepravljeno)	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	2.450.105	2.579.047	327	359
Nematerijalna imovina	16	8.438	8.331	-	-
Ulaganja u podružnice	19	-	-	501.076	388.753
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.271	1.109	-	-
Odgođena porezna imovina	25	18.904	1.717	3.218	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	101.661	112.113	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	-	916	-	-
Krediti i depoziti	20	847	1.168	-	-
		2.581.226	2.704.401	504.621	389.112
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	10.877	12.579	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	62.865	50.060	8.456	8.477
Potraživanje poreza na dobit		2.732	2.969	-	-
Krediti i depoziti	20	68.251	58.753	3.164	-
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.273	8.177	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	249	760	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	277.043	184.150	473	5.104
		423.290	317.448	12.093	13.581
Ukupno imovina		**3.004.516**	**3.021.849**	**516.714**	**402.693**
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	62.956	62.956	62.956	62.956
Vlastite dionice	27	(12.438)	(4.620)	(12.239)	(4.421)
Kapitalni dobitak	27	3.217	3.217	3.217	3.217
Rezerve	28	390.594	320.405	309.551	197.030
Zadržana dobit	28	364.377	315.011	152.329	142.938
		808.706	696.969	515.814	401.720
Manjinski udjeli		1.181.723	1.279.999	-	-
Ukupno dionička glavnica		**1.990.429**	**1.976.968**	**515.814**	**401.720**
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	709.193	771.933	-	-
Odgođena porezna obveza	25	2.913	264	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	5.369	7.167	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	28.390	25.615	-	-
		745.865	804.979	-	-
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	111.094	96.171	900	973
Posudbe	29	146.625	131.571	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	2.732	3.210	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	7.771	8.950	-	-
		268.222	239.902	900	973
Ukupno obveze		1.014.087	1.044.881	900	973
Ukupno dionička glavnica i obveze		**3.004.516**	**3.021.849**	**516.714**	**402.693**

* pogledati bilješku 2.1.2

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1.siječnja 2011. (objavljeno)		62.956	(4.607)	3.217	334.247	339.690	735.503	1.334.282	2.069.785
Ispravak početnih stanja	2.1.2	-	-	-	-	(21.965)	(21.965)	-	(21.965)
Stanje 1.siječnja 2011. (prepravljeno)		**62.956**	**(4.607)**	**3.217**	**334.247**	**317.725**	**713.538**	**1.334.282**	**2.047.820**
Gubitak za godinu		-	-	-	-	(2.157)	(2.157)	(14.736)	(16.893)
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(13.578)	-	(13.578)	-	(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		**-**	**-**	**-**	**(13.578)**	**(2.157)**	**(15.735)**	**(14.736)**	**(30.471)**
Odgođena porezna obveza	25	-	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Prijenos iz zakonskih rezervi		-	-	-	-	-	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica		-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)
Efekt od povećanja udjela u podružnicama		-	-	-	-	(557)	(557)	(39.547)	(40.104)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(13)**	**-**	**(264)**	**(557)**	**(834)**	**(39.547)**	**(40.381)**
Stanje 31. prosinca 2011. (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 podružnicama		-	-	-	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**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Dionički kapital**	**Vlastite dionice**	**Kapitalni dobitak**	**Rezerve**	**Zadržana dobit**	**Ukupno dionička glavnica**
Stanje 1. siječnja 2011.		**62.956**	**(4.408)**	**3.217**	**105.291**	**135.735**	**302.791**
Dobit za godinu		-	-	-	-	7.203	7.203
Ostala sveobuhvatna dobit	19	-	-	-	91.739	-	91.739
Ukupno sveobuhvatna dobit		**-**	**-**	**-**	**91.739**	**7.203**	**98.942**
Kupovina vlastitih dionica	27	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(13)	-	-	-	(13)
Stanje 31. prosinca 2011.		**62.956**	**(4.421)**	**3.217**	**197.030**	**142.938**	**401.720**
Dobit za godinu		-	-	-	-	9.391	9.391
Ostala sveobuhvatna dobit	19	-	-	-	112.521	-	112.521
Ukupno sveobuhvatna dobit		**-**	**-**	**-**	**112.521**	**9.391**	**121.912**
Kupovina vlastitih dionica	27	-	(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**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Valamar Grupa 2012.**	**Valamar Grupa 2011.**	**Valamar grupa d.d. 2012.**	**Valamar grupa d.d. 2011.**
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev/(odljev) generiran poslovanjem	34	308.259	228.165	5.825	(4.725)
Plaćeni porez na dobit		(2.005)	(9.028)	-	-
Plaćena kamata		(21.987)	(24.547)	-	(344)
Neto novčani priljev/(odljev) generiran od poslovnih aktivnosti		**284.267**	**194.590**	**5.825**	**(5.069)**
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(97.394)	(45.199)	(11)	(105)
Nabava nematerijalne imovine		(618)	(1.405)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		169	1.771	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		33.388	2.272	90	-
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	7.616	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(178.894)	(84.121)	(5.327)	-
Povrat danih kredita i depozita		155.524	131.642	2.163	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(750)	(10.799)	-	(39.547)
Primljena kamata		9.543	8.945	447	244
Primljena dividenda		2.605	2.551	-	49.324
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		**(76.427)**	**13.273**	**(2.638)**	**9.916**
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Kupovina vlastitih dionica		(7.818)	(13)	(7.818)	(13)
Primici od posudbi		74.783	97.156	-	-
Otplata posudbi		(124.838)	(238.831)	-	-
Stjecanje manjinskih udjela		(58.571)	(39.547)	-	
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		**(116.444)**	**(181.235)**	**(7.818)**	**(13)**
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		**91.396**	**26.628**	**(4.631)**	**4.834**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		184.150	157.522	5.104	270
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.497	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	**277.043**	**184.150**	**473**	**5.104**

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 njezine podružnice (Grupa):

a) Valamar Adria holding d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima, u 38,89%-tnom (2011.: 38,89%-tnom) direktnom vlasništvu i 15,15% indirektnog vlasništva preko društva Epima d.o.o., a koji u svom vlasništvu posjeduje:
   - Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 71,89%-tnom (2011.: 70,67%) vlasništvu, a koje u svom vlasništvu ima društvo Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 94,11%-tnom 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) Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, društvo s ograničenom odgovornošću za hotelijersko-turističku djelatnost, u 99,43%-tnom vlasništvu,

d) 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,

e) 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,

f) Puntižela d.o.o., Pula, društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, u 96,44%-tnom vlasništvu.

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

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine dionice Društva kotirale su 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 Grupe i Društva, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

U ovim konsolidiranim izvještajima konsolidirani su financijski izvještaji društva Valamar Adria holding d.d. jer Valamar grupa d.d. ima u 38,89%-tnom (2011.: 38,89%-tnom) vlasništvu Valamar Adria holding d.d. te kroz vlasništvo nad podružnicom Epima d.o.o. (100 % vlasništvo) posjeduje 15,15 % dionica Valamar Adria holding d.d.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja

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 2012., a koje Grupa ili Društvo nisu prethodno usvojili u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe ili Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

2.1.2 Ispravak početnih stanja

Usklađenje računovodstvenih politika iskazivanja vrijednosti zemljišta po trošku stjecanja na nivou Grupe prikazano je u sljedećoj tablici:

	Nekretnine, postrojenja i oprema - zemlja	Zadržana dobit	**Ukupno kapital**
Stanje na dan 1. siječnja 2011. - prije promjene	2.460.257	336.976	**339.690**
Promjena	(21.965)	(21.965)	**(21.965)**
Stanje na dan 1. siječnja 2011. - nakon promjene	2.438.292	315.011	**317.725**
Stanje na dan 31. prosinca 2011. - prije promjena	2.460.257	339.690	**339.690**
Utjecaj promjena na dan 1. siječnja 2011.	(21.965)	(21.965)	**(21.965)**
Utjecaj promjena u godini koja je završila 31. prosinca 2011.	(94.882)	(2.714)	**(2.714)**
Stanje na dan 31. prosinca 2011. - nakon promjena	2.343.410	315.011	**315.011**

Ispravak pogreške nema značajan utjecaj na zaradu po dionici u tekućem i prethodnom periodu.

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.
Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobici od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

Značajne podružnice koje su konsolidirane u ovim financijskim izvještajima prikazane su u bilješci 33.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

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

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

(c) Zajednički pothvati

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

2.3 Kupnja podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je zajedničko tijelo koje se sastoji od Uprave Grupe i Uprave društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. 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 financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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 (bilješka 2.8). Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobici-neto'.

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

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

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina

2.10.1 Klasifikacija

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

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

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina osim derivativnih financijskih instrumenata prikazanih u bilješci 2.12.

(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, depozite i kredite 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 osim ako se njena fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti kada se prikazuje po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.10.2 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 prestaju 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 iskazani po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

2.10.2 Mjerenje i priznavanje (nastavak)

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

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

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

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

2.11 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 može 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

(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 da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od 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'.

2.12 Derivativni financijski instrumenti

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

2.13 Najmovi

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.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Zalihe

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

2.15 Potraživanja od kupaca, depoziti i krediti

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

2.16 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.

2.17 Dionički kapital

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

2.18 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 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 koji se odnosi.

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

2.20 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 nastalih temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 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 donijelo pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima.

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

(c) Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

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

2.22 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 mala 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)

2.23 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 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.

2.24 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.

2.25 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.

2.26 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

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

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 1.903 tisuće kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 4.953 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 4% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 4.673 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za razdoblje izvještavanja bilo bi 8 tisuća kuna niža/(viša) uglavnom kao rezultat (negativnih)/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom danih kredita i depozita i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 3.709 tisuća kuna (niža)/viša, uglavnom kao rezultat višeg/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,4% više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 570 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 1% (2011.: 0,5%) više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 933 tisuća kuna (2011.: gubitak za godinu bio bi 283 tisuće kuna niži/viši) viša/niža, uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za godinu bila bi 18 tisuća kuna viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

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

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 16,63 % za 2012. i 4,59 % za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Grupe i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 14.225 tisuća kuna (2011.: gubitak za godinu bio bi 14,371 tisuća kuna niži/viši) viši/niži kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju dok bi dobit za godinu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bila 25 tisuća kuna (2011.: 7 tisuća kuna) niža/viša kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama klasificiranim kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,64% (2011.: 2%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit za godinu Grupe bila bi 14 tisuća kuna (2011.: gubitak bi bio 13 tisuća kuna niži/viši) viša/niža kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi smanjile/povećale za 16,63% za 2012. i 4,59% za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Društva i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 42.106 tisuće kuna (2011.: 14.271 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina- raspoloživa za prodaju.

(b) Kreditni rizik

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(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 i Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeća ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

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

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	**Manje od 3 mjeseca**	**Između 3 mjeseca-1 godine**	**Između 1-2 godina**	**Između 2 i 5 godina**	**Preko 5 godina**
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**
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	93.601	2.500	-	-	-
Posudbe	28.424	126.670	304.676	360.865	175.571
Derivativni financijski instrumenti	1.718	1.492	2.728	3.642	797
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**123.743**	**130.662**	**307.404**	**364.507**	**176.368**

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

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**Manje od 3 mjeseca**	**Između 3 mjeseca-1 godine**	**Između 1-2 godina**	**Između 2 i 5 godina**	**Preko 5 godina**
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	900	-	-	-	-
Posudbe	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**900**	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	973	-	-	-	-
Posudbe	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**973**	-	-	-	-

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.

Na dan 31. prosinca 2012. godine dionička glavnica Grupe iznosi 1.990.429 tisuće kuna (2011. prepravljeno: 1.976.968 tisuća kuna) te Društva 515.814 tisuća kuna (2011.: 401.720 tisuća kuna).

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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

Hijerarhija fer vrijednosti

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

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	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	**102.745**	**249**	**-**	**102.994**
Derivativni financijski instrumenti	**-**	8.101	**-**	**8.101**
Ukupno obveze	**-**	**8.101**	**-**	**8.101**
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	111.539	-	-	111.539
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	7.181	-	-	7.181
-dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Ukupno imovina	**119.716**	**1.676**	**-**	**121.392**
Derivativni financijski instrumenti	**-**	10.377	**-**	10.377
Ukupno obveze	**-**	**10.377**	**-**	**10.377**

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Stanje 31. prosinca 2012.				
Ulaganje u podružnice	501.076	-	-	501.076
Ukupno imovina	**501.076**	**-**	**-**	**501.076**
Stanje 31. prosinca 2011.				
Ulaganje u podružnice	203.991	-	-	203.991
Ukupno imovina	**203.991**	**-**	**-**	**203.991**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

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

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

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

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

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi viši/niži za 9.456 tisuća kuna (2011.: 9.375 tisuća kuna), a i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila 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 i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije (tzv. turističko zemljište), podnijelo nadležnim tijelima odgovarajuće zahtjeve za koncesije na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima i zahtjeve za utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina koje su na njima izgrađene i zemljišta za redovitu uporabu tih građevina. Tijekom 2011. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31.prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i uspješnost Grupe.

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, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. 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-segmentalni 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**

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

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	908.416	15.746	924.162
Inter-segmentalni prihodi	(32.689)	(7.632)	(40.321)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	875.727	8.114	883.841
Amortizacija	175.201	13.917	189.118
Financijski prihod/(trošak) -neto	(36.818)	(8.389)	(45.207)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	581	54	635
Dobit prije oporezivanja	(30.928)	20.094	(10.834)
Ukupno imovina	**2.404.017**	**414.686**	**2.818.703**
Ukupno obveze	**966.964**	**28.909**	**995.873**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
Prihod		
Prihod segmenta	1.021.456	924.162
Eliminacija prihoda između segmenata	(34.783)	(40.321)
Ukupno prihodi	**986.673**	**883.841**
Dobit		
Profit segmenta	402.898	263.402
Ostali troškovi	(331.096)	(265.296)
Eliminacija profita između segmenata	611	(8.940)
Ukupna dobit prije oporezivanja	**72.413**	**(10.834)**

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	2012.		2011.	
(u tisućama kuna)	**Imovina**	**Obveze**	**Imovina**	**Obveze**
Imovina/Obveze po segmentima:	**2.458.544**	**944.898**	**2.818.703**	**995.873**
Segment turizam	**2.292.136**	**919.722**	**2.404.017**	**966.964**
Segment ostalo	**166.408**	**25.176**	**414.686**	**28.909**
Nealocirano:	545.972	69.189	203.146	49.008
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.271	-	-	-
Ostala financijska imovina	102.934	-	3.336	-
Krediti i depoziti	69.098	-	1.323	
Novac i novčani ekvivalenti	277.043	-	162.735	-
Zalihe	10.877	-	9.397	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2.732	-	2.969	-
Derivativna financijska imovina	249	-	-	-
Kupci i ostala potraživanja	62.864	-	21.710	-
Odgođena porezna imovina/obveze	18.904	2.913	-	-
Ostale obveze	-	22.014	-	12.786
Derivativne financijske obveze	-	8.101	1.676	10.377
Rezerviranja	-	36.161	-	25.845
Ukupno	**3.004.516**	**1.014.087**	**3.021.849**	**1.044.881**

Grupa svoje hotelsko-ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja s kupcima iz Hrvatske i inozemstva.

Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Prihodi od prodaje u zemlji	101.484	118.542	4	-
Prihodi od prodaje u inozemstvu	885.189	765.299	-	-
	986.673	**883.841**	4	-

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	**2012.**	**%**	**2011.**	**%**
EU članice	771.090	87,11	653.923	85,45
Ostalo	114.099	12,89	111.376	14,55
	885.189	**100,00**	**765.299**	**100,00**

Niti jedan kupac nema udjel veći od 10% u prihodima od prodaje.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Prihodi od naplate po garanciji	-	394	-	-
Otpis obveza	-	2.828	-	-
Prihod od kamata	273	53	-	-
Prihod od dividendi	2.605	2.551	-	-
Prihod od dividendi-povezana društva	-	-	9.682	12.124
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	162	-	-	-
Prihodi od naplate osiguranja	4.408	3.943	-	-
Ostali prihodi	6.527	4.570	204	018
	13.975	**14.339**	**9.886**	**12.142**

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	98.842	94.352	56	48
Utrošena energija i voda	55.977	53.072	-	-
Sitni inventar	12.386	13.099	-	-
	167.205	**160.523**	**56**	**48**
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	43.852	47.939	50	88
Komunalne usluge	27.145	26.805	14	56
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	6.713	6.932	42	30
Usluge rekreacije	8.153	7.298	-	-
Reklama i propaganda i sajmovi	19.351	18.826	-	2
Najamnine	13.315	14.001	263	377
Usluge savjetovanja i ostale intelektualne usluge	11.514	11.749	666	1.398
Ostale usluge	21.441	20.032	216	46
	151.484	**153.582**	**1.251**	**1.997**
	318.689	**314.105**	**1.307**	**2.045**

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Neto plaće	160.628	151.716	924	500
Troškovi mirovinskog osiguranja	38.518	42.710	223	117
Troškovi zdravstvenog osiguranja	30.055	36.666	147	167
Ostalo (porezi i doprinosi)	41.887	29.129	830	353
Otpremnine	1.812	3.792	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	36.765	35.805	12	9
	309.665	**299.818**	**2.136**	**1.146**
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	**1.921**	**1.834**	**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)	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	33.715	31.495	-	522
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	29.836	1.409	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(374)	(1.846)	-	-
Intelektualne usluge	11.446	11.495	307	182
Bankarske usluge	3.004	3.592	55	733
Troškovi reprezentacije i putovanja	4.575	4.315	52	68
Trošak nepriznatog PDV	297	2.326	-	
Premije osiguranja	4.725	4.627	22	24
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.875	656	-	-
Rezerviranje neto	2.775	(202)	-	-
Ostalo	4.835	3.265	162	103
	103.709	**61.132**	**598**	**1.632**

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296	-	-
Pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostalo	3.795	(263)	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa	(378)	(720)	-	-
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	26.195	-	-	-
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	6.254	1.028	(108)	-
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	97	25	-	-
	36.086	**366**	**(108)**	**-**

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	13.852	10.723	477	244
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	799	-	-	-
	14.651	**10.723**	**477**	**244**
Financijski rashod				
Trošak kamata po kreditima banaka	(22.752)	(23.849)	-	(344)
Negativna fer vrijednost-kamatni swap	(2.010)	(8.187)	-	-
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	-	(23.894)	(2)	(4)
	(24.762)	**(55.930)**	**(2)**	**(348)**
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	**(10.111)**	**(45.207)**	**475**	**(104)**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Tekući porez	**5.467**	**7.837**	-	-
Odgođeni porez	**(17.187)**	**(1.778)**	**(3.218)**	-
				-
Porezni trošak/(prihod)	**(11.720)**	**6.059**	**(3.218)**	-

Usklada efektivne porezne stope

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	72.413	(10.834)	6.173	7.203
Porez na dobit (20%)	14.483	(2.167)	1.235	1.441
Porezno nepriznati rashodi	3.500	2.923	15	11
Neoporezivi prihodi	(6.649)	(800)	(1.937)	(2.427)
Porezni gubici koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	2.112	6.219	-	975
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(13.042)	(105)	(2.531)	-
Iskorišteni porezni gubici nepriznati kao odgođena porezna imovina	-	(11)	-	-
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(12.124)	-	-	-
Porezni trošak/(prihod)	**(11.720)**	**6.059**	**(3.218)**	**-**
Efektivna porezna stopa	(16,18%)	(55,93%)	(52.13%)	-

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Godina isteka poreznog gubitka				
2013.	1.258	3.616	-	533
2014.	11.395	17.136	-	492
2015.	13.274	17.151	-	531
2016.	4.734	5.768	-	975
2017.	2.112	-	-	-
	32.773	**43.671**	**-**	**2.531**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Nepriznata odgođena porezna imovina- privremene razlike

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja od kupaca	-	7	-	-
Fer vrijednost derivatnih financijskih instrumenata	539	1.223	-	-
Troškovi rezerviranja (kamate)	171	172	-	-
Financijska imovina po fer vrijednost	-	13	-	-
Ukupno	**710**	**1.415**	**-**	**-**

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

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

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

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

BILJEŠKA 13 – ZARADA /(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna/i

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

Razrijeđena/i

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

	2012.	**2011.**
Dobit/(gubitak) za godinu koji pripada dioničarima Društva *(u tisućama kuna)*	50.267	(2.157)
Ponderirani prosječni broj dionica	6.123.709	6.147.592
Zarada/(gubitak) po dionici *(u kunama)*	**8,21**	**(0,35)**

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

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

Neisplaćena dividenda Grupe i Društva u iznosu od 551 tisuću kuna (2011.: 551 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze”.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
Valamar Grupa

	Zemljište i građevinsk i objekti	Postroje-nja i oprema	Ostala osnovna sredstva	Imovina u izgrad-nji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine (prepravljeno)	2.438.292	177.316	39.127	65.285	2.720.020
Povećanja	47.191	19.787	5.646	(23.216)	49.408
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos	551	(551)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(495)	(756)	(153)	(727)	(2.131)
Amortizacija	(142.129)	(37.225)	(8.888)	-	(188.242)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.343.410	158.563	35.732	41.342	2.579.047
Nabavna vrijednost	4.166.022	541.835	141.750	41.342	4.890.949
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.822.612)	(383.272)	(106.018)	-	(2.311.902)
Neto knjigovodstvena vrijednost (prepravljeno)	**2.343.410**	**158.563**	**35.732**	**41.342**	**2.579.047**
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 umanjenje vrijednosti	(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**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.089.943 tisuća kuna (2011.: 1.342.065 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 30).

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

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

U 2011. godini u okviru 'otuđenja i umanjenja vrijednosti' prikazano je i umanjenje vrijednosti imovine u iznosu od 727 tisuća kuna kao rezultat odustajanja od započetih ulaganja iz prethodnih godina.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**Postrojenja i oprema**	**Ostala osnovna sredstva**	**Ukupno**
Stanje na dan 1. siječnja 2011.			
Nabavna vrijednost	42	261	303
Ispravak vrijednosti	(37)	-	(37)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**5**	**261**	**266**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	5	261	266
Povećanja	105	-	105
Amortizacija	(12)	-	(12)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	98	261	359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.			
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**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Nabavna vrijednost	108.716	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(72.913)	(68.958)
Amortizacija za godinu	(5.334)	(3.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**30.469**	**35.803**

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

Poslovni najam – gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	17.713	18.525
Od 2 do 5 godina	36.093	41.477
Preko 5 godina	6.658	6.771
	60.464	**66.773**

Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitanog Grupa je promijenila uporabni vijek zgrada sa 25 na 20 godina. Učinak promjene je povećani trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2012. godinu iznosu 33.567 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Povećanje amortizacije	33.423	33.052	31.971	29.934	26.224

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

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	Goodwill /i/	Softver	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.			
Nabavna vrijednosti	6.568	16.307	22.875
Akumulirana amortizacija	-	(15.081)	(15.081)
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	**6.568**	**1.226**	**7.794**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.226	7.794
Povećanje	-	1.405	1.405
Transfer	-	8	8
Amortizacija	-	(876)	(876)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.763	8.331
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednosti	6.568	17.720	24.288
Akumulirana amortizacija	-	(15.957)	(15.957)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju 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 umanjenja vrijednosti	-	(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**

/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 17 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

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

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

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	1.109	1.490
Usklađivanje udjela	-	(640)
Udio u neto dobiti	162	259
Na kraju godine	**1.271**	**1.109**

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini.

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	3.326	2.550
Neto dobit za godinu	487	776
Na kraju godine	**3.813**	**3.326**
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33.33%)	1.271	1.109
Knjigovodstvena vrijednost	**1.271**	**1.109**

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	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**

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2011.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	112.113	112.113
Kupci i ostala potraživanja	22.529	-	-	22.529
Krediti i depoziti	59.921	-	-	59.921
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.177	-	8.177
Derivativna financijska imovina	-	1.676	-	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	184.150	-	-	184.150
Ukupno	**266.600**	**9.853**	**112.113**	**388.566**

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)

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
Imovina na datum izvještavanja			
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**

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2011.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	388.753	388.753
Kupci i ostala potraživanja	8.342	-	8.342
Novac i novčani ekvivalenti	5.104	-	5.104
Ukupno	**13.446**	**388.753**	**402.199**

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 .

	Valamar Grupa		**Valamar grupa d.d.**	
	2012.	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Obveze na datum izvještavanja	*(u tisućama kuna)*		*(u tisućama kuna)*	
Financijske obveze po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	51.892	51.664	633	661
Posudbe	855.818	903.504	-	-
Ukupno	**907.710**	**955.168**	**633**	**661**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	8.101	12.053	-	-
Ukupno	**8.101**	**12.053**	**-**	**-**

BILJEŠKA 18b –KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije napravljeno umanjenje vrijednosti

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	**2011.**	**2012.**	**2011.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Kupci				
Kupci koji plaćaju unutar dospijeća	7.991	3.588	-	-
	7.991	**3.588**	**-**	**-**

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	**2011.**	**2012.**	**2011.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Krediti i depoziti				
Dani kupcima koji plaćaju unutar dospijeća	1.767	16.819	900	-
Financijske institucije	67.331	43.102	2.264	-
	69.098	**59.921**	**3.164**	**-**

BILJEŠKA 19 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U PODRUŽNICE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Vrijednosnice - kotirane	101.472	111.539	-	-
Vrijednosnice - nekotirane	189	574	-	-
Ulaganja u podružnice (mjerena po fer vrijednosti)	-	-	316.512	203.991
Ulaganja u podružnice (mjerna po trošku)	-	-	184.564	184.762
	101.661	**112.113**	**501.076**	**388.753**

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Na početku godine	112.113	116.136	388.753	257.467
Povećanja	23.395	10.799	-	39.547
Smanjenje	(24.234)	-	-	-
Prodaja	(7.551)	(1.244)	(198)	-
Revelorizacija/(devaluacija)	(2.062)	(13.578)	112.521	91.739
Na kraju godine	**101.661**	**112.113**	**501.076**	**388.753**

Knjigovodstvena 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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Ostali krediti	31.101	30.726	-	-
Krediti povezanim društvima	900	754	900	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(30.234)	(14.661)	-	-
Krediti – neto	1.767	16.819	900	-
Depoziti	68.253	44.024	2.264	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti – neto	67.331	43.102	**2.264**	-
Ukupno krediti i depoziti	**69.098**	**59.921**	**3.164**	
Minus: dugoročni dio	(847)	(1.168)	-	-
Kratkoročni dio	**68.251**	**58.753**	**3.164**	-

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

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

U okviru kredita nalazi se iznos od 562 tisuće kuna (2011: 510 tisuća 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.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-5,35% (2011.: 4,5%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine. Neto depoziti u iznosu od 391 tisuću kuna (2011.: 813 tisuća kuna) su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina. Depoziti u iznosu od 66.490 tisuća kuna denominirani su u eurima.

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

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 719 tisuća kuna (2011.: 981 tisuću 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.) (2011.: 5,55%).

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	Valamar Grupa	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
Sirovine i materijal	6.423	5.798
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	6.221	6.225
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(2.508)	(185)
	10.877	**12.579**

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Potraživanja od kupaca u zemlji	21.523	23.171	-	-
Potraživanje od kupaca - povezana društva	22	-	73	-
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.408	8.110	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(7.900)	(13.673)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	17.053	17.608	73	-
Potraživanje za raspodjelu dobiti	-	-	8.342	8.342
Obračunati nefakturirani prihod	2.446	2.089	-	-
Potraživanje za kamatu	7.141	2.832	30	-
Ukupno financijska imovina	26.640	22.529	8.445	8.342
Unaprijed plaćeni troškovi	4.844	-	-	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	16.496	9.371	-	-
Predujmovi dobavljačima	4.980	9.047	4	72
Ostala potraživanja	9.905	9.113	7	63
	62.865	**50.060**	**8.456**	**8.477**

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

	Valamar Grupa	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
Stanje na dan 1. siječnja	13.673	14.574
Povećanje	479	509
Plaćanje	(484)	(1.399)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(5.768)	(11)
Stanje na dan 31. prosinca	**7.900**	**13.673**

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjela i neispravljena	7.991	3.588	73	-
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	9.062	14.020	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	7.900	13.673	-	-
	24.953	**31.281**	**73**	**-**

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

	Valamar Grupa	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
Do jednog mjeseca	1.068	9.793
Jedan do dva mjeseca	777	1.132
Dva do tri mjeseca	1.285	1.321
Više od tri mjeseca do 1 godine	5.932	1.774
	9.062	**14.020**

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Euro	11.586	4.886	-	-
Kuna	15.054	17.643	8.445	8.342
	26.640	**22.529**	**8.445**	**8.342**

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Grupa i Društvo 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

	Valamar Grupa	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
Obveznice RH	1.084	996
Kotirane vrijednosnice	189	7.181
	1.273	**8.177**

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

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Valamar Grupa

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

(a) Valutni terminski ugovori

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

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

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

(b) Kamatni swapovi

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

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

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	**Vrijednosno usklađenje financijske imovine**	**Rezerviranja za koncesije**	**Preneseni porezni gubitak**	**Ukupno**
Na dan 1. siječnja 2011.	**-**	**-**	**-**	**-**
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	**714**	**898**	**105**	**1.717**
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.927	-	13.698	18.625
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	**5.189**	**-**	**13.715**	**18.904**

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Valamar grupa d.d.

(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**

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Valamar Grupa

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

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Žiro računi i tekući računi	93.647	23.532	375	5.102
Blagajna	221	262	2	2
Oročeni depoziti	176.794	157.758	-	-
Devizni računi	6.381	2.598	96	-
	277.043	**184.150**	**473**	**5.104**

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

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

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Kune	93.868	37.402	377	5.104
Euro	182.728	146.194	96	-
CHF	69	30	-	-
Ostalo	378	524	-	-
	277.043	**184.150**	**473**	**5.104**

BILJEŠKA 27 – DIONIČKA GLAVNICA

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. 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 2012. godine je sljedeća:

Valamar grupa d.d.	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost**	**Vlasnički udio (obične dionice)**
		(u tisućama kuna)	*%*
Epic Goldscheider und Wurmböck 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
Ostalo	825.379	8.254	13,11
Vlastite dionice	240.339	2.403	3,82
Ukupno	**6.295.636**	**62.956**	**100,00**

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. godine je sljedeća:

Valamar grupa d.d.	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost**	**Vlasnički udio (obične dionice)**
		(u tisućama kuna)	*%*
Epic Goldscheider und Wurmböck M.B.H.	3.188.619	31.886	50,65
Scapus d.o.o.	1.331.564	13.316	21,15
Satis d.o.o.	483.095	4.831	7,67
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Societe Generale-Splitska banka-zbirni račun	50.282	503	0,80
Ostalo	867.150	8.671	13,77
Vlastite dionice	148.286	1.483	2,36
Ukupno	**6.295.636**	**62.956**	**100,00**

/i/ Društvo je u 2012. godini steklo 92.053 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2012.godine Društvo ima 240.339 dionica nominalne vrijednosti 2.403 tisuća kuna ili 3,82% (31. prosinca 2011.: 148.286 dionica nominalne vrijednosti 1.483 tisuća kuna ili 2,36%) od ukupnog dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine kapitalni dobitak iznosi 3.217 tisuća kuna.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011. (prepravljeno)**
Zakonske rezerve	3.321	111.510
Ostale rezerve	387.273	208.895
Zadržana dobit	364.377	315.011
	754.971	**635.416**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	111.510	111.510
Prijenos u ostale rezerve	(108.189)	-
Na kraju godine	**3.321**	**111.510**
Ostale rezerve		
Na početku godine	208.895	222.737
Prijenos iz zakonskih rezervi	108.189	-
Odgođena porezna imovina	-	(264)
Efekt povećanja udjela u podružnici	79.581	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju -neto	(9.392)	(13.578)
Na kraju godine	**387.273**	**208.895**
Zadržana dobit		
Na početku godine	315.011	317.725
Dobit/(gubitak) za godinu	49.366	(2.157)
Stjecanje manjinskog udjela	-	(557)
Na kraju godine	**364.377**	**315.011**

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Na dan 31. prosinca 2012. zakonske rezerve Grupe iznose 3.321 tisuću kuna (2011.: 111.510 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 76.624 tisuće kuna (2011.: 86.016 tisuća 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 3.466 tisuća kuna (2011.: 3.466 tisuća 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. Iznos od 119.413 tisuća kuna (2011.: 119.413 tisuća kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	306.230	193.709
Zadržana dobit	152.329	142.938
	461.880	**339.968**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	3.321
Na kraju godine	**3.321**	**3.321**
Ostale rezerve		
Na početku godine	193.709	101.970
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	112.521	91.739
Na kraju godine	**306.230**	**193.709**
Zadržana dobit		
Na početku godine	142.938	135.735
Dobit za godinu	9.391	7.203
Na kraju godine	**152.329**	**142.938**

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. 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 183.372 tisuće kuna (2011.: 70.851 tisuću 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. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 12.408 tisuća kuna (2011.: 4.408 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak iznosa od 110.450 tisuća kuna (2011.: 110.450 tisuće kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2012.	2011.
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	146.625	131.571
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	709.193	771.933
	855.818	**903.504**

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima i nekretninama (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.105.806 tisuća kuna (2011: 1.342.065 tisuća kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	Valamar Grupa 2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
- EUR	529.650	494.300
- CHF	289.296	350.248
- HRK	36.872	58.956
	855.818	**903.504**

Efektivne kamatne stope Grupe na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2012.	2011.
Krediti banaka		
- EUR	1,022%-4%	2%-4,962%
- CHF	1,2125%-1,5%	1,22%-1,5%
- HRK	2%-5,2%	2%-5,36%

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospijeća dugoročnih obveza po kreditima Grupe je sljedeće:

(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**
od 1 do 2 godine	227.346	271.396
od 2 do 5 godina	300.669	337.716
preko 5 godina	181.178	162.821
	709.193	**771.933**

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita Grupe je kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost		**Fer vrijednost**	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Posudbe	**709.193**	**771.933**	**677.887**	**720.766**

Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2011.: 3,77%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Obveze prema dobavljačima	38.790	42.379	74	49
Obveze prema dobavljačima-povezana društva	567	149	8	61
Obveze za kamatu	1.326	561	-	-
Obveza za dividendu	551	551	551	551
Obveza za koncesiju	10.658	8.024	-	-
Ukupno financijske obveze	*51.892*	*51.664*	*633*	*661*
Obveze prema zaposlenima	28.013	24.765	76	45
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	14.089	8.422	99	28
Obveze za predujmove	7.853	7.042	-	-
Obveza za porez na dobit	3.225	-	-	-
Obveza za PDV	23	15	21	-
Ostale kratkoročne obveze	5.999	4.263	71	239
	111.094	**96.171**	**900**	**973**

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2012.**	**2011.**	**2012.**	**2011.**
Kune	49.941	51.380	633	661
Euro	1.921	284	-	-
CHF	30	-	-	-
	51.892	**51.664**	**633**	**661**

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

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

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

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

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANE PODRUŽNICE

Na dan 31. prosinca 2012. godine podružnica Valamar grupa d.d. direktno ili indirektno ima udjele u 15 društava od kojih su sva registrirana u Hrvatskoj, a to su:

	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
	2012.	**2011.**
a) direktno u vlasništvu Valamar grupa d.d.		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	38,89%	38,89%
Epima d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	99,43%	99,43%
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	91,00%	100,00%
Puntižela d.o.o., Pula	96,44%	96,44%
Valamar Hotels & Resorts GmbH, Frankfurt am Main	100,00%	100,00%
b) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Epima d.o.o.		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	15,15%	15,15%
c) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
Riviera Adria d.d.	71,48%	70,26%
Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
d) indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	94,11%	93,92%
e) indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
f) indirektno – treći nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.		
Palme turizam d.o.o.	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	100,00%
Hotel Plakir d.o.o.	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	100,00%	100,00%

U 2012. i 2011. godini podružnica Bugenvilia d.o.o. nije bila aktivna.

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

BILJEŠKA 33 – MANJINSKI UDJELI

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Na dan 1. siječnja	1,279,999	1.334.282
Udjel u dobiti/(gubitku) za godinu	34,767	(14.736)
Udjel u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5,109	-
Kupovina manjinskih udjela	(138,152)	(39.547)
Na dan 31. prosinca	**1,181,723**	**1.279.999**

Manjinski udjel u vlasničkoj glavnici i zadržanoj dobiti u društvu Valamar Adria holding d.d., Zagreb je 43,11%, u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik manjinski udjel je 0,57%, a u Puntižela d.o.o., Pula manjinski udjel je 3,56%.

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	72.413	(10.834)	6.173	7.203
Usklađenje za:				
Amortizacija	222.147	189.118	43	12
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.875	656	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i materijalne imovine raspoložive za prodaju	(123)	(296)	-	-
Prihodi od otpisa obveza	-	(2.828)	-	-
Dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(32.449)	(1.028)	108	-
Dobici/(gubici) od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	29.836	(1.820)	-	-
Prihodi od dividende	(2.605)	(2.551)	-	(12.124)
Financijski prihodi/(rashodi)-neto	10.111	45.154	(475)	104
Povećanje rezerviranja– neto	1.596	6.311	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminskih ugovora i kamatnog swap– neto	(378)	720	-	
Prihod od zajedničkog ulaganja	(162)	-	-	-
Ostale nenovčane stavke	713	(256)	(2)	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	(8.690)	2.434	51	(49)
- zalihe	(621)	(637)	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(6.981)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	7.596	11.003	(73)	129
Novac generiran poslovanjem	**308.259**	**228.165**	**5.825**	**(4.725)**

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

(u tisućama kuna)	2012.	2011.
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	48	1.475
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	**171**	**1.771**

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

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

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

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

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

Dana 29. siječnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin, izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije za društvo Riviera Poreč – ranijeg naziva Riviera Holding d.d.. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama. Dana 30. siječnja 2003. godine Društvo je putem odvjetničke kuće uputilo prigovor zbog pogrešnog i nepotpuno utvrđenog stanja u Izvješću zbog toga što Hrvatski fond za privatizaciju („HFP“) u procjenu vrijednosti kapitala Društva nije uključio zemljište u vrijednosti od 71 milijuna DEM ili 2.357.779 m^2. To je zemljište u vrijeme pretvorbe i privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska („RH“) i HFP su 2003. godine podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, upisano je u zemljišne knjige, ali nije uneseno u knjige Društva. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva niti je sudski postupak po tužbi RH i HFP-a (sada AUDIO) okončan. Okončanjem navedenih postupaka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

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

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

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

d) Riviera Adria d.d.

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

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

Vlasništvo nad zemljištem

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

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

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

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

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

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

Preuzete obveze iz kapitala

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

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Ugovorene obaveze

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

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	3.573	4.293
Od 2 do 5 godina	3.124	2.266
Ukupno	**6.697**	**6.559**

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

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

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

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

U skladu sa Sporazumom o osiguranju potraživanja od 1.1.2012. godine društvo Valamar Adria Holding d.d. je izdalo jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 15.000 tisuća kuna i 6.108 tisuća eura podružnici Riviera Adria d.d. temeljem jamstva podružnice Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite PBZ-a, odnosno PBZ/HBOR-a.

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

Dana jamstva društva Riviera Adria d.d. u 2004., 2008. i 2009. godini osigurana su sa 128 bjanko zadužnica svaka po milijun kuna od podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. i 82 bjanko zadužnice od Društva, kao i založnim pravima na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupno procijenjene vrijednosti od 838.696 tisuća kuna.
Tijekom 2010. godine društvo Riviera Adria d.d. je također dala jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu od 25.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac vezano za potpis Ugovora o klupskom kunskom kreditu.

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.

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

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

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

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar grupe su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2012.**	**2011.**
Dani zajmovi			
Valamar hotels&resorts GmbH		-	754
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		900	-
		900	754
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		17	-
		22	**-**
Obveze			
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		443	-
Epic GmbH, Beč		124	149
	30	**567**	**149**

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2012.**	**2011.**
Prodaja usluga			
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		474	1
Enitor d.o.o., Zagreb		1	-
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Scapus d.o.o., Zagreb		3	-
		479	**1**
Kupovina usluga			
Valamar poslovni razvoj d.o.o. Zagreb		4.911	-
Epic GmbH, Beč		756	-
		5.667	**-**

b) Transakcije s povezanim strankama Valamar grupa d.d. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2012.**	**2011.**
Kupovina usluga			
Valamar Adria holding d.d. ,Zagreb		269	368
Epima d.o.o., Zagreb		-	21
Riviera Adria d.d., Poreč		16	3
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik		1	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		7	8
Epic GmbH, Beč		-	82
		293	**482**
Prihodi od dividende			
Puntižela d.o.o., Pula		1.235	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		8.447	12.124
	6	**9.682**	**12.124**
Prodaja usluga			
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		72	1
Riviera Adria d.d., Poreč		12	3
Dubrovnik Babin Kuk d.d., Dubrovnik		13	-
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb		1	-
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb		1	-
Enitor d.o.o., Zagreb		1	-
Puntižela d.o.o., Pula		7	-
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Scapus d.o.o., Zagreb		3	-
Epima d.o.o., Zagreb		3	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		3	-
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		3	-
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		7	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		41	8
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main		3	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		78	8
		249	**20**

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Valamar grupa d.d. su kako slijedi (nastavak):

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2012.**	**2011.**
Dani zajmovi			
Valamar poslovni razvoj d.o.o. Zagreb		900	-
Potraživanje			
Epima d.o.o., Zagreb	23	8.342	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	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		2	10
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main		3	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		15	10
		8.416	**8.362**
Obveze			
Epima d.o.o., Zagreb		-	23
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		1	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		7	38
	30	**8**	**61**

Primanja menadžmenta (Uprava)

Neto plaće	6.067	5.830
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.219	1.404
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.550	1.612
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	5.047	4.711
	13.883	**13.557**

Uprava Grupe se sastoji od 26 članova (2011.: 26 članova).