VALAMAR GRUPA d.d., ZAGREB

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI 31. PROSINCA 2011.

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Valamar grupa d.d.

Izvješće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Valamar grupa d.d., Zagreb i njegovih podružnica ("Grupa") i Valamar grupa d.d., Zagreb ("Društvo") koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

pwc

Mišljenje

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

Poseban naglasak

Skrećemo pozornost na bilješku 36 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Grupe glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu sa 1. kolovoza 2010. godine. Iako Grupa nije u mogućnosti pouzdano procijeniti ishode navedenih postupaka, pa tako ni potencijalnih obveza u ovim financijskim izvještajima, osim nastanka dodatnih obveza glede naknada za koncesije, može doći i do gubitka dijela operativne imovine Grupe ukoliko se pravni sporovi ne riješe povoljno za Grupu. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 27. travanj 2012.

Francois Mattelaer
Predsjednik Uprave

pwc
PricewaterhouseCoopers d.o.o.[3]
za reviziju i konzalting
Zagreb, Alexandera von Humboldta 4

Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

		Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Prihodi od prodaje	5	883.841	793.606	-	-
Ostali prihodi	6	14.339	11.657	12.142	4.010
Trošak materijala i usluga	7	(314.105)	(292.131)	(2.045)	(883)
Trošak zaposlenih	8	(299.818)	(272.880)	(1.146)	(1.121)
Amortizacija	15,16	(189.118)	(187.511)	(12)	(7)
Ostali poslovni rashodi	9	(61.132)	(62.843)	(1.632)	(1.281)
Ostali dobici– neto	10	366	11.023	-	-
Dobit iz poslovanja		34.373	921	7.307	718
Financijski prihodi	11	10.723	13.289	244	-
Financijski rashodi	11	(55.930)	(97.512)	(348)	-
Financijski rashodi – neto	11	(45.207)	(84.223)	(104)	-
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		**(10.834)**	**(83.302)**	**7.203**	**718**
Porez na dobit	12	(6.059)	(4.862)	-	-
(Gubitak)/dobit za godinu		**(16.893)**	**(88.164)**	**7.203**	**718**
Ostali sveobuhvatni prihod					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(13.578)	98.032	91.739	(10.647)
Ukupno sveobuhvatni (rashodi)/prihodi za godinu		**(30.471)**	**9.868**	**98.942**	**(9.929)**
(Gubitak)/dobit za godinu pripada:					
Dioničarima Društva		(2.157)	(23.267)	7.203	718
Manjinski interesi		(14.736)	(64.897)	-	-
		(16.893)	**(88.164)**	**7.203**	**718**
(Gubitak)/zarada po dionici u kunama koja pripada dioničarima Društva tijekom godine:	13				
-osnovna i razrijeđena		**(0,35)**	**(3,78)**	**1,17**	**0,12**

Ove financijske izvještaje od stranice 3 do 72 odobrila je Uprava Društva 27. travnja 2012. godine.

Predsjednik Uprave

Franz Lanschützer

VALAMAR GRUPA d.d.
Miramarska 24
10000 Zagreb

Član Uprave

Vicko Ferić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Grupa 2011.	Valamar Grupa 2010.	Valamar Grupa d.d. 2011.	Valamar Grupa d.d. 2010.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	2.601.012	2.741.985	359	266
Nematerijalna imovina	16	8.331	7.794	-	-
Ulaganja u podružnice	20	-	-	388.753	257.467
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.109	1.490		
Odgođena porezna imovina	26	1.717	-	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	112.113	116.136	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	916	-	-	-
Krediti i depoziti	21	1.168	1.149	-	-
		2.726.366	2.868.554	389.112	257.733
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	12.579	11.942	-	-
Kupci i ostala potraživanja	23	50.060	47.489	8.477	45.632
Potraživanje poreza na dobit	12	2.969	6.704	-	-
Krediti i depoziti	21	58.753	105.228	-	-
Ostala financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	24	8.177	8.787	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	760	-	-	
Novac i novčani ekvivalenti	27	184.150	157.522	5.104	270
		317.448	337.672	13.581	45.902
Materijalna imovina raspoloživa za prodaju	18	-	184	-	-
Ukupno imovina		**3.043.814**	**3.206.410**	**402.693**	**303.635**
Dionička glavnica					
Kapital i rezerve od dioničara Društva					
Dionički kapital	28	62.956	62.956	62.956	62.956
Vlastite dionice	28	(4.620)	(4.607)	(4.421)	(4.408)
Kapitalni dobitak	28	3.217	3.217	3.217	3.217
Rezerve	29	320.405	334.247	197.030	105.291
Zadržana dobit	29	336.976	339.690	142.938	135.735
		718.934	735.503	401.720	302.791
Manjinski interesi		1.279.999	1.334.282	-	-
Ukupno dionička glavnica		**1.998.933**	**2.069.785**	**401.720**	**302.791**
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	30	771.933	736.884	-	-
Odgođena porezna obveza	26	264	-	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	7.167	-	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	32	25.615	24.724	-	-
		804.979	761.608	-	-
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	31	96.101	85.201	973	844
Posudbe	30	131.571	284.199	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	3.210	-	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	32	8.950	5.617	-	-
		239.902	375.017	973	844
Ukupno obveze		1.044.881	1.136.625	973	844
Ukupno dionička glavnica i obveze		**3.043.814**	**3.206.410**	**402.693**	**794.498**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Dionički kapital**	**Vlastite dionice**	**Kapitalni dobitak**	**Rezerve**	**Zadržana dobit**	**Ukupno**	**Manjinski interesi**	**Ukupno kapital**
Stanje 1. siječnja 2010.		62.956	-	3.217	252.515	346.570	665.258	1.399.179	2.064.437
Gubitak za godinu		-	-	-		(23.267)	(23.267)	(64.897)	(88.164)
Ostali sveobuhvatni prihod	20	-	-	-	98.032	-	98.032	-	98.032
Ukupno sveobuhvatni dobitak		**-**	**-**	**-**	**98.032**	**(23.267)**	**74.765**	**(64.897)**	**9.868**
Prijenos iz zakonskih rezervi	29	-	-	-	(16.300)	16.300			
Kupovina vlastitih dionica	28	-	(4.607)	-	-	-	(4.607)	-	(4.607)
Efekt od smanjenja udjela u podružnicama		-	-	-	-	87	87	-	87
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(4.607)**	**-**	**(16.300)**	**16.387**	**(4.520)**	**-**	**(4.520)**
Stanje 31. prosinca 2010.		**62.956**	**(4.607)**	**3.217**	**334.247**	**339.690**	**735.503**	**1.334.282**	**2.069.785**
Gubitak za godinu		-	-	-		(2.157)	(2.157)	(14.736)	(16.893)
Ostali sveobuhvatni prihod	20				(13.578)		(13.578)		(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		**-**	**-**	**-**	**(13.578)**	**(2.157)**	**(15.735)**	**(14.736)**	**(30.471)**
Odgođena porezna obveza	26	-	-	-	(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.		**62.956**	**(4.620)**	**3.217**	**320.405**	**336.976**	**718.934**	**1.279.999**	**1.998.933**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Dionički kapital**	**Vlastite dionice**	**Kapitalni dobitak**	**Rezerve**	**Zadržana dobit**	**Ukupno kapital**
Stanje 1. siječnja 2010.		62.956	-	3.217	115.938	135.017	317.128
Dobit za godinu		-	-	-	-	718	718
Ostali sveobuhvatni rashod	20	-	-	-	(10.647)	-	(10.647)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		**-**	**-**	**-**	**(10.647)**	**718**	**(9.929)**
Kupovina vlastitih dionica	28	-	(4.408)	-	-	-	(4.408)
Stanje 31. prosinca 2010.		**62.956**	**(4.408)**	**3.217**	**105.291**	**135.735**	**302.791**
Dobit za godinu		-	-	-	-	7.203	7.203
Ostali sveobuhvatni prihod	20	-	-	-	91.739	-	91.739
Ukupno sveobuhvatni dobitak		**-**	**-**	**-**	**91.739**	**7.203**	**98.942**
Kupovina vlastitih dionica	28	-	(13)	-	-	-	(13)
Stanje 31. prosinca 2011.		**62.956**	**(4.421)**	**3.217**	**197.030**	**142.938**	**401.720**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Grupa 2011.	Valamar Grupa 2010.	Valamar grupa d.d. 2011.	Valamar grupa d.d. 2010.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priliv/(odliv) generiran poslovanjem	35	228.165	167.348	(4.725)	694
Plaćeni porez na dobit		(9.028)	(6.665)	-	-
Plaćena kamata		(24.547)	(20.950)	(344)	-
Neto novčani priliv/(odliv) generiran od poslovnih aktivnosti		**194.590**	**139.733**	**(5.069)**	**694**
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(45.199)	(115.229)	(105)	(88)
Nabava nematerijalne imovine	16	(1.405)	(300)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	35	1.771	866	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		2.272	12.153	-	-
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		7.616	16.671	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(84.121)	(100.866)	-	-
Povrat danih kredita i depozita		131.642	116.457	-	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(10.799)	-	(39.547)	-
Primljena kamata		8.945	14.003	244	-
Primljena dividenda		2.551	501	49.324	3.830
Neto novčani priliv/ (odliv) od ulagačkih aktivnosti		**13.273**	**(55.744)**	**9.916**	**3.742**
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Isplata dividende			-		-
Kupovina vlastitih dionica	28	(13)	(4.408)	(13)	(4.408)
Primici od posudbi		97.156	63.056	-	-
Otplata posudbi		(238.831)	(174.583)	-	-
Kupovina manjinskih udjela	34	(39.547)	-		-
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		**(181.235)**	**(115.935)**	**(13)**	**(4.408)**
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		**26.628**	**(31.946)**	**4.834**	**28**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		157.522	189.468	270	242
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	**184.150**	**157.522**	**5.104**	**270**

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. 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 (2010.: 27,16%-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 70,26%-tnom (2010.:78,05%) vlasništvu, a koje u svom vlasništvu ima društvo Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 93,94%-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 100%-tnom vlasništvu i koji ima u 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 2011. i 2010. 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
Edgar Prisender	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 (2010.: 27,16%-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..Do 30. lipnja 2011. godine Uprava Epime d.o.o. bila je ujedno i Uprava Valamar Adria holdinga d.d. i u potpunosti je upravljala imovinom oba navedena društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

a) Grupa je tijekom godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC). Ukoliko je primjena standarda ili smjernica utjecala na financijske izvještaje ili rezultat Grupe, taj je utjecaj naveden.

Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine)

Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektovih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe budući da Grupa nema takvih instrumenata.

IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijske izvještaje budući da Grupa ne pregovara o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima.

Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Primjena dodatka nije utjecala na financijski položaj Grupe.

Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana s državom. Jedan izvršni ugovor je dodan u okviru objavljivanja informacija o povezanim strankama. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.

Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Grupa nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

b) Poboljšanja MSFI-ja (izdana u svibnju 2010. godine)

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je skup dodataka MSFI-jima. Primijenjeni dodaci proizašli iz poboljšanja MSFI-ja na sljedeće standarde nisu imali nikakvog utjecaja na računovodstvene politike, financijski položaj ili rezultate Grupe:

MSFI 1 Prva primjena MSFI-ja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

(a) *Promjene računovodstvene politike u godini prve primjene* - Pojašnjava da, ako subjekt koji prvi puta primjenjuje MSFI-je promijeni svoje računovodstvene politike ili korištenje izuzeća od MSFI-a 1 nakon što je objavio financijsko izvješće za razdoblje tijekom godine u skladu s *MRS-om 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine* treba objasniti te promjene i ažurirati usklađenja između prethodnih računovodstvenih standarda i MSFI.
(b) *Revalorizacijska osnova kao zamjenski trošak* - Omogućuje subjektima koji prvi put primjenjuju MSFI korištenje fer vrijednosti pojedinog događaja kao pretpostavljenog troška, čak i ako se događaj dogodi nakon dana prelaska ali prije izdavanja prvih financijskih izvješća prema MSFI-ju. Kad dođe do takvog ponovnog mjerenja nakon dana prelaska na MSFI-je ali tijekom razdoblja koje pokrivaju prvo financijsko izvješće prema MSFI-ju, svako daljnje usklađenje te fer vrijednosti priznaje se u kapitalu.
(c) *Korištenje zamjenskog troška za aktivnosti podložne regulaciji stopa* - Subjektima podložnima regulaciji stopa omogućuje se korištenje knjigovodstvenih vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine prema prethodnim računovodstvenim standardima kao pretpostavljenog troška, na osnovi pojedinačnih stavaka. Subjekti koji koriste ovo izuzeće trebaju na umanjenje vrijednosti testirati svaku stavku prema MRS-u 36 na dan prelaska.

MSFI 3 Poslovna spajanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

(a) *Prijelazni zahtjevi za potencijalnu naknadu iz poslovne kombinacije koja se dogodila prije dana stupanja na snagu izmijenjenih MSFI-ja.* - Pojašnjava da se dodaci *MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje, i MRS-u 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*, koji uklanjaju izuzeće za potencijalnu naknadu se ne primjenjuju na potencijalne naknade koje proizlaze iz poslovnih kombinacija čiji datumi stjecanja prethode primjeni MSFI-ja 3 (izmijenjenog 2008. godine).
(b) *Mjerenje nekontrolirajućih udjela* - Izbor mjerenja nekontrolirajućih udjela po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu u neto imovini stečenog subjekta primjenjuje se samo na instrumente koji predstavljaju sadašnje vlasničke udjele i svojim vlasnicima daju pravo na proporcionalni udio u neto imovini u slučaju likvidacije. Sve ostale komponente nekontrolirajućeg udjela mjere se po fer vrijednosti, osim ako MSFI zahtjeva drugu osnovu za mjerenje
(c) *Nezamijenjene i dobrovoljno zamijenjene nagrade čije plaćanje se temeljeni na dionicama* - Smjernice za primjenu u MSFI-ja 3 primjenjuju se na sve transakcije čija su plaćanja temeljena na dionicama koje su dio poslovne kombinacije, uključujući i nezamijenjene i dobrovoljno zamijenjene nagrade temeljene na dionicama.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

MSFI 7 Financijski instrumenti - Naglašava međupovezanost između kvantitativnih i kvalitativnih objavljivanja o prirodi i opsegu rizika povezanih s financijskim instrumentima.

MRS 1 Prezentiranje financijskih izvješća - Pojašnjava da će subjekt prezentirati analizu ostale sveobuhvatne dobiti za svaku komponentu kapitala, ili u izvješću o promjenama kapitala ili u bilješkama uz financijske izvještaje.

MRS 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji - Pojašnjava da se dodaci iz MRS-a 27 napravljeni za *MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta, MRS 28 Ulaganja u pridružena društva, i MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima*, primjenjuju prospektivno na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine, ili ranija ako se MRS 27 primjenjuje ranije.

MRS 34 Financijsko izvješćivanje za razdoblja tijekom godine - Daje smjernice kako bi prikazao način primjene načela objavljivanja u MRS-u 34 te dodaje zahtjeve za objavljivanjem u vezi s: okolnostima koje bi vjerojatno mogle utjecati na fer vrijednosti financijskih instrumenata i njihovu klasifikaciju; prijenosima financijskih instrumenata između različitih razina hijerarhija fer vrijednosti; promjenama u klasifikaciji financijske imovine; i promjenama u potencijalnim obvezama i imovini.

IFRIC 13 Programi nagrađivanja lojalnosti kupaca - Značenje 'fer vrijednosti' pojašnjava se u kontekstu mjerenja nagradnih kredita u skladu s programima nagrađivanja vjernosti kupaca.

c) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi i nisu prijevremeno usvojeni

Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali stupaju na snagu za razdoblje nakon 1. siječnja 2011. godine navedeni su dolje:

Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)
Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine. Dodatak utječe samo na objavljivanje i nema utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe. Grupa namjerava usvojiti ovaj dodatak s datumom stupanja na snagu.

Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)
Ovi dodaci uključuju dvije promjene *MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja*. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji. Dodaci neće imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe jer Grupa ne primjenjuje standarde po prvi put.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine)
MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po *MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine*. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, *SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira* se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen. Grupa ne očekuje da će nadopunjeni MRS 12 imati utjecaja na financijske izvještaje, budući da Grupa trenutno ne posjeduje nikakvu investicijsku imovinu niti imovinu koja se priznaje po modelu revalorizacije, a koja se ne amortizira.

Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine)
Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (usklada reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
Ovi dodaci uklanjanju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja. Dodatak bi mogao imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine)
MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja *MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje*.
MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Grupa ne očekuje da će MSFI 9 utjecati na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja(nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidiran financijski izvještaji. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvješća. Grupa očekuje da MSFI 10 neće imati utjecaja na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Grupa očekuje da MSFI 11 neće imati nikakav utjecaj na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 12 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI ili US GAAP-a. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 13 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 27 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 10. Grupa očekuje da MSFI 28 neće imati nikakav utjecaj na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima *MRS-a 2 Zalihe*, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšan pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji. Ovaj dodatak nije primjenjiv za poslovanje Grupe.

Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).
Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja. Grupa razmatra utjecaj ovog dodatka.

Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Dodatak će imati učinak na objavljivanja, ali neće imati učinka na mjerenje i priznavanje financijskih instrumenata.

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 20 - Financijska imovina raspoloživa za prodaju u financijskim izvještajima za Društvo.

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 Spajanje poslovnih subjekata od društva pod zajedničkom kontrolom

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih rashoda – 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 bilanci 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 dijelovi se otpisuju.

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

Građevinski objekti (Turizam)	4 - 25 godina
Građevinski objekti (Ulaganja u nekretnine)	30 godina
Oprema	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 bilance i po potrebi usklađuju.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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'.

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 godina.

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 ima 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 2.11.

(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 bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja, depoziti i krediti i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.15 i 2.16).

(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 bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti dok ako se njena fer vrijednost ne može mjeriti i odrediti prikazuje se po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

2.10.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imov 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 iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

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

Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti).

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

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

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

2.11 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum bilance 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca 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. 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 i kredita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum bilance 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-neto'.

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po fer vrijednosti. Metoda priznavanja nastalih dobitaka ili gubitaka ovisi o tome je li derivativni instrument klasificiran kao instrument zaštite i, ako jest, o prirodi zaštićene stavke. Svi derivativi vode se kroz račun dobiti i gubitka.

Fer vrijednosti raznih derivativnih instrumenata prikazani su bilješci 25. Puna fer vrijednost derivativa klasificira se kao dugotrajna imovina ili obveza kad je preostalo dospijeće ugovora dulje od 12 mjeseci, a kao kratkotrajna imovina ili obveza kad je preostalo dospijeće ugovora kraće od 12 mjeseci.

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore i swap kamatnih stopa (zamjena varijabilne kamatne stope fiksnom) u stranoj valuti. Derivativni financijski instrumenti se priznaju u bilanci po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost se određuje prema tržišnoj vrijednosti ili tzv. MTM (Mark to market) vrijednosti tržišnih transakcija na dan vrednovanja. Svi derivativi se iskazuju u bilanci kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna, te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 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 trajanju najma.

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, depozita i kredita

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar 1 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca, depozita i kredita početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena 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, 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. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 1 godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih obveza.

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.19 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 bilance.

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 veličine 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 bilance.

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 prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, 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 jubilarne nagrade i akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

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 njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

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. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se u troškove poslovanja.

(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 umanjeno za vlastite dionice.

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 bilanci 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 Društva 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. Društvo ostvaruje prihode na domaćem tržištu i nema imovine ni obveza u stranim sredstvima plaćanja te je minimalno izloženo valutnom riziku.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je eurima i švicarskim francima (bilješka 30). Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrument u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta (Bilješka 25).

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak 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 te uključivanjem dobitaka/(gubitaka) od promjena u fer vrijednosti terminskih ugovora izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 3.563 tisuće kuna niži/viši 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 švicarski franak oslabio/ojačao za 4% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 4.673 tisuće kuna niži/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava te uključivanjem dobitaka/(gubitaka) od promjena u fer vrijednosti terminskih ugovora izraženih u švicarskim francima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 2,5% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 7.905 tisuća kuna niži/viši uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

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

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (bilješke 21 i 27) i obveznica (bilješka 24) te su prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Društvo nema imovinu ni obveze koje nose kamatu te je minimalno izloženo kamatnom riziku.

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

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 većeg/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama te uključivanjem dobitaka/(gubitaka) od promjena u fer vrijednosti kamatnog swapa.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/niže za 3,5% ,a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na gubitak Grupe za godinu bio bi 28.590 tisuća kuna viši/niži, uglavnom kao rezultat većeg/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 0,5% (2010.: 2%) više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za izvještajno razdoblje bio bi 283 tisuće kuna (2010.: 1.702 tisuće kuna) niži/viši, uglavnom kao rezultat većeg/manjeg prihoda od kamata na novčane depozite s promjenjivim stopama.

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

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

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 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi smanjili/povećali za 4,59% za 2011. i 4 % za 2010. 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 ostalih sveobuhvatnih prihoda bi bile 14.371 tisuća kuna (2010.: 3.687 tisuća kuna) manje/veće kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju dok u okviru promjena u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bi bile 7 tisuća kuna (2010.: 250 tisuće kuna) manje/veće kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se indeks navedene burze za obveznice povećao/smanjio za 2% (2010.: 7%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, gubitak Grupe za izvještajno razdoblje bio bi 13 tisuća kuna (2010.: 56 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi smanjile/povećale za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. 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 bi bile 14.271 tisuća kuna (2010.: 8.239 tisuće kuna) manje/veće 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 zalog u nekretninama. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, zajmova i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješke 19b i 23 za daljnji opis kreditnog rizika.

(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 Grupe na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

	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 2011.					
Obveze prema dobavljačima	49.164	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)	**79.306**	**130.662**	**307.404**	**364.507**	**176.368**
Na dan 31. prosinca 2010.					
Obveze prema dobavljačima	40.831	4.614	-	-	-
Posudbe	66.178	244.540	382.054	317.987	154.165
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**107.009**	**249.154**	**382.054**	**317.987**	**154.165**

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

3.2 Upravljanje kapitalom

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

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. 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 bilance.

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.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Hijerarhija fer vrijednosti

MSFI 7 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti 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).

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Grupa

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
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**
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	115.234	-	-	115.234
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	262	-	-	262
-dužničke vrijednosnice	8.525	-	-	8.525
Ukupno imovina	**124.021**	**-**	**-**	**124.021**

Društvo

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Ulaganje u podružnice	203.991	-	-	203.991
Ukupno imovina	**203.991**	**-**	**-**	**203.991**
Stanje 31. prosinca 2010.				
Ulaganje u podružnice	72.705	-	-	72.705
Ukupno imovina	**72.705**	**-**	**-**	**72.705**

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuju manji udjel u nekotiranim hrvatskim društvima. Navedena društva predstavljaju strateška ulaganja čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima i vrednovanje fer vrijednosti ulaganja je nemoguće obaviti.

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 (2010.: 9.375 tisuća kuna), a i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila niža/viša za isti iznos.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.8, Grupa testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjenje vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognozu tečaja eura od 7,681028 za kunu za 2012. godinu. Da je EURO oslabio/ojačao za 2% u odnosu na HRK tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednost u upotrebi, u prosjeku bi bila 87.190 tisuća kuna niža/viša. Nije utvrđeno umanjenje vrijednosti imovine.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječnu stopu rasta od 4,5%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%.

(b) Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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 kolebljivost 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) Odgođeni porez

Revalorizacijske dobitke ili gubitke na ulaganjima na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju Grupa tretira kao trajnu razliku jer se smatra da će se ulaganja umanjiti kroz dividendu koja nije oporeziva u Hrvatskoj.

(d) 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 01. 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 turistička društva iz grupacije. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11). Do dana 31. siječnja 2011. godine turistička društva iz grupacije,su sukladno odredbama ZTZ i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije (tzv. turističko zemljište), podnijela 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 turistička društva iz grupacije su u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Na dan 31.prosinca 2011. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. U ovom trenutku, zbog otvorenih pitanja i oko provedbe ZTZ nije moguće sa sigurnošću predvidjeti ishod navedenih postupaka. (Vidi bilješku 36).

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti

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 2011. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	964.716	33.450	998.166
Inter-segmentalni prihodi	(89.786)	(24.539)	(114.325)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	874.930	8.911	883.841
Prepravljeni GOP	**343.679**	**(83.413)**	**260.266**
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	189.008	110	189.118
Porez na dobit	-	-	6.059
Ukupno imovina	**2.425.982**	**414.686**	**2.840.668**
Ukupno obveze	**966.964**	**28.909**	**995.873**

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	806.824	14.725	821.549
Inter-segmentalni prihodi	(27.940)	(3)	(27.943)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	778.884	14.722	793.606
Prepravljeni GOP	**320.841**	**(75.778)**	**245.063**
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	174.888	12.623	187.511
Porez na dobit	-	-	4.862
Ukupno imovina	**2.535.717**	**501.970**	**3.037.687**
Ukupno obveze	**1.022.000**	**34.272**	**1.056.272**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s gubitkom prije oporezivanja je sljedeće:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prepravljeni GOP po segmentu Turizam	343.679	320.841
GOP po ostalim poslovnim segmentima	(83.413)	(75.778)
Ukupno GOP	**260.266**	**245.063**
Ostali prihodi koji nisu uključeni u GOP	4.257	4.404
Rezultat financijskog poslovanja	(43.256)	(85.051)
Ukupni fiksni troškovi	(237.160)	(243.673)
Od toga:		
- *Amortizacija*	*(189.118)*	*(187.511)*
- *Ostale naknade + leasing*	*(35.934)*	*(25.385)*
- *Ostali fiksni troškovi*	*(12.108)*	*(30.777)*
Rezultat ostalog poslovanja	5.059	(4.045)
Gubitak prije oporezivanja	**(10.834)**	**(83.302)**

Grupa koristi izvještavanje managamenta 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. Pokazatelj uspješnosti poslovanja iz poslovne aktivnosti po toj metodi predstavlja prepravljeni GOP (Gross operating profit) kako je prikazano gore.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	2011.		2010.	
(u tisućama kuna)	**Imovina**	**Obveze**	**Imovina**	**Obveze**
Imovina/Obveze po segmentima:				
Segment turizam	**2.425.982**	**966.964**	**2.535.717**	**1.022.000**
Segment ostalo	**414.686**	**28.909**	**501.970**	**34.272**
Nealocirano:	203.146	49.008	168.723	80.353
-imovina centralnih službi	-	-	18.592	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	3.336	-	7.305	-
Krediti i depoziti	1.323		25.095	
Novac i novčani ekvivalenti	162.735	-	107.332	-
Zalihe	9.397	-	3.288	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2.969	-	6.704	-
Ostala potraživanja	21.710	-	407	-
Posudbe	-	-	-	28.124
Ostale obveze	-	12.786	-	21.888
Derivativne financijske obveze	1.676	10.377	-	-
Rezerviranja	-	25.845	-	30.341
Ukupno	**3.043.814**	**1.044.881**	**3.206.410**	**1.136.625**

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Prihodi od prodaje u zemlji	118.542	99.240	-	-
Prihodi od prodaje u inozemstvu	765.299	694.366	-	-
	883.841	**793.606**	-	-

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	**2011.**	**%**	**2010.**	**%**
Zemlje članice EU	653.923	85,45	611.381	88,05
Ostalo	111.376	14,55	82.985	11,95
	765.299	**100,00**	**694.366**	**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.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Prihodi od naplate po garanciji	394	4.298	-	-
Prihod od otpisa obveza	2.828	-	-	-
Prihod od kamata	53	172	-	-
Prihod od dividendi	2.551	501	-	-
Prihod od dividendi-povezana društva (bilješka 37)	-	-	12.124	4.000
Prihodi od naplate osiguranja	3.943	4.855	-	-
Ostali prihodi	4.570	1.831	18	10
	14.339	**11.657**	**12.142**	**4.010**

BILJEŠKA 7 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	94.352	88.061	48	10
Utrošena energija i voda	53.072	47.509	-	-
Trošak sitnog inventara	13.099	10.452	-	-
	160.523	146.022	48	10
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	47.939	39.341	88	93
Komunalne usluge	26.805	26.163	56	40
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	6.932	10.699	30	29
Usluge rekreacije	7.298	6.464	-	-
Reklama i propaganda i sajmovi	18.826	16.197	2	4
Najamnine	14.001	11.001	377	310
Usluge savjetovanja i intelekt.usluge	11.749	23.338	1.398	373
Ostale usluge	20.032	12.906	46	24
	153.582	146.109	1.997	873
	314.105	**292.131**	**2.045**	**883**

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Plaće	151.716	140.482	500	473
Troškovi zdravstvenog osiguranja	36.666	38.811	167	143
Troškovi mirovinskog osiguranja	42.710	36.498	117	111
Ostali troškovi (porezi i doprinosi)	29.129	25.182	353	388
Trošak otpremnina	3.792	1.207	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	35.805	30.700	9	6
	299.818	**272.880**	**1.146**	**1.121**
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	**1.834**	**1.621**	**3**	**1**

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar Grupa d.d.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Komunalne i slične naknade i doprinosi	31.495	21.516	522	342
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca (bilješka 21 i 23)	1.409	5.018	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(1.846)	(266)	-	-
Profesionalne usluge	11.495	8.621	182	178
Bankarske usluge	3.592	2.646	733	91
Troškovi reprezentacije i putovanja	4.315	3.547	68	543
Trošak nepriznatog PDV	2.326	4.493		
Premije osiguranja	4.627	4.509	24	15
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	656	1.642	-	-
Ukidanje rezerviranja	(202)	(66)	-	-
Trošak rezerviranja (bilješka 32)	-	3.426	-	-
Ostalo	3.265	7.757	103	112
	61.132	**62.843**	**1.632**	**1.281**

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2011.	Valamar Grupa 2010.	Valamar Grupa d.d. 2011.	Valamar Grupa d.d. 2010.
Neto dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	296	219	-	-
Neto (negativne)/pozitivne tečajne razlike	(263)	2.577	-	-
Neto gubici po terminskim ugovorima	(720)	-	-	-
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	1.028	8.033	-	-
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	25	194	-	-
	366	**11.023**	-	-

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2011.	Valamar Grupa 2010.	Valamar Grupa d.d. 2011.	Valamar Grupa d.d. 2010.
Financijski rashod				
Kamata	(23.849)	(21.520)	(344)	-
Negativna fer vrijednost-kamatni swap	(8.187)	-	-	-
Neto negativne tečajne razlike	(23.894)	(75.992)	(4)	-
	(55.930)	(97.512)	(348)	-
Financijski prihodi				
Kamata	10.723	13.289	244	-
	10.723	13.289	244	-
Financijski rashodi-neto	**(45.207)**	**(84.223)**	**(104)**	**-**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2010.: 20%) kako slijedi:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(10.834)	(83.302)	7.203	718
Porezni na dobit	(2.167)	(16.660)	1.441	143
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.923	2.121	11	126
Učinak neoporezivih prihoda od dividendi	(800)	(293)	(2.427)	(800)
Učinak poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	6.219	19.771	975	531
Učinak neiskorištenog poreznog gubitka	(105)	-	-	-
Učinak iskorištenih prethodno nepriznatih poreznih gubitaka	(11)	(77)	-	-
Porezni trošak	6.059	4.862		-
Plaćen predujam poreza na dobit	(9.028)	(11.566)	-	-
Potraživanje za više plaćeni porez na dobit	2.969	6.704	-	-

Ukupni porezni gubitak raspoloživ za prijenos je kako slijedi:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Godina isteka poreznog gubitka				
2012.	3.502	4.633	3.502	3.502
2013.	11.920	55.929	2.667	2.667
2014.	28.703	85.789	2.459	2.459
2015.	19.400	85.755	2.654	2.654
2016.	5.180		4.876	
	68.705	**282.322**	**16.158**	**11.282**

Društva u okviru Grupe (osim društva Riviera Adria d.d.) u ovim financijskim izvještajima nisu koristila mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka kao odgođenu poreznu imovinu budući da nije izvjesno da će se iskoristiti. Vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja prikazane su u okviru bilješke 26-Odgođena porezna imovina.

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. Uprave društava unutar Grupe nisu upoznate s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

U tijeku je porezni nadzor za 2010. godinu prijašnjeg društva Rabac d.d. koja je s 1. rujna 2011. godine pripojena društvu Riviera Adria d.d..Uprave društava unutar Grupe u ovom trenutku nisu u mogućnosti utvrditi visinu potencijalne obaveze.

BILJEŠKA 13 – (GUBITAK)/ZARADA PO DIONICI

Osnovni/a

Osnovni/a (gubitak)/zarada po dionici izračunava se na način da se (gubitak)/dobit koja pripada dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine umanjeno za kupljene dionice od strane Društva koje se drže kao vlastite dionice (bilješka 28).

Grupa

	2011.	2010.
Gubitak za godinu koji pripada dioničarima Društva	(2.157)	(23.267)
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	6.147.592	6.149.326
Osnovni gubitka po dionici *(u kunama)*	**(0,35)**	**(3,78)**

Društvo

	2011.	2010.
Dobit za godinu	7.203	718
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	6.147.592	6.149.326
Osnovna zarada po dionici *(u kunama)*	**1,17**	**0,12**

Razrijeđeni/a

Razrijeđeni/a (gubitak)/ zarada po dionici za razdoblje 2011. i 2010. godine je ista kao i osnovni/a jer Grupa i Društvo nisu imali konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom razdoblja.

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 za 2007. godinu u iznosu od 551 tisuća kuna (2010.: 555 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze” (bilješka 31).

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostala osnovna sredstva	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	4.068.024	499.884	128.595	54.039	4.750.542
Akumulirana amortizacija	(1.540.356)	(307.367)	(89.042)	-	(1.936.765)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.527.668**	**192.517**	**39.553**	**54.039**	**2.813.777**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.527.668	192.517	39.553	54.039	2.813.777
Povećanja	71.106	26.377	7.852	12.632	117.967
Isknjiženje zajedničkog pothvata	-	(520)	-	(43)	(563)
Prijenos s imovine raspoložive za prodaju	212	-	-	-	212
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka16)	-	(224)	-	-	(224)
Prijenos s konta na konto	1.511	(1.511)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(113)	(643)	(190)	(1.343)	(2.289)
Amortizacija (bilješka 35)	(140.127)	(38.680)	(8.088)	-	(186.895)
	2.460.257	177.316	39.127	65.285	2.741.985
Stanje na dan 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	4.140.740	523.363	136.257	65.285	4.865.645
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.680.483)	(346.047)	(97.130)	-	(2.123.660)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.460.257**	**177.316**	**39.127**	**65.285**	**2.741.985**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.460.257	177.316	39.127	65.285	2.741.985
Povećanja	47.191	19.787	5.646	(23.216)	49.408
Isknjiženje zajedničkog pothvata	-	-	-	-	-
Prijenos s imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka16)	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos s konta na konto	551	(551)			
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(495)	(756)	(153)	(727)	(2.131)
Amortizacija (bilješka 35)	(142.129)	(37.225)	(8.888)	-	(188.242)
	2.365.375	158.563	35.732	41.342	2.601.012
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	4.187.987	541.835	141.750	41.342	4.912.914
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.822.612)	(383.272)	(106.018)	-	(2.311.902)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.365.375**	**158.563**	**35.732**	**41.342**	**2.601.012**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnose se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2011. odnosno 2010. godini.

Na dan 31. prosinca 2011. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.342.065 tisućA kuna (2010.: 1.476.141 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 30).

U 2011. godini u okviru 'otuđenja i umanjenja vrijednosti' prikazano je i umanjenje vrijednosti imovine u iznosu od 727 tisuća kuna (2010.: 1.343 tisuće kuna) kao rezultat odustajanja od započetih ulaganja iz prethodnih godina.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**Postrojenja i oprema**	**Ostala osnovna sredstva**	**Imovina u izgradnji**	**Ukupno**
Stanje na dan 1. siječnja 2010.				
Nabavna vrijednost	42	173	-	215
Ispravak vrijednosti	(30)	-		(30)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**12**	**173**	**-**	**185**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	12	173	-	185
Povećanja	-	88	-	88
Amortizacija (bilješka 35)	(7)	-	-	(7)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	5	261	-	266
Stanje na dan 31. prosinca 2010.				
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 (bilješka 35)	(12)	-	-	(12)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	98	261	-	359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.				
Nabavna vrijednost	147	261	-	147
Ispravak vrijednosti	(49)	-	-	(49)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**98**	**261**	**-**	**359**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Nabavna vrijednost	140.287	128.795
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(88.436)	(76.486)
Amortizacija za godinu	(4.694)	(4.904)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**47.157**	**47.405**

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina. Tijekom 2011. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 28.304 tisuće kuna (2010.: 27.361 tisuća kuna).

Poslovni najam– gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	18.525	15.304
Od 2 do 5 godina	41.477	41.600
Preko 5 godina	6.771	9.760
	66.773	**66.664**

U 2011. i 2010. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu. Ugovori o najmu nemaju opciju kupnje.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)	Goodwill /i/	Softver	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.			
Nabavna vrijednosti	6.709	15.642	22.351
Akumulirana amortizacija	-	(14.465)	(14.465)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**6.709**	**1.177**	**7.886**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.709	1.177	7.886
Povećanje	(141)	441	300
Prinos s nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 15)	-	224	224
Amortizacija (bilješka 35)	-	(616)	(616)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.226	7.794
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednosti	6.568	16.307	22.875
Akumulirana amortizacija	-	(15.081)	(15.081)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju 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
Prinos s nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 15)	-	8	8
Amortizacija (bilješka 35)	-	(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**

/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 2011. i 2010. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu i ono iznosi 49,67% ili 1.490 tisuća kuna vlasničkog udjela (2010: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna).

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.512	1.671
Kratkotrajna imovina	3.416	2.343
	4.928	**4.014**
Obveze:		
Dugotrajna obveza	132	89
Kratkotrajna obveza	1.470	1.375
	1.602	**1.464**
Neto sredstva	**3.326**	**2.550**
Prihodi	10.752	9.024
Rashodi	(9.878)	(8.555)
Dobit prije oporezivanja	**874**	**469**
Dobit poslije oporezivanja	**776**	**469**
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	**259**	**156**

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo potencijalnih obveza iz zajedničkog pothvata. Od 1. siječnja 2010. godine ulaganja u zajedničkom pothvatu prikazana su u konsolidiranim financijskim izvještajima po metodi udjela.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	1.490	1.490
Usklađivanje udjela	(640)	-
Udio u neto dobiti	259	-
Na kraju godine	**1.109**	1.490

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	2.550	2.081
Neto dobit za godinu	776	469
Na kraju godine	**3.326**	**2.550**
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33.33%)	1.109	850
Knjigovodstvena vrijednost	**1.109**	**850**

BILJEŠKA 18 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Na početku godine	184	396	-	-
Prijenos u nekretnine,postrojenja i opremu (bilješka 15)	-	(212)	-	-
likvidacija podružnice/i/	(184)	-	-	-
Na kraju godine	-	184	-	-

/i/ Dana 19. kolovoza 2011. godine u registarskom sudu upisan je dovršetak likvidacije i brisanje društva Istria Camping & Resorts, Njemačka (ICR).

BILJEŠKA 19a – 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 2011. Imovina na datum bilance				
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**

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2010. Imovina na datum bilance				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	116.136	116.136
Kupci i ostala potraživanja	22.247	-	-	22.247
Krediti i depoziti	106.377	-	-	106.377
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.787	-	8.787
Novac i novčani ekvivalenti	157.522	-	-	157.522
Ukupno	**286.146**	**8.787**	**116.136**	**411.069**

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 19a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2011.			
Imovina na datum bilance			
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**

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2010.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	257.467	257.467
Kupci i ostala potraživanja	45.542	-	45.542
Novac i novčani ekvivalenti	270	-	270
Ukupno	**45.812**	**257.467**	**303.279**

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.**	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Obveze na datum bilance-*po amortizacijskom trošku*				
Dobavljači i ostale obveze	51.664	45.445	661	624
Posudbe	903.504	1.021.083	-	-
	955.168	**1.066.528**	**661**	**624**
Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	10.377	-	-	-
	965.545	**1.066.528**	**661**	**624**

BILJEŠKA 19b –KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Kupci				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	3.588	362	-	-
	3.588	**362**	**-**	**-**

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Krediti i depoziti				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	16.819	18.251	-	-
Financijske institucije - bez kreditne ocjene	43.102	88.126	-	-
	59.921	**106.377**	**-**	**-**

Prema ocjeni Standard & Poor's novac kod banaka ima sljedeću kreditnu ocjenu:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Novac u banci				
BBB- Zagrebačka banka d.d.	538	11.708	-	-
Bez kreditne ocjene*	183.350	145.639	5.102	265
	183.888	**157.347**	**5.102**	**265**

*Ostale banke bez kreditne ocjene su visokokvalitetne hrvatske banke koje su podružnice stranih banaka s visokim vanjskim kreditnim ocjenama.

U posljednjoj godini za niti jedno financijsko sredstvo koje je potpuno nadoknadivo nisu mijenjani uvjeti.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka
Prema ocjeni FitchIBCA obveznice RH u iznosu 996 tisuća kuna (2010.: 978 tisuća kuna) imaju kreditnu ocjenu BBB. Ulaganja u otvorene novčane fondove u iznosu od 0 tisuća kuna (2010.: 7.547 tisuća kuna) su bez kreditne ocjene.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U PODRUŽNICE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Vrijednosnice koje kotiraju	111.539	115.234	-	-
Vrijednosnice koje ne kotiraju	574	902	-	-
Ulaganja u podružnice (mjerena po fer vrijednosti)	-	-	203.991	72.705
Ulaganja u podružnice (mjerna po trošku)	-	-	184.762	184.762
	112.113	**116.136**	**388.753**	**257.467**

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Na početku godine	116.136	22.224	257.467	268.114
Povećanja	10.799	-	39.547	-
Prodaja	(1.244)	(4.120)	-	-
Revalorizacijski (gubitak)/dobitak evidentiran u vlasničkoj glavnici (bilješka 29)	(13.578)	98.032	91.739	(10.647)
Na kraju godine	**112.113**	**116.136**	**388.753**	**257.467**

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 21 – KREDITI I DEPOZITI

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Krediti	30.726	33.817	-	-
Krediti povezanim društvima	754	-	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(14.661)	(15.566)	-	-
Krediti – neto	16.819	18.251	-	-
Depoziti	44.024	89.048	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti – neto	43.102	88.126	-	-
Ukupno krediti i depoziti	**59.921**	**106.377**		
Minus: dugoročni dio	(1.168)	(1.149)	-	-
	58.753	**105.228**	-	-

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

Krediti su dani po stopi od 6%-7% (2010.: 6%-7%), a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-6,4% (2010.: 4,7%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine.

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 981 tisuća kuna (2010.: 838 tisuće kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 5,55% (2010.: 5,04%).

Knjigovodstvena vrijednost danih kredita i depozita po valutama je kako slijedi:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Euro	57.821	93.515	-	-
Kuna	2.100	12.862	-	-
	59.921	**106.377**	**-**	**-**

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Sirovine i materijal	5.798	5.077	-	-
Gotovi proizvodi-stanovi	826	872	-	-
Trgovačka roba i ambalaža	6.140	6.178	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(185)	(185)	-	-
	12.579	**11.942**	**-**	**-**

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Potraživanja od kupaca u zemlji	23.171	23.415	-	-
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	8.110	2.074	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(13.673)	(14.574)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	17.608	10.915		-
Potraživanje za raspodjelu dobiti (bilješka 37)	-	-	8.342	45.542
Potraživanja za nefakturirani prihod	2.089	-	-	-
Potraživanje za kamatu	2.832	999	-	-
Potraživanja za prodane vrijednosne papire	-	10.333	-	-
Ukupno financijska imovina	22.529	22.247	8.342	45.542
Potraživanja za više plaćeni PDV	9.371	8.704	-	-
Predujmovi dobavljačima	9.047	5.008	72	60
Ostala potraživanja	9.113	11.530	63	30
	50.060	**47.489**	**8.477**	**45.632**

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Stanje na dan 1. siječnja	14.574	13.384	-	-
Povećanje	509	2.077	-	-
Plaćanje	(1.399)	(249)	-	-
Izknjiženje	(11)	(638)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	**13.673**	**14.574**	-	-

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	3.588	362	-	-
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	14.020	10.553	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	13.673	14.574	-	-
	31.281	**25.489**	-	-

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA(nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Do jednog mjeseca	9.793	1.216	-	-
Jedan do dva mjeseca	1.132	4.213	-	-
Dva do tri mjeseca	1.321	3.218	-	-
Više od tri mjeseca do 1 godine	1.774	1.906	-	-
	14.020	**10.553**	-	-

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Euro	4.886	9.405	-	-
Kuna	17.643	12.842	8.342	45.542
	22.529	**22.247**	**8.342**	**45.542**

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. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 24 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Obveznice	996	978	-	-
Otvoreni investicijski fondovi (ZB plus)	-	7.547	-	-
Kotirane vrijednosnice	7.181	262	-	-
	8.177	**8.787**	-	-

Obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi. ZB plus ulaže u nisko rizične dužničke vrijednosne papire (trezorske i komercijalne zapise, depozite i sl.).

BILJEŠKA 25 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

	2011.		2010.	
	Potraživanja	**Obveze**	**Potraživanja**	**Obveze**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	7.981	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	1.676	2.396	-	-
Ukupno	**1.676**	**10.377**	**-**	**-**
Manje dugoročno dospijeće:	(916)	(7.167)	-	-
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.697	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	760	513	-	-
Kratkoročno dospijeće	**760**	**3.245**	**-**	**-**

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine iznosi 333.014 tisuće kuna(2010.: 0 kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Vrlo vjerojatne predviđene transakcije denominirane u stranoj valuti očekuju se na različite datume u toku sljedeće 3 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. listopada 2014. godine). Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostali (gubici)/dobici-neto'.

(b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova na 31. prosinca 2011. godine iznosi 193.036 tisuća kuna (2010.:0 kuna)

Na 31. prosinca 2011. godine, ukupne kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 2,09% do 3,81% dok su se ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima kretale u rasponu od 2,156% do 2,90%, a za kredite u švicarskim francima (CHF LIBOR) u rasponu od 1,202% do 1,552%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate kredita s krajnjim rokom dospijeća 31. prosinca 2018. i 2019.

BILJEŠKA 26 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi. Iznosi prijeboja su kako slijedi:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Odgođena porezna imovina		
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	1.717	-
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	-	-
Odgođene porezne obveze	264	-
Odgođena porezna imovina (neto)	**1.453**	**-**

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	**-**	**-**	**-**	**-**
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	**714**	**898**	**105**	**1.717**

Privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice su nastale zbog porezno nepriznatih troškova po osnovu vrijednosnog usklađenja financijske imovine, rezerviranja za trošak koncesije i prenesenog poreznog gubitka.

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

(u tisućama kuna)	2011.	2010.
Odgođene porezne obveze –revalorizacijske rezerve (bilješka 29)	264	-

Odgođene porezne obveze odnose se na akumulirane dobitke/gubitke od fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju iskazane u revalorizacijskim rezervama.

BILJEŠKA 27 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Žiro računi i tekući računi	23.532	31.753	5.102	265
Blagajna	262	175	2	5
Depoziti do 90 dana	157.758	64.222	-	-
Devizni računi	2.598	61.372	-	-
	184.150	**157.522**	**5.104**	**270**

Kamatna stopa na novčana sredstva na žiro i tekućim računima je 0,003%-3,7% (2010.: 0,04%-3,7%).

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 4,7%-5% (2010.: 4,7%-6,5%).

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Kune	37.402	56.745	5.104	270
Euro	146.194	96.461	-	-
CHF	30	-	-	-
AUD	-	3.643	-	-
Ostalo	524	673	-	-
	184.150	**157.522**	**5.104**	**242**

BILJEŠKA 28 – DIONIČKA GLAVNICA

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. 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 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	1.331.564	13.316	21,15
Satis	483.095	4.831	7,67
Enitor	226.640	2.266	3,60
Societe Generale-Splitska banka-zbirni račun	50.282	503	0,80
Ostalo	867.150	8.672	13,77
Vlastite dionice	148.286	1.483	2,36
Ukupno	**6.295.636**	**62.956**	**100**

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2010. 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.	3.123.733	31.237	49,62
Scapus	1.331.564	13.316	21,15
Satis	483.095	4.831	7,67
Enitor	226.640	2.266	3,60
Societe Generale-Splitska banka-zbirni račun	50.282	503	0,80
Ostalo	932.301	9.323	14,81
Vlastite dionice	148.021	1.480	2,35
Ukupno	**6.295.636**	**62.956**	**100**

/i/ Društvo je u 2010. godini steklo 148.021 vlastitih dionica ukupne vrijednosti 4.408 tisuća kuna prosječna kupovna cijena iznosila je 29,78 kuna. Na dan 31. prosinca 2011.godine Društvo ima 148.286 dionica nominalne vrijednosti 1.483 tisuća kuna ili 2,36% (31. prosinca 2010.: 148.021dionica nominalne vrijednosti 1.480 tisuća kuna ili 2,35%) od ukupnog dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine kapitalni dobitak iznosi 3.217 tisuća kuna.

BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**
Zakonske rezerve	111.510	111.510
Ostale rezerve	208.895	222.737
Zadržana dobit	336.976	339.690
	657.381	**673.937**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	111.510	127.810
Prijenos iz zadržane dobiti	-	(16.300)
Na kraju godine	111.510	**111.510**
Ostale rezerve		
Na početku godine	222.737	124.705
Odgođena porezna obveza(bilješka 26)	(264)	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	(13.578)	98.032
Na kraju godine	208.895	**222.737**
Zadržana dobit		
Na početku godine	339.690	346.570
Gubitak za godinu	(2.157)	(23.267)
Prijenos u zakonske rezerve	-	16.300
Ostalo	(557)	87
Na kraju godine	**336.976**	**339.690**

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 2011. zakonske rezerve Grupe iznose 111.510 tisuća kuna (2010.: 111.510 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 86.016 tisuća kuna (2010.: 99.858 tisuća kuna) koji se odnosi na revalorizacijske rezerve koje su formirane revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 3.466 tisuća kuna (2010.: 3.466 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak iznosa od 119.413 tisuća kuna (2010.: 119.413 tisuća kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	193.709	101.970
Zadržana dobit	142.938	135.735
	339.967	**241.026**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	3.321
Na kraju godine	**3.321**	**3.321**
Ostale rezerve		
Na početku godine	101.970	112.617
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	91.739	(10.647)
Na kraju godine	**193.709**	**101.970**
Zadržana dobit		
Na početku godine	135.735	135.017
Dobit za godinu	7.203	718
Na kraju godine	**142.938**	**135.735**

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 2011. i 2010. 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 70.851 tisuća kuna (2010.: negativne revalorizacijske rezerve u iznosu 20.888 tisuća kuna) koji se odnose na revalorizacijske rezerve koje su formirane kako je gore navedeno te revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 3.466 tisuća kuna (2010.: 3.466 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak iznosa od 119.392 tisuće kuna (2010.: 119.392 tisuće kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 30 – POSUDBE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Kratkoročne				
Obveze po kreditima	131.571	284.199	-	-
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	771.933	736.884	-	-
	903.504	**1.021.083**	**-**	**-**

Banka je osigurala svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 15) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.342.065 tisuća kuna (2010.: 1.476.141 tisuća kuna).

Izloženost promjenama kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
6 mjeseci i manje	882.893	1.015.121	-	-
6 – 12 mjeseci	-	-	-	-
1 – 5 godina	20.611	5.962	-	-
	903.504	**1.021.083**	**-**	**-**

Iznos od 20.611tisuća kuna (2010.: 5.962 tisuća kuna) je primljen po fiksnoj kamatnoj stopi.

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u kunama, eurima i švicarskim francima :

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
- EUR	494.300	591.573	-	-
- CHF	350.248	395.192	-	-
- HRK	58.956	34.318	-	-
	903.504	**1.021.083**	-	-

BILJEŠKA 30 – POSUDBE (nastavak)

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

	2011.	2010.
Krediti banaka (za Grupu i Društvo):		
- EUR	2%-4,962%	2%-7%
- CHF	1,22%-1,5%	1,52%-4%
- HRK	2%-5,36%	3,8%-6%

Ugovorna dospijeća dugoročnih obveza po kreditima je sljedeće:

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	2011.	2010.	2011.	2010.
od 1 do 2 godine	271.396	344.495	-	-
od 2 do 5 godina	337.716	239.959	-	-
preko 5 godina	162.821	152.430	-	-
	771.933	**736.884**	**-**	**-**

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
(u tisućama kuna)	2011.	2010.	2011.	2010.
Posudbe	**771.933**	**736.884**	**720.766**	**651.138**

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 3,77% (2010.: 3,54%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Obveze prema dobavljačima	41.496	43.904	49	50
Obveze prema dobavljačima-povezana društva (bilješka 37)	1.032	-	61	19
Obveze za kamatu	561	986	-	-
Obveza za dividendu	551	555	551	555
Obveza za koncesiju	8.024	-	-	-
Ukupno financijske obveze	51.664	45.445	661	624
Obveze prema zaposlenima	24.765	21.300	45	40
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	8.422	7.303	28	26
Obveze za predujmove	7.042	4.482	-	-
Obveza za porez na dobit	-	621	-	-
Obveza za PDV	15	1.153	-	-
Ostale kratkoročne obveze	4.263	4.897	239	154
	96.101	**85.201**	**973**	**844**

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**	**2011.**	**2010.**
Kune	51.380	43.166	661	624
Euro	284	2.219	-	-
CHF	-	60	-	-
	51.664	**45.445**	**661**	**624**

BILJEŠKA 32 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

(u tisućama kuna)	**Otpremnine**	**Pravni sporovi**	**Bonusi**	**Ukupno**
Stanje 1. siječnja 2010.	**326**	**24.207**	**4.839**	**29.372**
Otpuštanje diskonta	-	1.280	-	1.280
Dodatna rezerviranja	201	2.146	1.466	3.813
Iskorišteno tijekom godine	(243)	-	(3.815)	(4.058)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(66)	-	(66)
Stanje 31. prosinca 2010.	**284**	**27.567**	**2.490**	**30.341**
Minus: dugoročni dio	-	24.724	-	**24.724**
Kratkoročni dio	284	2.843	2.490	**5.617**
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**
Minus: dugoročni dio	-	25.615	-	**25.615**
Kratkoročni dio	587	-	8.363	**8.950**

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.
Procjenjuje se da bi se pravni sporovi mogli razriješiti tijekom 2012. godine.

BILJEŠKA 33 – NAJZNAČAJNIJE PODRUŽNICE I PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Podružnice s direktnim vlasništvom su kako slijedi:

	2011.	2010.
Valamar Adria holding d.d., Zagreb /i/	54,04%	42,31%
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	100,00%	100,00%
Puntižela d.o.o., Pula	96,44%	96,44%

/i/ Ukupan udjel Društva u društvu Valamar Adria holding d.d., Zagreb je 54,04 %(2010.: 42,31%) i sastoji se od udjela Društva od 38,89% (2010.: 27,16%) i udjela društva Epima d.o.o. od 15,15%.

U 2011. i 2010. 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 hodling d.d. (Dom holding d.d.).

BILJEŠKA 34 – MANJINSKI INTERESI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na dan 1. siječnja	1.334.282	1.399.179
Udjel u gubitku za godinu	(14.736)	(64.897)
Kupovina manjinskih interesa	(39.547)	-
Na dan 31. prosinca	**1.279.999**	**1.334.282**

Manjinski interes u vlasničkoj glavnici i zadržanoj dobiti u društvu Valamar Adria holding d.d., Zagreb je 45,96%, u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik manjinski interes je 0,57%, a u Puntižela d.o.o., Pula manjinski interes je 3,56%.

BILJEŠKA 35 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa 2011.	Valamar Grupa 2010.	Valamar grupa d.d. 2011.	Valamar grupa d.d. 2010.
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(10.834)	(83.302)	7.203	718
Usklađenje za:				
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	189.118	187.511	12	7
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine (bilješka 9)	656	1.642	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i materijalne imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	(296)	(219)	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja – neto	(1.795)	4.769	-	-
Prihodi od otpisa obveza (bilješka 6)	(2.828)	-	-	-
Dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	(1.028)	(8.033)	-	-
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine (bilješka 10)	(25)	(194)	-	-
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(53)	(172)	-	-
Prihodi od dividende (bilješka 6)	(2.551)	(501)	(12.124)	(4.000)
Financijski rashodi-neto (bilješka 11)	45.207	84.223	104	-
Povećanje rezerviranja– neto	6.311	5.027	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminskih ugovora– neto (bilješka 10)	720			
Ostale nenovčane stavke	(256)	450	-	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	2.434	(5.376)	(49)	3.981
- zalihe	(637)	29	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(6.981)	(7.500)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	11.003	(11.006)	129	(12)
Novac generiran poslovanjem	**228.165**	**167.348**	**(4.725)**	**694**

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

(u tisućama kuna)	2011.	2010.
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	1.475	647
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	296	219
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	**1.771**	**866**

BILJEŠKA 36 – 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 2011. učinjena su rezerviranja za koja je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 25.615 tisuća kuna (2010.: 27.567 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 32.

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. – 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. 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 provedbe privatizacije bilo građevinsko zemljište, te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska i HFP su podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, međutim nije uneseno u knjige Društva.

Postupak nije okončan odnosno nije niti stigao odgovor Državnog ureda za reviziju na prigovor Društva tako da se rezultati ovog sudskog postupka i nalaza revizije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva.

b) Riviera Adria d.d. – 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 dana pripajanja nije riješen upravni postupak pokrenut od strane Društva sukladno novom Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, tako da se efekti obavljene revizije pretvorbe i privatizacije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti niti kvantificirati.

BILJEŠKA 36 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. – 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. SlijeValamar Adria 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, to je Zlatni otok d.d. 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 01. 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 sa 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 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna

BILJEŠKA 36 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Nadalje se navodi da je Republike 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 mjernične 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

U ovom trenutku nije moguće predvidjeti kada će navedena pravna stvar biti pravomoćno okončana, ni procijeniti vrijednost potencijalnih obveza društva Zlatni otok d.d. po ovom predmetu u budućnosti. Društvo je u svojim knjigama na dan 31. kolovoza 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

d) Revizija pretvorbe i privatizacije 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 podnijelo 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, kako je kasnije u ovoj bilješci navedeno.

Ishod i rezultat gore navedenih sudskih postupka pod a), b) c) i d) ne može se sa sigurnošću predvidjeti i kvantificirati, a niti njihov efekt na financijski ili poslovni položaj Društva. Nadalje, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije sukladno i temeljem čijih odredbi će se konačno odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Društvo je u propisanom roku pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije 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.

BILJEŠKA 36 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

e) Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava preuzelo je sve pokrenute postupke i sva opisana stanja kako prethodno navedena u ovoj bilješci 36.
Dana 31. siječnja 2011. godine temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije pokrenuti su postupci davanja koncesija i postupci utvrđivanja zemljišta pripadajućeg procijenjenim objektima i drugi propisani postupci, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo društva Riviera Adria d.d. na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije društva Riviera Adria d.d. i njegovih pravnih prednika. Svi postupci su u tijeku i nije moguće u ovome trenutku predvidjeti vrijeme njihovog okončanja.

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.

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 52.637.000,00 kn, izdavanjem 175.457 redovnih dionica nominalne vrijednosti 300,00 kn po dionici, u korist Hrvatskog fonda za privatizaciju. Provedbom navedenog rješenja temeljni kapital Podružnice povećao bi se s iznosa od 529.503.000,00 kn za navedeni iznos od 52.637.000,00 kn na iznos od 582.140.000,00 kn. Ukoliko bi navedeno rješenje bilo prihvaćeno na Glavnoj skupštini Podružnice, HFP bi donio jedinstveno rješenje o iskazu nekretnina u kapitalu Podružnice, kojim bi se ispravile greške i nepravilnosti u postojećim rješenjima HFP-a, riješio bi se status vojnih baraka te bi se u kapitalu Podružnice iskazalo 10.046 m2 na poziciji kampa.

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

BILJEŠKA 36 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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 kapitalne obveze

Ugovorene buduće obveze po investicijama u turističke objekte za koje nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 26.746 tisuću kuna (2010.: 8.731 tisuće kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac (bilješka 7). Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	4.293	3.197
Od 2 do 5 godina	2.266	2.468
	6.559	**5.665**

Ugovori o najmu sofware, motornih vozila, mobilnih kuća i poslovnog prostora sklopljeni su za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

BILJEŠKA 37 – 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 promjeno 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, Zlatni otok d.d., Krk pripojena su društvu Riviera Adria d.d., Poreč.

Transakcije s povezanim strankama, odnosno podružnicama društva Valamar grupa d.d. su kako slijedi:

Grupa *(u tisućama kuna)*	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**
Dani zajmovi			
Valamar hotels&resorts GmbH		**754**	**-**
Obveze			
Valamar hotels&resorts GmbH		883	-
Epic Gmbh Beč		149	-
	31	**1.032**	**-**
Društvo			
Rashod po najamninama			
Valamar Adria holding d.d. ,Zagreb		243	234
Epic GmbH, Beč		82	
		325	**234**
Prihodi od dividende			
Epima d.o.o., Zagreb		-	4.000
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		12.124	
	6	12.124	4.000
Potraživanje			
Epima d.o.o., Zagreb	23	8.342	45.542
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		10	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		10	6
		8.362	**45.548**

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**
Obveze			
Epima d.o.o., Zagreb		23	6
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		38	13
	31	**61**	**19**

Primanja managementa (Uprava)

Bruto plaće i bonusi	12.726	12.621
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	831	1.493
	13.557	**14.114**

Management Grupe se sastoji od 26 članova (2010: 26 članova).