VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., ZAGREB

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI 31. PROSINCA 2013.

Sadržaj

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.	1
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izvještaj o financijskom položaju	3
Izvještaj o promjenama glavnice	4-5
Izvještaj o novčanom toku	6
Bilješke uz financijske izvještaje (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	7-68

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. i njegovih ovisnih društava ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

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

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska
16. **travnja 2014.**

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:
KPMG Croatia d.o.o. za reviziju Eurotower, 17. kat Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
Tony Ilijanić
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Prihodi od prodaje	5	1.050.668	979.549	3.806	3.752
Ostali prihodi	6	15.697	11.653	7.842	873
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(435.291)	(378.365)	(3.577)	(3.637)
Troškovi zaposlenih	8	(278.628)	(269.887)	(4.649)	(4.186)
Amortizacija	14,15,16	(225.058)	(220.451)	(1.694)	(1.583)
Ostali poslovni rashodi	9	(82.772)	(98.071)	(3.383)	(25.348)
Ostali dobici/(gubici) - neto	10	83.602	36.194	(989)	(142)
Dobit/(gubitak) iz poslovanja		**128.218**	**60.622**	**(2.644)**	**(30.271)**
Financijski prihodi	11	14.804	14.988	3.432	6.273
Financijski rashodi	11	(28.544)	(25.605)	(531)	(650)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	(13.740)	(10.617)	2.901	5.623
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		**114.478**	**50.005**	**257**	**(24.648)**
(Trošak) poreza na dobit/porezni prihod	12	64.401	13.580	(488)	14.940
Dobit/(gubitak) za godinu		**178.879**	**63.585**	**(231)**	**(9.708)**
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(56.427)	(1.634)	29.508	248.164
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)		(1.246)	(2.649)	259	(141)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		**121.206**	**59.302**	**29.536**	**238.315**
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		153.321	52.459		
Manjinski udjel		25.558	11.126		
		178.879	**63.585**		
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		95.692	48.381		
Manjinski udjel		25.514	10.921		
		121.206	**59.302**		
Zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
– osnovna i razrijeđena	13	**21,72**	**7,38**		

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava 16. travnja 2014. godine.

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

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.385.579	2.398.932	4.214	4.617
Ulaganje u nekretnine	15	24.123	21.863	20.555	21.863
Nematerijalna imovina	16	8.402	1.735	-	-
Ulaganja u ovisna društva	19	-	-	1.123.527	1.070.948
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.329	1.271	-	-
Odgođena porezna imovina	25	80.966	15.297	14.452	14.940
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	38.421	101.661	7.347	9.811
Krediti i depoziti	20	802	847	-	-
		2.539.622	**2.541.606**	**1.170.095**	**1.122.179**
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	7.170	10.828	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	53.763	57.059	10.037	5.468
Potraživanje za preplaćeni porez na dobit		10.820	2	-	-
Krediti i depoziti	20	124.520	63.040	14.167	62.934
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.106	1.273	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	-	249	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	263.478	248.055	39.136	33.509
		460.857	380.506	63.340	101.911
Ukupno imovina		**3.000.479**	**2.922.112**	**1.233.435**	**1.224.090**
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	373.362	373.362	373.362	373.362
Vlastite dionice		(36.080)	(36.545)	(36.080)	(36.197)
Ostale rezerve	28	597.319	560.764	824.566	794.740
Zadržana dobit	28	627.122	589.308	57.320	57.551
		1.561.724	1.486.889	1.219.168	1.189.456
Manjinski udjel		416.532	446.889	-	-
Ukupno dionička glavnica		**1.978.256**	**1.933.778**	**1.219.168**	**1.189.456**
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	705.631	699.074	8.460	12.718
Derivativni financijski instrumenti	24	2.581	5.369	86	257
Odgođena porezna obveza	25	1.667	2.913	400	141
Rezerviranja	31	29.120	28.390	-	-
		738.999	**735.746**	**8.946**	**13.116**
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	138.719	96.686	813	1.257
Posudbe	29	134.197	145.399	4.230	20.039
Derivativni financijski instrumenti	24	3.351	2.732	278	222
Rezerviranja	31	6.957	7.771	-	-
		283.224	**252.588**	**5.321**	**21.518**
Ukupno obveze		**1.022.223**	**988.334**	**14.267**	**34.634**
Ukupno dionička glavnica i obveze		**3.000.479**	**2.922.112**	**1.233.435**	**1.224.090**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Grupa

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1. siječnja 2012.		**373.362**	**(34.950)**	**540.454**	**555.517**	**1.434.383**	**498.847**	**1.933.230**
Dobit za godinu		-	-	-	52.459	52.459	11.126	63.585
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	(4.078)	-	(4.078)	(205)	(4.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit		**-**	**-**	**(4.078)**	**52.459**	**48.381**	**10.921**	**59.302**
Prijenos dobiti u zakonske rezerve	28	-	-	18.668	(18.668)	-	-	-
Stjecanje vlastitih dionica		-	(1.754)	-	-	(1.754)	-	(1.754)
Otpuštanje vlastitih dionica		-	159	149	-	308	-	308
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima	28	-	-	5.571	-	5.571	(62.879)	(57.308)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(1.595)**	**24.388**	**(18.668)**	**4.125**	**(62.879)**	**(58.754)**
Stanje 1. siječnja 2013.		**373.362**	**(36.545)**	**560.764**	**589.308**	**1.486.889**	**446.889**	**1.933.778**
Dobit za godinu		- -	-	-	153.321	153.321	25.558	178.879
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	- -	-	(57.629)	-	(57.629)	(44)	(57.673)
Ukupno sveobuhvatna dobit		**- -**	**-**	**(57.629)**	**153.321**	**95.692**	**25.514**	**121.206**
Prijenos ovisnog društva unutar Grupe	19/ii/	- -	-	-	(34.557)	(34.557)	-	(34.557)
Otpuštanje vlastitih dionica		- -	117	59	-	176	-	176
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima	19/ii/	- -	348	13.176	-	13.524	(55.871)	(42.347)
Prijenos u rezerve	28	- -	-	80.950	(80.950)	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**- -**	**465**	**94.185**	**(115.507)**	**(20.857)**	**(55.871)**	**(76.728)**
Stanje 31. prosinca 2013.		**373.362**	**(36.080)**	**597.319**	**627.122**	**1.561.724**	**416.532**	**1.978.256**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Društvo

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1.siječnja 2012.		**373.362**	**(34.751)**	**528.039**	**85.926**	**952.576**
Gubitak za godinu		-	-	-	(9.708)	(9.708)
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	248.023	-	248.023
Ukupno sveobuhvatna dobit		**-**	**-**	**248.023**	**(9.708)**	**238.315**
Prijenos dobiti u rezerve	28	-	-	18.678	(18.667)	9
Otpuštanje vlastitih dionica		-	308	-	-	308
Stjecanje vlastitih dionica		-	(1.752)	-	-	(1.752)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**(1.446)**	**18.678**	**(18.667)**	**(1.435)**
Stanje 1. siječnja.2013.		**373.362**	**(36.197)**	**794.740**	**57.551**	**1.189.456**
Gubitak za godinu		-	-	-	(231)	(231)
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	29.767	-	29.767
Ukupno sveobuhvatna dobit		**-**	**-**	**29.767**	**(231)**	**29.536**
Otpuštanje vlastitih dionica		-	117	59	-	176
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		**-**	**117**	**59**	**-**	**176**
Stanje 31. prosinca 2013.		**373.362**	**(36.080)**	**824.566**	**57.320**	**1.219.168**

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa 2013.	Grupa 2012.	Društvo 2013.	Društvo 2012.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev/(odljev) generiran poslovanjem	33	298.887	271.546	(5.478)	(7.031)
Plaćen porez na dobit		(12.086)	490	-	-
Plaćena kamata		(24.489)	(21.495)	(636)	(308)
Neto novčani priljev/(odljev) generiran od poslovnih aktivnosti		**262.312**	**250.541**	**(6.114)**	**(7.339)**
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(181.204)	(94.309)	(35)	(677)
Nabava nematerijalne imovine		(7.449)	(542)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		282	169	49	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		78.791	33.388	2.838	1.044
Plasiranje kredita i depozita		(158.460)	(164.053)	(48.243)	(174.124)
Prijenos ovisnog društva unutar grupe	(19/ii/)	(38.283)	-	-	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(163)	(750)	(23.850)	(15.563)
Primici od otplata po kreditima i depozitima		97.025	144.650	97.010	209.765
Primljena kamata		13.063	12.834	3.711	6.273
Primljena dividenda		819	2.605	-	-
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		**(195.579)**	**(66.008)**	**31.480**	**26.718**
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Stjecanje manjinskog udjela te prijenos ovisnog društva unutar grupe		(42.444)	(53.356)	-	-
Kupovina vlastitih dionica		-	(1.754)	-	(1.754)
Otpuštanje vlastitih dionica		-	-	176	-
Primici od posudbi		212.850	74.033	-	15.800
Otplata posudbi		(221.716)	(123.942)	(19.915)	(4.221)
Neto novčani priljev/(odljev) od financijskih aktivnosti		**(51.310)**	**(105.019)**	**(19.739)**	**9.825**
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		**15.423**	**79.514**	**5.627**	**29.204**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		248.055	167.044	33.509	4.305
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		-	1.497	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	**263.478**	**248.055**	**39.136**	**33.509**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

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

- Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 73,60%-tnom vlasništvu (2012.: 71,89%) i njezina podružnica Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik (pripojena matičnom društvu 31.listopada 2013.)
- Bastion upravljanje d.o.o, Zagreb, društvo ograničene odgovornosti za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100,00%-tnom vlasništvu i
- Linteum savjetovanje d.o.o, Zagreb, društvo ograničene odgovornosti za savjetovanje, u 100,00%-tnom vlasništvu.

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

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

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

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Franz Lanschützer	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora
Mladen Markoč	Član Nadzornog odbora

Uprava

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

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

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

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

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

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

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

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

(c) Zajednički pothvati

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

2.3 Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

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

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

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

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

Građevinski objekti	10-20 godina
Oprema	4-10 godina
Ostalo	do 30 godina

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

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih dobitaka/(gubitaka) – neto'.

2.7 Nematerijalna imovina

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (22 hotela, 7 apartmana i 9 kampova kao jedinice stvaranja novca).

2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

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

2.10 Ulaganja u nekretnine

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

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

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

2.11 Financijska imovina

2.11.1 Klasifikacija

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.1 Klasifikacija (nastavak)

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

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

(b) Krediti i potraživanja

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

(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

(d) Ugovori o reotkupu

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

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.2 Mjerenje i priznavanje (nastavak)

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

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

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

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

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

(a) Imovina po amortiziranom trošku (nastavak)

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

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

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

2.13 Derivativni financijski instrumenti

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

2.14 Najmovi

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Najmovi (nastavak)

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

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

2.15 Zalihe

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

2.16 Potraživanja od kupaca, krediti i depoziti

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

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

2.17 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.18 Dionički kapital

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

2.19 Obveze prema dobavljačima

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Posudbe

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

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

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

2.21 Tekući i odgođeni porez na dobit

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

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

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

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

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

2.22 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Primanja zaposlenih (nastavak)

(b) Otpremnine

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

(c) Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

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

2.23 Rezerviranja

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

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

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

2.24 Priznavanje prihoda

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

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

(a) Prihodi od usluga

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Priznavanje prihoda (nastavak)

(b) Prihodi od najma

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

(c) Prihodi od kamata

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

(d) Prihodi od dividendi

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

2.25 Zarada po dionici

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

2.26 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

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

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

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

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

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

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 3.321 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.816 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(ii) Kamatni rizik

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

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

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na dobit za godinu bio bi 2.986 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat višeg/(manjeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

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

(iii) Cjenovni rizik

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

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

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

(b) Kreditni rizik

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Grupe osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik (nastavak)

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, zajmova i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima kao i srednjoročni plan novčanog toka.

Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeća ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

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

Grupa

(u tisućama kuna)	**Manje od 3 mjeseca**	**Između 3mjeseca -1 godine**	**Između 1-2 godine**	**Između 2 - 5 godina**	**Preko 5 godina**
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	14.390	79.677	-	-	-
Posudbe	25.588	126.250	264.996	269.995	266.179
Derivativni financijski instrumenti	698	2.653	1.191	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	**40.676**	**208.580**	**266.187**	**271.320**	**266.244**
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	39.960	11.410	417	-	-
Posudbe	24.956	138.521	255.910	322.723	188.584
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	**66.021**	**151.521**	**260.588**	**323.855**	**188.584**

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	**Manje od 3 mjeseca**	**Između 3 mjeseca- 1 godine**	**Između 1-2 godine**	**Između 2 i 5 godina**	**Preko 5 godina**
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	312	-	-	-	-
Posudbe	1.102	3.287	4.359	4.280	-
Derivativni financijski instrumenti	-	278	86	-	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	**1.414**	**3.565**	**4.445**	**4.280**	**-**
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	679	-	-	-	-
Posudbe	16.923	3.378	4.504	8.754	-
Derivativni financijski instrumenti	23	186	153	104	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	**17.625**	**3.564**	**4.657**	**8.858**	-

3.2 Upravljanje kapitalom

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

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Hijerarhija fer vrijednosti

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

• Razina 1 – Kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.

• Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).

• Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Grupa

(u tisućama kuna)	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	38.421	-	-	38.421
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:				
- dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**39.527**	**-**	**-**	**39.527**
Derivativni financijski instrumenti	-	5.932	-	5.932
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**5.932**	**-**	**5.932**
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	101.661	-	-	101.661
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:				
- dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
- vlasničke vrijednosnice	189	-	-	189
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**102.934**	**249**	**-**	**103.183**
Derivativni financijski instrumenti	-	8.101	-	8.101
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**8.101**	**-**	**8.101**

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	**Razina 1**	**Razina 2**	**Razina 3**	**Ukupno**
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.130.874	-	-	1.130.874
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**1.130.874**	**-**	**-**	**1.130.874**
Derivativni financijski instrumenti	-	364	-	364
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**364**	**-**	**364**
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.080.759	-	-	1.080.759
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	**1.080.759**	**-**	**-**	**1.080.759**
Derivativni financijski instrumenti	-	479	-	479
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	**-**	**479**	**-**	**479**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevine i građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-20 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu Grupe bile 5% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi niža/(viša) za 11.214 tisuća kuna (2012.: 11.022 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (NN RH br. 92/10; dalje u tekstu: ZTZ) koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine propisao je obvezu trgovačkih društava da u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu toga Zakona (do 1. veljače 2011. godine) podnesu odgovarajuće zahtjeve vezano za zemljišta koja nisu procijenjena odnosno nisu u temeljnom kapitalu Grupe. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11 i 14/12). Dana 31. siječnja 2011. godine Grupa je, sukladno odredbama ZTZ-a i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije (tzv. turističko zemljište), podnijelo nadležnim tijelima odgovarajuće zahtjeve za koncesije na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima i zahtjeve za utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina koje su na njima izgrađene i zemljišta za redovitu uporabu tih građevina. Tijekom 2013. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ-a u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i rezultate Grupe. Detaljnije se može vidjeti u bilješkama.

(c) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

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

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	1.066.916	13.472	1.080.388
Inter-segmentni prihodi	(29.720)	-	(29.720)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	1.037.196	13.472	1.050.668
Amortizacija	209.161	15.897	225.058
Financijski prihod/(trošak) -neto	(31.369)	114.971	83.602
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	12.632	660	13.292
Dobit prije oporezivanja	39.876	140.222	114.478
Ukupno imovina	**2.060.980**	**370.858**	**2.431.838**
Ukupno obveze	**934.485**	**26.097**	**960.582**

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

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Prihod		
Prihod segmenta	1.080.388	1.010.938
Eliminacija prihoda između segmenata	(29.720)	(31.389)
Ukupno prihodi	**1.050.668**	**979.549**
Dobit		
Profit segmenta	467.808	392.380
Ostali troškovi	(339.981)	(343.285)
Eliminacija profita između segmenata	(13.349)	910
Ukupna dobit prije oporezivanja	**114.478**	**50.005**

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

	2013.		2012.	
(u tisućama kuna)	**Imovina**	**Obveze**	**Imovina**	**Obveze**
Imovina/Obveze po segmentima	2.431.838	960.582	2.422.530	932.806
Segment turizam	2.060.980	934.485	2.265.647	907.630
Segment ostalo	370.858	26.097	156.883	25.176
Nealocirano:	568.641	61.641	499.582	56.728
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.329	-	1.271	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	38.421	-	102.934	-
Krediti i depoziti	125.322	-	63.887	-
Novac i novčani ekvivalenti	263.478	-	248.055	-
Zalihe	7.170	-	10.828	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	10.820	-	2	-
Derivativna financijska imovina	-	-	249	-
Kupci i ostala potraživanja	5.375	-	57.059	-
Ostala potraživanja	35.760	-	-	-
Odgođena porezna imovina/obveze	80.966	1.667	15.297	2.913
Ostale obveze	-	17.965	-	9.553
Derivativne financijske obveze	-	5.932	-	8.101
Rezerviranja	-	36.077	-	36.161
Ukupno	**3.000.479**	**1.022.223**	**2.922.112**	**989.534**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	Grupa	
	2013.	**2012.**
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje domaćim gostima	117.892	104.486
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	932.776	875.063
	1.050.668	**979.549**

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

Prihodi od prodaje inozemnim gostima	Grupa			
(u tisućama kuna)	**2013.**	**%**	**2012.**	**%**
EU članice	805.217	86,32	760.964	86,96
Ostalo	127.559	13,68	114.099	13,04
Ukupno	**932.776**	**100,00**	**875.063**	**100,00**

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	5.192	4.408	-	-
Prihod od ostalih naknada	670	1.084	596	720
Prihod od donacija i ostalo	802	-	-	-
Prihod od prefakturiranja	2.279	-	-	-
Prihod od ukidanja rezervacija	1.251	-	-	-
Prihod od dividendi	1.089	2.605	7.217	-
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	58	162	-	-
Ostali prihodi	4.356	3.394	29	153
	15.697	**11.653**	**7.842**	**873**

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	102.376	97.873	61	82
Utrošena energija i voda	59.077	55.194	44	35
Sitni inventar	13.715	12.314	30	28
	175.168	**165.381**	**135**	**145**
Vanjske usluge				
Upravljačka naknada	72.122	67.540	-	-
Usluge održavanja	68.072	42.704	227	419
Naknada za usluge rezervacijskog centra	8.673	6.721	-	-
Komunalne usluge	32.024	26.752	1.621	1.146
Reklama i propaganda i sajmovi	25.302	17.315	-	-
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	5.826	5.981	83	95
Usluge animacije	8.035	7.578	-	-
Usluge savjetovanja	1.051	1.390	905	1.268
Najamnine	12.050	12.466	473	461
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	24.632	15.195	-	-
Ostale usluge	2.336	9.342	133	103
	260.123	**212.984**	**3.442**	**3.492**
	435.291	**378.365**	**3.577**	**3.637**

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Neto plaće	148.665	141.281	2.243	2.108
Troškovi mirovinskog osiguranja	64.191	33.204	456	381
Troškovi zdravstvenog osiguranja	32.313	25.813	484	425
Ostalo (porezi i doprinosi)	1.511	33.655	1.364	1.164
Trošak otpremnina	429	1.812	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	31.519	34.122	102	108
	278.628	**269.887**	**4.649**	**4.186**
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.803	1.798	12	13

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Komunalne i slične naknade i doprinosi	35.170	33.400	63	63
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	4.920	29.834	-	23.789
Naplata otpisanih potraživanja	(72)	(374)	-	-
Intelektualne usluge	11.363	10.602	658	618
Bankarske usluge	2.841	2.901	919	92
Troškovi reprezentacije i putovanja	3.680	3.266	49	43
Premije osiguranja	4.275	4.357	73	35
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.878	-	-
Trošak nepriznatog PDV	132	297	132	297
Rezerviranja - neto	473	2.775	-	-
Ostalo	6.698	2.135	1.489	411
	82.772	**98.071**	**3.383**	**25.348**

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Neto dobici/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(1)	123	(3)	-
Neto pozitivne tečajne razlike – ostale	6.223	3.795	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	(873)	(378)	(63)	(456)
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	(10)	-	(923)	-
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	75.649	32.557	-	314
Realizirani neto dobici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	2.614	-	-	-
Promjena vrijednosti nederivativne financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	-	97	-	-
	83.602	**36.194**	**(989)**	**(142)**

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	14.368	12.834	2.996	2.821
Prihodi od kamata - povezana društva	282	-	282	3.452
Pozitivna fer vrijednost - kamatni swap	2	-	2	-
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	152	2.154	152	-
	14.804	**14.988**	**3.432**	**6.273**
Financijski rashod				
Trošak kamata po kreditima banaka	(24.171)	(22.251)	(204)	(301)
Trošak kamata po kreditima - povezana društva	-	-	(327)	-
Neto realizirana negativna fer vrijednost - kamatni swap	-	(1.980)	-	(195)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(4.373)	(1.374)	-	(154)
	(28.544)	**(25.605)**	**(531)**	**(650)**
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	**(13.740)**	**(10.617)**	**2.901**	**5.623**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

a) Priznato u računu dobiti i gubitka

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Tekući porez	1.268	-	-	-
Odgođeni porez	(65.669)	(13.580)	488	(14.940)
Porezni (prihod)/trošak	**(64.401)**	**(13.580)**	**488**	**(14.940)**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Usklada efektivne porezne stope

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	114.478	50.005	257	(24.648)
Porez na dobit (20%)	22.896	10.001	51	(4.930)
Porezno nepriznati rashodi	924	3.196	51	115
Neoporezivi prihodi	(935)	(6.645)	(1.465)	(5)
Učinak privremenih razlika - prethodno nepriznatih	(18.570)	31	-	31
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(24.261)	(10.151)	-	(10.151)
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(5.750)	(12.124)	-	-
Učinak privremenih razlika koje prethodno nisu priznate /i/	(41.776)	2.112	-	-
Porezni gubitci koji su istekli	1.851	-	1.851	-
Usklada porezne obveze prethodnih razdoblja	1.220	-	-	-
Porezni trošak/(prihod)	**(64.401)**	**(13.580)**	**488**	**(14.940)**
Efektivna porezna stopa	-	-	189,88%	-

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

Ovisna društva unutar Grupe imaju nepriznatu poreznu imovinu od 5.359 tisuća HRK.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne.

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

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

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

Razrijeđena

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

	2013.	**2012.**
Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva *(u tisućama kuna)*	154.095	52.459
Ponderirani prosječni broj dionica	7.094.018	7.104.545
Zarada po dionici *(u kunama)*	**21,72**	**7,38**

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa

(u tisućama kuna)	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2012.					
Nabavna vrijednost	4.102.291	537.363	140.076	40.808	4.820.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.811.783)	(379.655)	(104.741)	-	(2.296.179)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.290.508**	**157.708**	**35.335**	**40.808**	**2.524.359**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	**2.290.508**	**157.708**	**35.335**	**40.808**	**2.524.359**
Povećanja	49.991	15.172	11.566	21.790	98.519
Prijenos s ulaganja u nekretnine	3.791	-	-	-	3.791
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i otpisi	(8.212)	(289)	(169)	(251)	(8.921)
Amortizacija	(173.715)	(31.492)	(13.177)	-	(218.384)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**2.162.581**	**127.327**	**46.677**	**62.347**	**2.398.932**
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.118.716	413.577	192.324	62.347	4.786.964
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.956.135)	(286.250)	(145.647)	-	(2.388.032)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.162.581**	**127.327**	**46.677**	**62.347**	**2.398.932**
Stanje na dan 1. siječnja 2013.					
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.162.581**	**127.327**	**46.677**	**62.347**	**2.398.932**
Povećanja	121.496	34.192	21.927	41.709	219.324
Prijenos ovisnog društva unutar grupe (Bilješka 19/ii/)	3.710	-	-	113	3.823
Otuđenja i otpisi	(12.127)	(272)	(211)	(962)	(13.572)
Amortizacija	(177.340)	(31.931)	(13.657)	-	(222.928)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.098.320	129.316	54.736	103.207	2.385.579
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	4.231.795	447.497	214.039	103.207	4.996.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(2.133.475)	(318.181)	(159.303)	-	(2.610.959)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.098.320**	**129.316**	**54.736**	**103.207**	**2.385.579**

Na dan 31. prosinca 2013. godine zemljište i građevinski objekti Grupe u iznosu od 1.169.625 tisuća kuna (2012.: 1.077.964 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 103.207 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja za rekonstrukciju i nadogradnju hotela Zagreb, President, Argosy, Tamaris, svih objekata na otoku Sv.Nikola u iznosu od 57,7 milijuna kuna, na ulaganja u kampove u iznosu od 2,15 milijuna kuna, na investicije za rekonstrukciju, nadogradnju i prenamjenu poslovnih građevina u iznosu od HRK 11,7 milijuna kuna, na plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu od 27,5 milijuna kuna te ostalo u iznosu od 4,15 milijuna kuna. Unutar plaćenih predujmova dobavljačima u iznosu od 27,5 milijuna kuna, 16,7 milijuna odnosi se na isplatu podizvođačima koji su dio pravnog spora kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	**Zemljište i građevinski objekti**	**Oprema**	**Ukupno**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	424	424
Prijenos sa ulaganja u nekretnine	3.791	-	3.791
Povećanja	-	677	677
Amortizacija	(215)	(60)	(275)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**3.576**	**1.041**	**4.617**
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	4.932	3.129	8.061
Ispravak vrijednosti	(1.356)	(2.088)	(3.444)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**3.576**	**1.041**	**4.617**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	3.576	1.041	4.617
Povećanja	-	35	35
Smanjenja	-	(52)	(52)
Amortizacija	(214)	(172)	(386)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**3.362**	**852**	**4.214**
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	4.932	3.112	8.044
Ispravak vrijednosti	(1.570)	(2.260)	(3.830)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**3.362**	**852**	**4.214**

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

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

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

BILJEŠKA 15 – ULAGANJE U NEKRETNINE

Grupa

(u tisućama kuna)	**Građevinski objekti**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	26.962
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(3.791)
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**21.863**
Stanje 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	30.146
Akumulirana amortizacija	(8.283)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**21.863**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	21.863
Prijenos sa zaliha	3.610
Amortizacija	(1.350)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**24.123**
Stanje 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	33.756
Ispravak vrijednosti	(9.633)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**24.123**

Na dan 31. prosinca 2013. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2013. godine nekretnine u iznosu od 20.555 tisuća kuna (2012.: 21.863 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Nekretnine su iznajmljene povezanim i ostalim društvima sukladno ugovorima o operativnom najmu. U 2013. godini Grupa je ostvarila 3.826 tisuća kuna (2012: 3.752 tisuće kuna) prihoda od najma.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJE U NEKRETNINE (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	**Građevinski objekti**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	26.962
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(3.791)
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**21.863**
Stanje 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	30.146
Akumulirana amortizacija	(8.283)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**21.863**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	21.863
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**20.555**
Stanje 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	30.146
Akumulirana amortizacija	(9.591)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**20.555**

Na dan 31. prosinca 2013. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2013. godine nekretnine u iznosu od 20.555 tisuća kuna (2012.: 21.863 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Nekretnine su iznajmljene povezanim i ostalim društvima sukladno ugovorima o operativnom najmu. U 2013. godini Društvo je ostvarilo 3.771 tisuća kuna (2012: 3.752 tisuće kuna) prihoda od najma.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa

(u tisućama kuna)	**Softver**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.523
Povećanje	542
Transfer	432
Otuđenja i otpisi	(3)
Amortizacija	(759)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**1.735**
Stanje 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	17.436
Akumulirana amortizacija	(15.701)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**1.735**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.735
Povećanje	7.449
Amortizacija	(782)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**8.402**
Stanje 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	24.885
Akumulirana amortizacija	(16.483)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	**8.402**

BILJEŠKA 17 – UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

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

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

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

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

	Grupa	
	2013.	**2012.**
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	3.813	3.326
Neto dobit za razdoblje	173	487
Na kraju godine	**3.986**	**3.813**
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.329	1.271
Knjigovodstvena vrijednost	**1.329**	**1.271**

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinca 2013.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	38.421	38.421
Kupci i ostala potraživanja	19.423	-	-	19.423
Krediti i depoziti	125.322	-	-	125.322
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.106	-	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	263.478	-	-	263.478
Ukupno	**408.223**	**1.106**	**38.421**	**447.750**
31. prosinca 2012.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	22.028	-	-	22.028
Krediti i depoziti	63.887	-	-	63.887
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	248.055	-	-	248.055
Ukupno	**333.970**	**1.522**	**101.661**	**437.153**

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

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
Imovina na datum izvještavanja			
31. prosinca 2013.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.130.874	1.130.874
Kupci i ostala potraživanja	8.983	-	8.983
Krediti i depoziti	14.167	-	14.167
Novac i novčani ekvivalenti	39.136	-	39.136
Ukupno	**62.286**	**1.130.874**	**1.193.160**
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.080.759	1.080.759
Kupci i ostala potraživanja	2.323	-	2.323
Krediti i depoziti	62.934	-	62.934
Novac i novčani ekvivalenti	33.509	-	33.509
Ukupno	**98.766**	**1.080.759**	**1.179.525**

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

	Grupa		**Društvo**	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Obveze na datum izvještavanja	*(u tisućama kuna)*		*(u tisućama kuna)*	
Financijske obveze po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	94.067	51.787	312	711
Posudbe	839.828	844.473	12.690	32.757
Ukupno	**933.895**	**896.260**	**13.002**	**33.468**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	5.932	8.101	364	479
Ukupno	**5.932**	**8.101**	**364**	**479**

BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

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

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

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

/i/ Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Vrijednosnice - kotirane	38.261	101.472	7.347	9.811
Vrijednosnice - nekotirane	160	189	-	-
	38.421	101.661	7.347	9.811
Ulaganja u podružnice /ii/	-	-	1.123.527	1.070.948
	38.421	**101.661**	**1.130.874**	**1.080.759**

	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Na početku godine	101.661	111.925	1.080.759	826.291
Povećanja	163	23.395	23.850	15.563
Smanjenje	-	(24.046)	-	(8.736)
Otuđenje	(65.781)	(7.551)	(2.400)	(524)
Revalorizacija/(devaluacija)	2.378	(2.062)	28.665	248.165
Na kraju godine	**38.421**	**101.661**	**1.130.874**	**1.080.759**

/ii/ Ulaganja u ovisna društva - Društvo

(u tisućama kuna) **2013.**	**Nabavna vrijednost**	**Fer vrijednost /nominalna vrijednost na dan 31. prosinca 2013.**	**Nerealizirani dobici**
Bastion upravljanje d.o.o.	11.734	11.734	-
Linteum savjetovanje d.o.o.	98.870	98.870	-
Riviera Adria d.d.	554.981	1.012.923	457.942
	665.585	**1.123.527**	**457.942**

(u tisućama kuna) **2012.**	**Nabavna vrijednost**	**Fer vrijednost /nominalna vrijednost na dan 31. prosinca 2012.**	**Nerealizirani dobici**
Bastion upravljanje d.o.o.	11.734	11.734	-
Linteum savjetovanje d.o.o.	98.870	98.870	-
Riviera Adria d.d.	531.130	960.344	429.214
	641.734	**1.070.948**	**429.214**

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

BILJEŠKA 19 - FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

/ii/ Ulaganja u ovisna društva (nastavak)

a) Tijekom 2013. godine, Grupa je kupila dodatne dionice ovisnih društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik te Riviera Adria d.d., Poreč za iznos od 42.347 tisuća kuna te je postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici Riviera Adria d.d. 1. studenog 2013.

b) Dana 4. lipnja 2013. g. društvo Riviera Adria d.d. je zaključilo s društvima Dubrovnik – Babin kuk d.d. i Valamar grupa d.d. Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu Bugenvilia d.o.o., a dana 12. lipnja 2013. g. Ugovor o prijenosu poslovnih udjela u društvu Bugenvilia d.o.o. sukladno kojima je steklo 100% udio u tom društvu po cijeni od 38.542 tisuća kuna. Imovina i obveze su preneseni po knjigovodstvenim vrijednostima. Razlika između troška ulaganja i neto stečene imovine iskazana je u glavnici kao rezultat prijenosa ovisnog društva unutar grupe.

Imovina i obveze proizašle iz preuzimanja su kako slijedi:

Imovina	**Bugenvilia d.o.o.**
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.823
Kupci i ostala potraživanja	33
Novac i novčani ekvivalenti	259
Obveze	
Dobavljači i ostale obveze	(130)
Neto stečena imovina	**3.985**
Trošak stjecanja	(38.542)
Efekt prijenosa ovisnog društva unutar grupe	**(34.557)**

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

	Grupa		**Društvo**	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Krediti povezanim društvima	109.030	-	-	-
Ostali krediti	31.074	31.101	26.545	26.431
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(30.234)	(30.234)	(26.126)	(26.126)
Krediti-neto	109.870	867	419	305
Depoziti	15.452	63.942	13.748	62.629
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	-	(922)	-	-
Depoziti-neto	15.452	63.020	13.748	62.629
Ukupno krediti i depoziti	**125.322**	**63.887**	**14.167**	**62.934**
Minus: dugoročni dio	**(802)**	**(847)**	**-**	**-**
Kratkoročni dio	**124.520**	**63.040**	**14.167**	**62.934**

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

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

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

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

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

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Sirovine i materijal	6.296	6.423
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	311	6.172
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(178)	(2.508)
	7.170	**10.828**

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Potraživanja od kupaca u zemlji	17.102	16.216	130	55
Potraživanja od kupaca-povezana društva	619	566	1.105	1.252
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.162	3.396	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(12.186)	(7.707)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	10.697	12.471	1.235	1.307
Obračunati nefakturirani prihod	438	2.446	-	-
Potraživanje za raspodjelu dobiti	-	-	7.165	-
Potraživanja za kamatu-povezana društva	3.297	-	-	-
Potraživanja za kamatu	4.991	7.111	583	1.016
Ukupno financijska imovina	19.423	22.028	8.983	2.323
Unaprijed plaćeni troškovi	9.714	4.844	-	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	14.485	16.253	-	288
Predujmovi dobavljačima	7.352	4.976	-	-
Ostala potraživanja	2.789	8.958	1.054	2.857
	53.763	**57.059**	**10.037**	**5.468**

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	Grupa	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Stanje na dan 1. siječnja	7.707	13.448
Povećanje	4.955	401
Plaćanje	(67)	(374)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(409)	(5.768)
Stanje na dan 31. prosinca	**12.186**	**7.707**

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Potraživanja od kupaca				
Nedospjela i neispravljena	5.362	7.024	1.220	1.307
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	5.336	5.447	15	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	12.185	7.707	-	-
	22.883	**20.178**	**1.235**	**1.307**

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

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Do jednog mjeseca	2.486	905	4	-
Jedan do dva mjeseca	1.611	610	4	-
Dva do tri mjeseca	850	803	-	-
Više od tri mjeseca do 1 godine	389	3.129	7	-
	5.336	**5.447**	**15**	**-**

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

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Euro	9.060	11.574	-	-
Kuna	10.363	10.454	8.983	2.323
	19.423	**22.028**	**8.983**	**2.323**

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2013. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u eurima.

Obveznice Republike Hrvatske založene su na temelju repo ugovora za odgovarajuće posudbe u iznosu od 1.031 tisuća kuna prikazanih unutar posudbi

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Grupa

	2013.		2012.	
(u tisućama kuna)	**Potraživanja**	**Obveze**	**Potraživanja**	**Obveze**
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	4.366	-	7.377
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.566	249	724
Ukupno	**-**	**5.932**	**249**	**8.101**
Manje dugoročno dospijeće:	**-**	**(2.581)**		**(5.369)**
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	1.785	-	2.660
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.566	249	72
Kratkoročno dospijeće	**-**	**3.351**	**249**	**2.732**

Društvo

	Obveze	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Fer vrijednost kamatnog swapa	216	393
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	148	86
Ukupno	**364**	**479**
Manje: dugoročno dospijeće	**(86)**	**(257)**
Fer vrijednost kamatnog swapa	130	185
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	148	37
Kratkoročno dospijeće	**278**	**222**

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

a) Valutni terminski ugovori

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

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

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

b) Kamatni swapovi

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

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

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,288%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,023%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospijeća 2016. godine za Društvo, odnosno 2019. godine za Grupu..

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Grupa

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Kamate po započetim sudskim sporovima	Rezervira-nja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Nekretnine, postrojenja i oprema	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	-	-	898	105	-	1.717
Povećanje porezne imovine u dobitku i gubitku	4.927	-	-	-	10.091	-	15.018
Smanjenje porezne imovine u dobitku i gubitku	(452)	-	-	(898)	(88)	-	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	**5.189**	**-**	**-**	**-**	**10.108**	**-**	**15.297**
Povećanje porezne imovine u dobitku i gubitku (priznavanje prethodno nepriznatih gubitaka i privremenih razlika)	635	166	3.375	-	24.261	37.600	66.037
Promjena porezne imovine u dobitku i gubitku	110	-	-	-	(478)	-	(368)
Na dan 31. prosinca 2013.	**5.934**	**166**	**3.375**	**-**	**33.891**	**37.600**	**80.966**

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE (nastavak)

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	**-**	**-**	**-**
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.849	10.091	14.940
Na dan 31. prosinca 2012.	**4.849**	**10.091**	**14.940**
Povećanje odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku	13	1.390	1.403
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(40)	(1.851)	(1.891)
Na dan 31. prosinca 2013.	**4.822**	**9.630**	**14.452**

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Grupa

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

Društvo

(u tisućama kuna)	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2012.	**-**
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	141
Na dan 31. prosinca 2012.	**141**
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	259
Na dan 31. prosinca 2013.	**400**

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Žiro računi i tekući računi	4.623	68.195	1.388	32.268
Blagajna	66	212	3	1
Oročeni depoziti	253.757	175.285	37.000	-
Devizni računi	5.032	4.363	745	1.240
	263.478	**248.055**	**39.136**	**33.509**

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

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

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Kune	41.691	68.407	38.392	32.269
Euro	220.999	179.201	578	1.214
CHF	734	69	166	26
Ostalo	54	378	-	-
	263.478	**248.055**	**39.136**	**33.509**

BILJEŠKA 27 - DIONIČKI KAPITAL

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

	2013.		
Društvo	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost**	**Vlasnički udio (obične dionice) u %**
		(u tisućama kuna)	
Valamar Grupa d.d.	3.115.859	155.793	41,73
Epima d.o.o.	981.615	49.081	13,15
Bilbija Igor	147.514	7.376	1,98
Erste&Steiermarkische Bank	130.000	6.500	1,74
Hrvatska poštanska banka d.d.	128.426	6.421	1,72
Bakić Nenad	80.329	4.016	1,08
PBZ D.D./The Bank of New York	72.197	3.610	0,97
PBZ D.D./State Street client	63.288	3.164	0,85
Vlastite dionice /i/	372.438	18.622	4,99
Ostali dioničari	2.375.569	118.779	31,81
Ukupno	**7.467.235**	**373.362**	**100,00**

	2012.		
Društvo	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost**	**Vlasnički udio (obične dionice) u %**
		(u tisućama kuna)	
Valamar grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	280.791	14.040	3,76
Bilbija Igor	147.514	7.376	1,98
Zagrebačka banka d.d./Unicredit Bank	93.371	4.669	1,25
Hrvatska poštanska banka d.d.	92.655	4.633	1,24
OTP Banka d.d.	30.692	1.535	0,41
Zagrebačka banka d.d.	29.658	1.483	0,40
Vlastite dionice /i/	374.337	18.717	5,01
Ostali dioničari	2.382.826	119.139	31,91
Ukupno	**7.467.235**	**373.362**	**100,00**

/i/ U 2013. godini Društvo je otpustilo 1.210 vlastitih dionica dodjelom radnicima. U 2012. godini Društvo je kupovalo vlastite dionice i steklo 16.663 te otpustilo 2.498 vlastitih dionica. Tijekom 2012. godine društvo u okviru Grupe, Riviera Adria d.d., steklo je 2.927.602 vlastitih dionica i otpustilo 46.060 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2013. Društvo je u posjedu 372.438 vlastitih dionica ili 4,99% (2012. godine bilo je 374.337 vlastitih dionica ili 5,01%) od ukupno izdanih dionica Društva.
Na dan 31. prosinca 2013. godine temeljni kapital Društva iznosi 373.361.750,00 kuna i podijeljen je na 7.467.235 dionica, koje su upisane i u cijelosti uplaćene, svaka nominalne vrijednosti od 50 kuna.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Grupa

	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Revalorizacijske rezerve	25.251	82.880
Zakonske rezerve	18.668	18.668
Ostale rezerve	553.401	459.216
Rezerve	**597.320**	**560.764**
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	82.880	86.958
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(57.629)	(4.078)
Na kraju godine	**25.251**	**82.880**
Zakonske rezerve		
Na početku godine	18.668	109.483
Prijenos u ostale rezerve	-	(109.483)
Prijenos iz dobiti	-	18.668
Na kraju godine	**18.668**	**18.668**
Ostale rezerve		
Na početku godine	459.216	344.013
Prijenos iz zakonskih rezervi	-	109.483
Stjecanje vlastitih dionica	-	5.571
Otpuštanje vlastitih dionica	59	149
Efekt stjecanja manjinskog udjela	13.176	-
Prijenos iz zadržane dobiti	80.950	-
Na kraju godine	**553.401**	**459.216**

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Na dan 31. prosinca 2013. godine zakonske rezerve Grupe iznose 18.668 tisuća kuna (2012.: 18.668 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2013. godine revalorizacijske rezerve Grupe iznose 25.250 tisuća kuna (2012.: 82.880 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2013. godine ostale rezerve iznose 553.401 tisuću kuna. Ostale rezerve nastale su smanjenjem nominalne vrijednosti dionica u 2011. godini sa 100 na 50 kuna u iznosu od 373.362 tisuće kuna, umanjeno za 29.349 tisuća kuna radi pokrića gubitka iz prijašnjih godina te izdvajanja 40.000 tisuća kuna rezervi za vlastite dionice, te prijenosa iz zadržane dobiti u iznosu od 80.950 tisuća kuna koji se odnosi na reinvestiranu dobit ovisnih društava koje nisu raspodjeljive te prijenosom 109.483 tisuće kuna iz zakonskih rezervi koje nisu raspodjeljive te transakcija s dionicama unutar Grupe.

Ovisno društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2013. godine provelo je povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti u iznosu od 52.200 tisuća kuna. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama kao što je objašnjeno u nastavku.

Ovisno društvo Linteum savjetovanje d.o.o. tijekom 2013. godine ostvarilo je dobit prije oporezivanja u iznosu 28.751 tisuću kuna. Jedini član ovisnog društva donio je dana 17. ožujka 2014. godine odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 28.750 tisuća kuna za koji će tijekom 2014. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Sukladno važećoj poreznoj regulativi, ovisno društvo priznalo je navedeni iznos reinvestirane dobiti kao poreznu olakšicu poreza na dobit što je rezultiralo umanjenjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 5.750 tisuća kuna. Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude registrirano do 31. listopada 2014. godine, porezna olakšica će, sukladno odredbama važeće porezne regulative, biti stornirana što bi rezultiralo poreznim troškom od 5.750 tisuća kuna sa pripadajućim kamatama.

Društvo

	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Revalorizacijske rezerve	459.543	429.776
Zakonske rezerve	18.668	18.668
Ostale rezerve	346.355	346.296
Zadržana dobit	57.320	57.551
	881.886	**852.291**
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	429.776	181.753
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	29.767	248.023
Na kraju godine	**459.543**	**429.776**
Zakonske rezerve		
Na početku godine	18.678	-
Prijenos iz dobiti	-	18.678
Na kraju godine	**18.678**	**18.678**
Ostale rezerve		
Na početku godine	346.296	346.287
Kapitalna dobit - vlastite dionice	59	9
Na kraju godine	**346.355**	**346.296**
Zadržana dobit		
Na početku godine	57.551	85.926
Prijenos u zakonsku rezervu	-	(18.678)
(Gubitak)/dobit za godinu	(231)	(9.697)
Na kraju godine	**57.320**	**57.551**

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

Na dan 31. prosinca 2013. godine revalorizacijske rezerve Društva iznose 459.543 tisuće kuna (2012.: 429.776 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Obveze po kreditima banaka	838.732	843.599	12.690	16.957
Obveze po kreditima banaka-povezana društva	-	-	-	15.800
Obveze za financijski leasing	1.096	874	-	-
Ukupno obveze po kreditima	**839.828**	**844.473**	**12.690**	**32.757**
Minus: kratkoročni dio	**(134.197)**	**(145.399)**	**(4.230)**	**(20.039)**
Dugoročni dio	**705.631**	**699.074**	**8.460**	**12.718**

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.169.625 tisuća kuna (2012: 1.077.964 tisuća kuna), te nad poslovnim prostorom klasificiranim kao ulaganja u nekretnine u iznosu 20.555 tisuća kuna (2012.: 21.863 tisuće kuna).

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima i švicarskim francima.:

	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
- Euro	602.719	518.304	-	-
- CHF	224.444	289.296	12.690	16.957
- Kune	12.665	36.872	-	15.800
	839.828	**844.472**	**12.690**	**32.757**

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2013.	**2012.**
Krediti banaka (za Grupu i Društvo):		
- Euro	1,021%-4%	1,022%-4%
- CHF	1,19%-1,5%	1,2125%-1,5%
- Kune	2,8%-4,3%	2%-7%

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospijeća dugoročnih posudbi su sljedeća:

	Grupa		Društvo	
u tisućama kuna	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
od 1 do 2 godine	234.063	226.119	4.230	4.239
od 2 do 5 godina	244.058	298.216	4.230	8.479
preko 5 godina	227.510	174.739	-	-
	705.631	**699.074**	**8.460**	**12.718**

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

Grupa

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Posudbe	**705.631**	**699.074**	**695.050**	**667.768**

Društvo

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Posudbe	**8.460**	**12.718**	**8.460**	**12.718**

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

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Obveze prema dobavljačima	74.748	36.573	192	499
Obveze prema dobavljačima- povezana društva	2.383	2.932	98	85
Obveze za kamatu-povezana društva	-	298	-	97
Obveze za kamatu	1.614	1.326	22	30
Naknada za koncesiju	15.322	10.658	-	-
Ukupno financijske obveze	*94.067*	*51.787*	*312*	*711*
Obveze prema zaposlenima	23.845	24.431	157	176
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	9.339	8.462	257	236
Obveze za predujmove	7.490	7.853	-	-
Ostale obveze	3.978	4.153	87	134
	138.719	**96.686**	**813**	**1.257**

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**	**2013.**	**2012.**
Kune	93.764	49.836	236	627
Euro	279	1.921	54	54
CHF	24	30	22	30
	94.067	**51.787**	**312**	**711**

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA

Grupa

(u tisućama kuna)	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.	**587**	**25.615**	**8.363**	**34.565**
Otpuštanje diskonta	-	857	-	857
Dodatna rezerviranja	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Ukidanje rezerviranja	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	**491**	**28.390**	**7.280**	**36.161**
2012.				
Dugoročni dio	**-**	**28.390**	**-**	**28.390**
Kratkoročni dio	**491**	**-**	**7.280**	**7.771**
Stanje 1. siječnja 2013.	**491**	**28.390**	**7.280**	**36.161**
Dodatna rezerviranja	-	1.004	6.436	7.440
Iskorišteno tijekom godine	(491)	(274)	(6.759)	(7.524)
Stanje 31. prosinca 2013.	**-**	**29.120**	**6.957**	**36.077**
2013.				
Dugoročni dio	**-**	**29.120**	**-**	**29.120**
Kratkoročni dio	**-**	**-**	**6.957**	**6.957**

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

U drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode s društvom Glavice d.o.o., Dubrovnik „u stečaju“ pri arbitraži, a radi razrješenja svih međusobnih odnosa u svezi dogradnje i rekonstrukcije hotela Valamar Lacroma Dubrovnik. Navedene rezervacije su izvršene jer je društvo Glavice d.o.o. u stečaju te u slučaju uspjeha Društva u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo direktno ili indirektno ima udjele u 7 društava od kojih su sva registrirana u Hrvatskoj, a to su:

	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
	2013.	**2012.**
a) direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
Riviera Adria d.d.	73,19%	71,48%
Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
b) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	94,11%
c) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
d) indirektno – drugi nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Palme turizam d.o.o.	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o.	100,00%	-

Tijekom 2013. godine, Grupa je kupila dodatne dionice ovisnih društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik te Riviera Adria d.d., Poreč za iznos od 42.347 tisuća kuna te je postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici Riviera Adria d.d. 1. studenog 2013.

BILJEŠKA 33 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	114.478	50.005	257	(24.648)
Usklađenje za:				
Amortizacija	225.058	220.451	1.694	1.583
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.878	-	-
Neto gubici/(dobici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	(123)	3	-
Promjena rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja neto	4.479	-	-	-
Neto (gubici)/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(75.639)	(32.557)	923	(314)
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	1.493	29.834	-	23.789
Prihodi od dividende	(1.089)	(2.605)	(7.217)	-
Financijski rashodi/(prihodi)-neto	13.740	10.617	(2.901)	(5.623)
Povećanje rezerviranja – neto	(84)	1.596	-	-
Promjena vrijednosti derivativne financijske imovine/obveza-neto	(1.920)	378	63	456
Prihod od zajedničkog ulaganja	(58)	(162)	-	-
Ostale nenovčane stavke	-	(3.722)	(176)	(228)
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	675	(11.835)	2.215	(2.237)
- zalihe	48	(623)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	4.412	1.414	(339)	191
Novac generiran poslovanjem	**298.887**	**271.546**	**(5.478)**	**(7.031)**

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

	2013.	**2012.**
	u tisućama kuna	
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	284	48
(Gubici)/dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(2)	123
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	**282**	**171**

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

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

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

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

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

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

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

   Zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila na području destinacije Krk - Po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Društva (ranije prednika Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima. Društvo ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna, a u kampu Škrila (Stara Baška) u iznosu od 1.899 tisuća kuna. Postupci nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Škrila (Stara Baška).

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

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

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

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. preuzelo je sve pokrenute postupke i sva stanja kako su prethodno navedena u ovoj bilješkama. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a) i b) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe, te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Tijekom 2013. godine Društvo je nastavilo s aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena radi opreza, glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. Tijekom 2013. godine izdani su i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade).

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Preuzete obveze iz kapitala

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

Ugovorne obaveze

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

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	Grupa		Društvo	
	2013.	**2012.**	**2013.**	**2012.**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Do 1 godine	366	1.919	**20**	**59**
Od 2 do 5 godina	306	876	**-**	**78**
	672	**2.795**	**20**	**137**

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

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

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

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Riviera Adria d.d., Poreč, Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik (do 31.10.2013.)., Puntižela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb., Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb, Scapus d.o.o., Zagreb, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main i Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

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

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

Valamar grupa d.d., Zagreb je matično društvo ovisnih društava: Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Puntižela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim društvima Grupe su sljedeće:

(u tisućama kuna)	Bilješka	2013.	2012.
Trošak naknade			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		**81.024**	**67.540**
Prihodi po kamatama			
Valamar grupa d.d., Zagreb		**3.872**	**-**
Ostali prihodi			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		4.385	3.989
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		313	306
Valamar grupa d.d., Zagreb		122	279
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		9	16
Puntižela d.o.o., Pula		30	298
Valamar Hotels&Resorts GmbH, Frankfurt am Main		1	-
Epima d.o.o., Zagreb		4	-
		4.864	**4.888**
Trošak usluga			
Valamar grupa d.d., Zagreb		89	66
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		16.189	19.082
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		519	(8)
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		2.598	2.777
Epima d.o.o., Zagreb		-	15
Epic Gmbh, Beč		327	322
Satis d.o.o. Zagreb		111	-
Bugenvilia d.o.o. Dubrovnik		-	80
		19.833	**22.334**
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		604	547
Puntižela d.o.o., Pula		2	3
Valamar grupa d.d., Zagreb		6	7
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		11	9
	22	**623**	**566**
Potraživanje za kamatu			
Valamar grupa d.d., Zagreb		**3.297**	**-**
Dobavljači i ostale obveze			
Epic GmbH, Beč		55	54
Puntižela d.o.o., Pula		2	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		122	305
Valamar grupa d.d., Zagreb		7	39
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		-	25
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		2.196	2.807
	30	**2.383**	**3.230**

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim društvima Grupe su sljedeće (nastavak):

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2013.**	**2012.**
Dani krediti - Valamar grupa d.d., Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		109.000	-
Na kraju godine	20	**109.000**	**-**

Krediti povezanim društvima dani su uz kamatnu stopu od 6% i osigurani su zadužnicama te zalogom na udjelima u društvu Puntižela d.o.o., Pula.

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2013.**	**2012.**
Dani krediti - Citatis d.o.o., Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		30	-
Na kraju godine	20	**30**	**-**

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Bilješka	2013.	2012.
Prihodi od usluga			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		1.906	1.850
Valamar grupa d.d., Zagreb		114	269
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		270	265
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		114	87
Riviera Adria d.d., Poreč		1.236	1.196
		3.640	**3.667**
Prihod od dividendi			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		**7.165**	**-**
Ostali dobici/(gubici) - neto			
Riviera Adria d.d., Poreč	10	**(924)**	**-**
Prihodi po kamatama			
Valamar grupa d.d., Zagreb		282	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		-	3.452
	11	**282**	**3.452**
Tečajne razlike			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		**-**	**(248)**
Trošak usluga			
Riviera Adria d.d., Poreč		13	25
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		-	97
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		44	37
Valamar grupa d.d., Zagreb		44	41
Epima d.o.o., Zagreb		-	15
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		136	105
Epic GmbH, Beč		328	322
Satis d.o.o., Zagreb		98	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		4	3
		667	**645**
Trošak kamata			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	11	**327**	**-**
Dani krediti- Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik			
Na početku godine		-	57.044
Povećanje		-	11.242
Smanjenje		-	(68.286)
Na kraju godine	20	**-**	**-**

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2013.**	**2012.**
Dani krediti - Valamar grupa d.d., Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		33.500	-
Smanjenje		(33.500)	-
Na kraju godine	29	-	-
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		257	167
Valamar grupa d.d., Zagreb		4	7
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		7	8
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		-	21
Riviera Adria d.d. Poreč		835	1.049
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		7.165	-
	22	**8.268**	**1.252**
Dobavljači i ostale obveze			
Riviera Adria d.d., Poreč		1	2
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		24	16
Valamar grupa d.d., Zagreb		5	2
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		11	11
Epic GmbH, Beč		54	54
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		-	97
	30	**96**	**182**
Primljeni krediti - Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb			
Na početku godine		15.800	-
Povećanje		-	15.800
Smanjenje		(15.800)	-
Na kraju godine	29	-	**15.800**

Primanja ključnog menadžmenta (Uprava)

(u tisućama kuna)	**2013.**	**2012.**
Neto plaće	3.612	3.299
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	688	616
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	873	831
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	2.583	3.016
	7.756	**7.762**

Uprava Grupe se sastoji od 10 članova (2012.: 12 članova).