

## **HOTELI MAKARSKA D.D.**

Konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2013. godine  
zajedno s izvještajem neovisnog revizora

## Sadržaj

### *Stranica*

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| Odgovornost za financijske izvještaje | 1      |
| Izvještaj neovisnog revizora          | 2      |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti      | 4      |
| Izvještaj o financijskom položaju     | 5      |
| Izvještaj o novčanom toku             | 6      |
| Izvještaj o promjenama glavnice       | 7      |
| Bilješke uz financijske izvještaje    | 8 - 32 |

## Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje kako Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

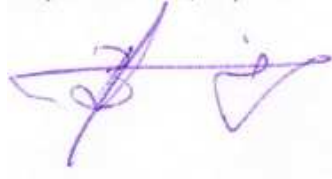
- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvještajima; te
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

U Makarskoj, 14. travnja 2014. godine

Potpisano u ime Grupe:

Bepica Srzić  
*predsjednik Uprave*



HOTELI MAKARSKAD.D  
*Makarska*

Hoteli Makarska d.d.  
Šetalište dr. Franje Tuđmana 1  
Makarska

## Izveštaj neovisnog revizora

### **Dioničarima društva Hoteli Makarska d.d.:**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Hoteli Makarska d.d. ("Društvo") i njegovih ovisnih društava ("Grupa") koja uključuju konsolidiran izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice i konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki, koja su prikazana na stranicama 8 do 32.

### **Odgovornost Uprave za financijske izvještaje**

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

### **Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Postupak revizije proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu postupanje u skladu s etičkim zahtjevima struke te planiranje i provođenje revizijskih procedura primjerenih za dobivanje razumnog uvjerenja da prikazani konsolidirani financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim objavama u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, ali ne i kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

### **Mišljenje**

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim aspektima konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine, konsolidirane rezultate njezinog poslovanja te konsolidirani novčani tijek za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

## Izveštaj neovisnog revizora

### Isticanje pitanja

*Upravni postupci vezani uz zemljište bivših autokampova Rivijera i Dalmacija*

Bez kvalificiranja revizorskog mišljenja, skrećemo pozornost na činjenicu da je u tijeku više upravnih postupaka vezanih uz vlasništvo nad bivšim autokampovima Rivijera i Dalmacija, za koje ranijih vlasnici tog zemljišta temeljem Zakona o naknadi za imovinu oduzetu za vrijeme jugoslavenske komunističke vladavine traže povrat zemljišta u naravi.

Detalji vezani uz ovu problematiku su opisani u bilješci 29 uz financijske izvještaje. Ovi financijski izvještaji ne sadrže usklađenja koja bi eventualno proizašla iz konačnog razrješenja mogućih neizvjesnosti vezanih uz ovu problematiku.

SKT revizija d.o.o.  
Zagreb, Republika Hrvatska

  
**SKT revizija**  
d.o.o.  
ZAGREB

ovlaštena osoba za zastupanje:  
Goran Kasapović, direktor  
ovlašteni revizor



Zagreb, 14. travnja 2014. godine

# Hoteli Makarska d.d.

## Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

|  | Bilješka | 2012. godina<br>HRK | 2013. godina<br>HRK |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| Prihodi iz poslovanja                      | 6        | 69.439.141          | 71.938.070          |
| Ostali prihodi                             | 7        | 2.977.444           | 1.023.174           |
| <b>Ukupni poslovni prihodi</b>             |          | <b>72.416.585</b>   | <b>72.961.244</b>   |
| Materijalni troškovi                       | 8        | (16.415.567)        | (15.174.456)        |
| Troškovi vanjskih usluga                   | 9        | (6.767.658)         | (6.843.121)         |
| Troškovi zaposlenika                       | 10       | (23.836.839)        | (24.096.570)        |
| Amortizacija                               | 15,16    | (8.413.062)         | (8.781.016)         |
| Vrijednosna usklađenja                     | 11       | (1.053.565)         | (278.204)           |
| Ostali troškovi                            | 12       | (7.293.569)         | (5.441.556)         |
| <b>Ukupni poslovni rashodi</b>             |          | <b>(63.780.260)</b> | <b>(60.614.923)</b> |
| <b>Operativni rezultat</b>                 |          | <b>8.636.325</b>    | <b>12.346.321</b>   |
| Financijski prihodi                        |          | 1.195.394           | 3.593.439           |
| Financijski troškovi                       |          | (3.312.464)         | (5.709.165)         |
| <b>Neto financijski rezultat</b>           | 13       | <b>(2.117.070)</b>  | <b>(2.115.726)</b>  |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>            |          | <b>6.519.255</b>    | <b>10.230.595</b>   |
| Porez na dobit                             | 14       | (1.110.463)         | (2.109.794)         |
| <b>Dobit za godinu</b>                     |          | <b>5.408.792</b>    | <b>8.120.801</b>    |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit za godinu</b> |          | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>           |          | <b>5.408.792</b>    | <b>8.120.801</b>    |
| <b>Dobit za godinu pripisano:</b>          |          |                     |                     |
| Dioničarima Društva                        |          | 5.330.651           | 8.084.245           |
| Manjinskom interesu                        |          | 78.141              | 36.556              |
| <b>Dobit po dionici (u HRK)</b>            |          | <b>4,83</b>         | <b>7,25</b>         |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Grupe.

# Hoteli Makarska d.d.

## Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013. godine

|  | Bilješka | 2012. godina<br>HRK | 2013. godina<br>HRK |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| <b>IMOVINA</b>                               |          |                     |                     |
| Nematerijalna imovina                        | 15       | 151.139             | 52.639              |
| Nekretnine, postrojenja i oprema             | 16       | 240.223.155         | 238.329.400         |
| Ostala ulaganja                              |          | 201.960             | 206.156             |
| <b>Ukupna dugotrajna imovina</b>             |          | <b>240.576.254</b>  | <b>238.588.195</b>  |
| Zalihe                                       | 17       | 1.086.159           | 531.902             |
| Potraživanja od kupaca                       | 18       | 4.350.078           | 3.607.380           |
| Dani depoziti                                | 19       | 642.095             | 1.200.000           |
| Ostala potraživanja                          |          | 388.392             | 858.395             |
| Novac i novčani ekvivalenti                  | 20       | 10.216.492          | 18.748.614          |
| <b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>           |          | <b>16.683.216</b>   | <b>24.946.291</b>   |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                        |          | <b>257.259.470</b>  | <b>263.534.486</b>  |
| <b>GLAVNICA I OBVEZE</b>                     |          |                     |                     |
| Upisani kapital                              | 21       | 223.894.000         | 223.894.000         |
| Preneseni gubitak                            |          | (12.117.757)        | (4.033.512)         |
| <b>Raspodjeljivo dioničarima Društva</b>     |          | <b>211.776.243</b>  | <b>219.860.488</b>  |
| Raspodjeljivo imateljima manjinskog interesa | 22       | 4.380.726           | 4.417.282           |
| <b>Ukupna glavnica</b>                       |          | <b>216.156.969</b>  | <b>224.277.770</b>  |
| Dugoročni krediti                            | 23       | 26.581.541          | 22.509.144          |
| Dugoročne obveze prema radnicima             | 24       | 1.174.048           | 1.021.052           |
| <b>Ukupno dugoročne obveze</b>               |          | <b>27.755.589</b>   | <b>23.530.196</b>   |
| Obveze prema dobavljačima                    | 25       | 1.025.776           | 1.045.768           |
| Kratkoročni krediti                          | 23       | 8.986.236           | 10.771.482          |
| Ostale obveze                                | 26       | 3.334.900           | 3.909.270           |
| <b>Ukupno kratkoročne obveze</b>             |          | <b>13.346.912</b>   | <b>15.726.520</b>   |
| <b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>              |          | <b>257.259.470</b>  | <b>263.534.486</b>  |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o financijskom položaju Grupe.

Potpisao u ime Grupe i odobrio za izdavanje 14. travnja 2014. godine:

Bepica Srzić  
predsjednik Uprave

HOTELI MAKARSKAD.D  
*Makarska*

# Hoteli Makarska d.d.

## Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

|  | 2012. godina<br>HRK | 2013. godina<br>HRK |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>                       |                     |                     |
| <b>Dobit nakon oporezivanja</b>                                    | <b>6.519.255</b>    | <b>10.230.595</b>   |
| Trošak amortizacije  | 8.413.062           | 8.781.016           |
| Usklada za prihode i rashode od kamata                             | 2.230.051           | 2.276.596           |
| Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca                      | 1.053.565           | 278.204             |
| Ostala usklađenja nenovčanih stavki                                | (163.011)           | 1.352.952           |
|  | <hr/>               | <hr/>               |
| <b>Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala</b>         | <b>18.052.922</b>   | <b>22.919.363</b>   |
| <br>   |                     |                     |
| (Povećanje) / smanjenje zaliha                                     | 181.198             | 554.257             |
| (Povećanje) / smanjenje potraživanja i ostale kratkotrajne imovine | 1.001.254           | 265.416             |
| Smanjenje / (povećanje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza | (1.840.973)         | (379.481)           |
| Plaćeni porez na dobit   | (103.958)           | (1.208.822)         |
|  | <hr/>               | <hr/>               |
| <b>Neto novčani tijek iz poslovanja</b>                            | <b>17.290.443</b>   | <b>22.150.733</b>   |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>                  |                     |                     |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme                            | (3.171.830)         | (6.912.898)         |
| Kupljeni inventar u upotrebi                                       | (812.104)           | (1.656.932)         |
|  | <hr/>               | <hr/>               |
| <b>Neto novčani tijek iz investicijske aktivnosti</b>              | <b>(3.983.934)</b>  | <b>(8.569.830)</b>  |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>                    |                     |                     |
| Neto otplate kredita   | (3.625.262)         | (2.287.151)         |
| Plaćene kamate   | (2.529.600)         | (2.203.725)         |
| Dani depoziti  | (600.000)           | (557.905)           |
| Isplata dividende manjinskim dioničarima                           | (515.636)           | -                   |
|  | <hr/>               | <hr/>               |
| <b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>               | <b>(7.270.498)</b>  | <b>(5.048.781)</b>  |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>    | <b>6.036.011</b>    | <b>8.532.122</b>    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>            | <b>4.180.481</b>    | <b>10.216.492</b>   |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>              | <b>10.216.492</b>   | <b>18.748.614</b>   |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o novčanom toku.



**Hoteli Makarska d.d.**  
**Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice**  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine

|   | <b>Upisani<br/>kapital<br/>HRK</b> | <b>Preneseni<br/>gubitak<br/>HRK</b> | <b>Raspodjeljivo<br/>imateljima<br/>glavnice<br/>Hoteli<br/>Makarska d.d.<br/>HRK</b> | <b>Raspodjeljivo<br/>imateljima<br/>manjinskog<br/>interesa<br/>HRK</b> | <b>Ukupno<br/>HRK</b>     |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|---|---------------------------|
| <b>Na dan 1. siječnja 2012.<br/>godine</b>  | <b>223.894.000</b>                 | <b>(17.448.408)</b>                  | <b>206.445.592</b>  | <b>4.818.220</b>  | <b>211.263.812</b>        |
| Dobit tekuće godine                         | -                                  | 5.330.651                            | 5.330.651   | 78.141  | 5.408.792                 |
| Isplaćene dividende                         | -                                  | -                                    | -   | (515.635)   | (515.635)                 |
| <b>Na dan 31. prosinca 2012.<br/>godine</b> | <b>223.894.000</b>                 | <b>(12.117.757)</b>                  | <b>211.776.243</b>  | <b>4.380.726</b>  | <b>216.156.969</b>        |
| Dobit tekuće godine                         | -                                  | 8.084.245                            | 8.084.245   | 36.556  | 8.120.801                 |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013.<br/>godine</b> | <b><u>223.894.000</u></b>          | <b><u>(4.033.512)</u></b>            | <b><u>219.860.488</u></b>   | <b><u>4.417.282</u></b>   | <b><u>224.277.770</u></b> |

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o promjenama glavnice.

## Bilješke uz financijske izvještaje

### 1. Subjekt izvještavanja

Hoteli Makarska d.d. ("Društvo") je društvo upisano u registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem (MBS) 060008644. Sjedište Društva je u Makarskoj, Šetalište dr. Franje Tuđmana 1, Hrvatska.

Temeljna djelatnost Društva je djelatnost hotelijerstva i ugostiteljstva, te s time povezane djelatnosti.

Ovi konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine uključuju Društvo i njegovo ovisno društvo Praona d.o.o. (zajedno "Grupa").

Jedini član Uprave do dana 15. veljače 2013. godine bio je gospodin Joško Lelas. Od dana 15. veljače 2013. godine jedini član uprave je gospodin Bepica Srzić, koji zastupa pojedinačno i samostalno.

Nadzorni odbor tijekom 2012. i 2013. godine, te do dana izdavanja ovih financijskih izvještaja bio je kako slijedi:

Damir Mendeš, predsjednik – do 17. kolovoza 2012. godine

Miljenko Čulav, predsjednik – od 18. kolovoza 2012. godine

Ante Roso, zamjenik predsjednika – do 17. kolovoza 2012. godine

Ivo Mravičić, zamjenik predsjednika – od 18. kolovoza 2012. godine

Andrea Petrov, član – do 17. kolovoza 2012. godine

Branka Gabriela Valentić, član – od 18. kolovoza 2012. godine do 31. prosinca 2012. godine

Vinko Ljubičić, član – do 14. lipnja 2013. godine

Veselko Gabričević, član – od 14. lipnja 2013. godine

Dino Tursić, član – do 30. listopada 2013. godine

Ivo Puharić, član – od 30. listopada 2013. godine

Željko Popović, član – od 14. lipnja 2013. godine

Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je imala 155 zaposlenika (31. prosinca 2012: 176 zaposlenika).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 2. Osnove sastavljanja

#### a) Izjava o sukladnosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe odobreni su od strane Uprave dana 14. travnja 2014. godine.

#### b) Osnove sastavljanja financijskih izvještaja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su na osnovi povijesnog troška, osim što su derivativni financijski instrumenti, financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijski instrumenti raspoloživi za prodaju (osim onih koji nisu predmet trgovanja na aktivnom tržištu, a koji su priznati po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti), vrednovani po fer vrijednosti.

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su na principu neograničenosti poslovanja..

#### c) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Konsolidiranih financijski izvještaji Grupe prikazani su u hrvatskim kunama koja je funkcionalna i izvještajna valuta Grupe i zaokruženi su na najbližu tisuću (HRK '000), ako nije drugačije navedeno.

#### d) Procjene i prosudbe

Priprema konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva primjenu prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda prikazanih u financijskim izvještajima. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od tih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke se kontinuirano pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Ključne procjene korištene kod pripreme ovih konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na procjenu razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja te fer vrijednost financijskih instrumenata klasificiranih u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za koje ne postoji aktivno tržište. Detalji procjena i iznosi prikazani su u odgovarajućim računovodstvenim politikama i bilješkama uz financijske izvještaje.

Ključna prosudba, odvojena od onih koje uključuju procjene, koja ima značajan utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima odnosi se na izračun poreza na dobit, koji je rađen na osnovi interpretacije trenutno važećih zakona od strane Grupe.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Značajne računovodstvene politike

Sljedeće računovodstvene politike su dosljedno primjenjivane za sva razdoblja koja su prikazana u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe.

#### a) Osnove konsolidacije

- *Ovisno društvo*

Ovisno društvo je društvo u kojem društvo ima kontrolu, izravno ili neizravno, nad poslovanjem društva. Kontrola postoji kada društvo može upravljati financijskim i operativnim politikama ovisnog društva te tako steći koristi od njegovih aktivnosti. Ovisna društva se konsolidiraju od datuma stjecanja kontrole do datuma prestanka kontrole. Ulaganja u ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima početno se priznaju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ovisna društva su navedena u *bilješci 30*.

- *Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije*

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri konsolidaciji financijskih izvještaja, dok se nerealizirani gubici eliminiraju samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

Nerealizirani dobiti od transakcija s pridruženim društvom se eliminiraju do razine udjela Grupe u pridruženom društvu. Nerealizirani gubici se eliminiraju na isti način kao i nerealizirani dobiti, ali samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

#### b) Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja strane valute važećem na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazane po fer vrijednosti, preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2013. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,64 kuna (31. prosinca 2012. godine: 7,54 kuna).

#### c) Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti obuhvaćaju ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente, kredite i zajmove, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za sve direktne transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno vrednuju kako je opisano ispod.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### c) Nederivativni financijski instrumenti (nastavak)

Financijski instrument se priznaje ukoliko Grupa postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Grupe na novčane tokove od financijske imovine ili kada Grupa prenese financijsku imovinu na drugu stranu bez zadržavanja kontrole ili značajnih rizika i koristi od imovine. Financijske obveze se prestaju priznavati istekom ili ispunjenjem ugovornih obveza.

##### *i) Novac i novčani ekvivalenti*

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospijeća do tri mjeseca.

##### *ii) Krediti i potraživanja*

Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

##### *iii) Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka*

Financijska imovina se klasificira kao financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka kada je namijenjena trgovanju ili je definirana od strane Grupe kao takva. Financijska imovina klasificira se kao namijenjena trgovanju ako je:

1. stečena u svrhu prodaje u bližoj budućnosti; ili
2. dio portfelja financijskih instrumenata kojim Grupa zajednički upravlja i za koji postoji dokaz o nedavnom kratkoročnom ostvarenju dobiti; ili
3. derivativ koji nije definiran i nije učinkovit kao instrument zaštite (hedging).

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a svaka ostvarena dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Neto dobitak ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje bilo koju dividendu ili kamatnu metodu umanjeno za potencijalno umanjenje vrijednosti, sa prihodom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### d) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina

Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina iskazani su prema trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti (osim zemljišta). Kad je imovina prodana ili povučena iz upotrebe, njezin trošak i akumulirana amortizacija eliminiraju se iz računovodstvene evidencije, a svi dobiti ili gubici koji proizlaze iz njihovog isknjižavanja uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu, uključujući i carinske pristojbe i poreze te sve izravne troškove potrebne za dovođenje imovine u stanje upotrebe i svrhu za koju je namijenjena. Naknadni troškovi zamjene pojedinih dijelova nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi pritićati u Grupi i ako se trošak može pouzdano mjeriti. Troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Trošak amortizacije se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom linearne metode tijekom korisnog vijeka uporabe imovine. Knjigovodstvena vrijednost provjerava se radi umanjenja vrijednosti kad postoje pokazatelji koji ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe je kako slijedi:

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Građevinski objekti  | 50 godina     |
| Postrojenja i oprema | 5 - 20 godina |
| Uredska oprema       | 5 - 20 godina |
| Transportna sredstva | 5 godina      |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### e) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku nabave, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Neto utrživa vrijednost zaliha predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu zaliha umanjenu za troškove dovršenja te troškove prodaje.

#### f) Umanjenje vrijednosti

##### *i) Financijska imovina*

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Umanjenje vrijednosti financijske imovine za prodaju računa se u odnosu na njenu trenutnu fer vrijednost.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjenje vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom Grupe sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u računu dobiti i gubitka. Kumulativni gubitak koji je umanjenjem financijske imovine raspoložive za prodaju priznat direktno u glavnici, uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dužničke vrijednosnice, ukidanje se priznaje u računu dobiti i gubitka. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine vlasničke vrijednosnice, ukidanje umanjenja vrijednosti se priznaje direktno u glavnici.

##### *ii) Nefinancijska imovina*

Knjigovodstveni iznos imovine Grupe, osim zaliha (računovodstvena politika 3(e)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 3(j)), pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoji li bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacija postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije pregledava se za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju kako knjigovodstvena vrijednost sredstva neće biti nadoknadiva.

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos.

#### g) Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

Zaduženja na koja se obračunavaju kamate se početno mjere po fer vrijednosti primljenog novca, umanjeno za pripadajuće transakcijske troškove. U budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope. Sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja zaduženja primjenom efektivne kamatne stope.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### h) Prihodi

Prihod se priznaje kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi, povezan s poslovnom promjenom u Grupi i kad iznos prihoda može biti pouzdano mjerljiv. Prihod se priznaje, smanjen za iznos poreza na dodanu vrijednost i popusta, kad je roba isporučena ili usluga pružena, te kad je izvršen značajan prijenos rizika i koristi.

Prihodi od najma iz poslovnih najмова se priznaju na temelju pravocrtne metode tijekom razdoblja najma, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se smanjuju koristi od upotrebe iznajmljene imovine.

Prihodi od usluga se priznaju u razdoblju u kojem su usluge izvršene prema stupnju dovršenosti transakcije na datum bilance.

#### i) Financijski prihodi i troškovi

Financijski prihod sastoji se od prihoda od kamata na investirana sredstva, prihoda od dividendi te dobitaka od tečajnih razlika. Prihod od kamata se priznaje u trenutku kada nastaje, korištenjem metode efektivne kamatne stope. Prihod od dividendi se priznaje na datum kada je ustanovljeno pravo Grupe na isplatu dividende.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope te gubitaka od tečajnih razlika.

#### j) Porez na dobit

Grupa obračunava obvezu za porez na dobit temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit. Porez na dobit ili gubitak za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos priznatog odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

Porezne prijave podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Budući da su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne porezne uprave.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### k) Primanja zaposlenih

U skladu sa zakonskim propisima, Grupa ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza odnosi se na stalne zaposlenike i osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

#### l) Zarada po dionici

Grupa iskazuje osnovnu zaradu po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici računa se dijeljenjem rezultata tekućeg razdoblja koji je namijenjen redovnim dioničarima Grupe sa brojem redovnih dionica u opticaju tijekom godine.

### 4. Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike i objave Grupe zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednosti utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

#### (i) *Potraživanja od kupaca*

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti.

Potraživanja se procjenjuju na svaki dan izvještavanja te im se umanjuje vrijednost prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate navedenog iznosa. Svaki kupac je vrednovan posebno prema analizi dospjeća iznosa, osiguranju plaćanja te prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate otvorenog potraživanja.

#### (ii) *Nederivativne financijske obveze*

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan bilance.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5. Upravljanje financijskim rizikom

Grupa je putem upotrebe svojih financijskih instrumenata izloženo sljedećim rizicima:

- kreditni rizik
- rizik likvidnosti
- tržišni rizik

Ova bilješka predstavlja informacije o izloženosti Grupe svakom od gore spomenutih rizika, ciljevima Grupe, politikama i procedurama za mjerenje i upravljanje rizikom Grupe i upravljanje kapitalom Grupe.

Uprava ima cjelokupnu odgovornost za uspostavu i nadzor nad okvirom za upravljanje rizikom Grupe.

Politike upravljanja rizikom Grupe su ustanovljene kako bi se identificirali i analizirali rizici s kojima se Grupa susreće, kako bi se postavila ograničenja i kontrole rizika te kako bi se rizici pratili i usklađivali s ograničenjima. Politike i sustavi upravljanja rizikom revidiraju se redovito kako bi odražavali promjene u tržišnim uvjetima i aktivnostima Grupe. Grupa putem edukacije svojih zaposlenika te putem standarda i procedura upravljanja, nastoji razviti disciplinirano i konstruktivno okruženje kontrola u kojem bi svi zaposlenici poznavali svoje uloge i obveze.

#### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik Grupe je rizik neizvršenja obveza kupaca ili drugih strana financijskih instrumenata koji će, u slučaju aktiviranja, uzrokovati nastajanje financijskih gubitaka Grupe. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

#### **Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

Na izloženost Grupe kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik.

Grupa ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca.

Grupa određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja te gubitaka od ostalih potraživanja i ulaganja.

#### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti jest rizik nemogućnosti ispunjenja financijskih obveza Grupe u roku. Pristup Grupe upravljanju likvidnošću jest osiguravanje odgovarajuće razine likvidnosti kako bi bilo u mogućnosti ispuniti svoje obveze na vrijeme i to pod normalnim, ali i izvanrednim okolnostima, bez uzrokovanja neprihvatljivih gubitaka ili riskiranja nanošenja štete reputaciji Grupe.

Grupa osigurava dovoljno novčanih sredstava za podmirenje svojih operativnih troškova uključujući podmirivanje financijskih obveza.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5. Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik promjene tržišnih cijena, kao što su promjene tečajeva stranih valuta i kamatnih stopa odnosno njihov utjecaj na prihod Grupe ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom jest upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

#### Valutni rizik

Grupa je izložena valutnom riziku na primljene kredite te prodajom u valuti koja nije funkcionala valuta Grupe. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR.

#### Kamatni rizik

Grupa je izložena kamatnom riziku jer je većina obveza po kreditima ugovorena u promjenjivim kamatnim stopama. Grupa je izložena riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

#### Upravljanje kapitalom

Politika Grupe jest održavati dovoljno kapitala s ciljem zadržavanja povjerenja investitora, vjerovnika i tržišta te osiguravanja budućeg razvoja poslovanja. Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koji se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjila zaduženost.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja koji se računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Pokazatelj vlastitog financiranja je kako slijedi:

|  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ukupni kapital i rezerve                 | 216.157                  | 224.277                  |
| Ukupna imovina                           | 257.259                  | 263.486                  |
| <b>Pokazatelj vlastitog financiranja</b> | <b>81,75%</b>            | <b>85.12%</b>            |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 6. Prihodi iz poslovanja

|   | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Prihodi od pansiona - strani            | 56.507                   | 57.542                   |
| Prihodi od pranja rublja                | 4.555                    | 5.027                    |
| Prihodi od hrane i pića - vanpansionski | 3.358                    | 4.041                    |
| Prihodi od pansiona - domaći            | 2.248                    | 2.384                    |
| Prihodi od ostalog vanpansiona          | 2.460                    | 2.613                    |
| Prihodi od sporta i animacije           | 311                      | 331                      |
| <b>Ukupno</b>                           | <b><u>69.439</u></b>     | <b><u>71.938</u></b>     |

### 7. Ostali prihodi

|  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Naplate šteta po osiguranju                  | 270                      | 258                      |
| Donacije i subvencije                        | 70                       | 193                      |
| Naplaćena ispravljena potraživanja od kupaca | 4                        | 166                      |
| Prihodi od zastara obveza                    | 2.461                    | 50                       |
| Ostalo                                       | 172                      | 356                      |
| <b>Ukupno</b>                                | <b><u>2.977</u></b>      | <b><u>1.023</u></b>      |

### 8. Materijalni troškovi

|                                  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Troškovi sirovina i materijala   | (8.809)                  | (8.810)                  |
| Troškovi energije                | (5.180)                  | (4.933)                  |
| Troškovi otpisa sitnog inventara | (2.426)                  | (1.431)                  |
| <b>Ukupno</b>                    | <b><u>(16.415)</u></b>   | <b><u>(15.174)</u></b>   |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 9. Troškovi vanjskih usluga

|  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Usluge održavanja nekretnina i opreme              | (1.770)                  | (1.710)                  |
| Komunalni troškovi                                 | (1.976)                  | (2.082)                  |
| Troškovi autorskih prava glazbenika                | (755)                    | (803)                    |
| TV pretplata, stručna literatura i sudski troškovi | (816)                    | (624)                    |
| Telefon, internet, pošta                           | (279)                    | (225)                    |
| Marketinške usluge                                 | (393)                    | (350)                    |
| Zaštita okoliša i zaštita na radu                  | (307)                    | (372)                    |
| Zakupnine  | (214)                    | (230)                    |
| Ostalo   | (257)                    | (447)                    |
| <b>Ukupno</b>                                      | <b>(6.767)</b>           | <b>(6.843)</b>           |

### 10. Troškovi zaposlenika

|                         | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Neto plaće              | (14.923)                 | (15.052)                 |
| Porez i prirez iz plaća | (1.615)                  | (1.708)                  |
| Doprinosi iz plaća      | (4.100)                  | (4.164)                  |
| Doprinosi na plaće      | (3.199)                  | (3.173)                  |
| <b>Ukupno</b>           | <b>(23.837)</b>          | <b>(24.097)</b>          |

Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je imala 155 stalnih zaposlenika (2012. godina: 176 zaposlenika).

Grupa zapošljava značajan broj sezonskih radnika u ljetnim mjesecima, tako da ukupan broj zaposlenika u vrhuncu sezone doseže i preko 300 zaposlenika.

### 11. Vrijednosna usklađenja

Vrijednosna usklađenja se odnose na vrijednosna usklađenja potraživanja od kupaca.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12. Ostali troškovi poslovanja

|   | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Bankarske naknade i provizije agencijama              | (1.926)                  | (1.724)                  |
| Trošak rezervacija za jubilarne nagrade i otpremnine  | (1.174)                  | -                        |
| Otpremnine ostale                                     | (453)                    | (364)                    |
| Doprinosi državi i lokalnoj zajednici                 | (663)                    | (769)                    |
| Troškovi službenih putovanja i prijevoza na posao     | (702)                    | (596)                    |
| Troškovi nadzornog odbora, revizije i ugovora o djelu | (470)                    | (477)                    |
| Osiguranje  | (268)                    | (286)                    |
| Reprezentacija  | (394)                    | (363)                    |
| Ostali troškovi                                       | (1.243)                  | (862)                    |
| <b>Ukupno</b>   | <b><u>7.293</u></b>      | <b><u>5.441</u></b>      |

### 13. Neto financijski rezultat

|                                  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prihod od kamata                 | 175                      | 145                      |
| Pozitivne tečajne razlike        | 858                      | 3.415                    |
| Ostali financijski prihodi       | 162                      | 33                       |
| <b>Financijski prihodi</b>       | <b><u>1.195</u></b>      | <b><u>3.594</u></b>      |
| Trošak kamata                    | (2.432)                  | (2.277)                  |
| Negativne tečajne razlike        | (880)                    | (3.433)                  |
| <b>Financijski troškovi</b>      | <b><u>(3.312)</u></b>    | <b><u>(5.710)</u></b>    |
| <b>Neto financijski rezultat</b> | <b><u>(2.117)</u></b>    | <b><u>(2.116)</u></b>    |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 14. Porez na dobit

|   | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Dobit prije poreza</b>               | <b>6.519</b>             | <b>10.231</b>            |
| Porezno nepriznati troškovi             | 2.082                    | 431                      |
| Neoporezivi prihodi                     | (47)                     | (117)                    |
| <b>Oporeziva dobit</b>                  | <b>8.554</b>             | <b>10.545</b>            |
| Preneseni porezni gubitak               | (3.004)                  | -                        |
| Iskorišteno prenesenog poreznog gubitka | 3.004                    | -                        |
| <b>Porezna osnovica</b>                 | <b>5.550</b>             | <b>10.545</b>            |
| <b>Porez na dobit po stopi od 20%</b>   | <b>1.110</b>             | <b>2.109</b>             |

Važeća stopa poreza na dobit za 2013. godinu i 2012. godinu bila je 20%.Obračun poreza na dobit pripremljen je na osnovi tekućih pravila i zakona poreza na dobit. Podaci koji čine osnovu izračuna poreza na dobit podložni su pregledu od strane poreznih vlasti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15. Nematerijalna imovina

Kretanje nematerijalne imovine u 2013. i 2012. godini bilo je kako slijedi:

|   | <b>Osnivačka ulaganja,<br/>patenti<br/>HRK '000</b> |
|---|---|
| <b>Nabavna vrijednost</b>               |   |
| <b>Na dan 1. siječnja 2012. godine</b>  | <b>6.156</b>  |
| Povećanja                               | 58  |
| Prodaja i otpis                         | -   |
|   | <hr/>   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b> | <b>6.214</b>  |
| Povećanja                               | 13  |
| Prodaja i otpis                         | -   |
|   | <hr/>   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b> | <b>6.227</b>  |
|   | <hr/>   |
| <b>Akumulirana amortizacija</b>         |   |
| <b>Na dan 1. siječnja 2012. godine</b>  | <b>5.959</b>  |
| Trošak za godinu                        | 105   |
| Prodaja i otpis                         | -   |
|   | <hr/>   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b> | <b>6.064</b>  |
| Trošak za godinu                        | 109   |
| Prodaja i otpis                         | -   |
|   | <hr/>   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b> | <b>6.173</b>  |
|   | <hr/>   |
| <b>Knjigovodstvena vrijednost</b>       |   |
| Na dan 31. prosinca 2012. godine        | 151   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b> | <b>53</b>   |
|   | <hr/>   |



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme u 2013. i 2012. godini bilo je kako slijedi:

|   | Zemljište i nasadi<br>HRK '000 | Zgrade<br>HRK '000 | Postrojenja,<br>oprema i<br>vozila<br>HRK '000 | Imovina u<br>tijeku<br>HRK '000 | Ukupno<br>HRK '000 |
|---|--------------------------------|--------------------|--|---------------------------------|--------------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>               |                                |                    |  |                                 |                    |
| <b>Na dan 1. siječnja 2012. godine</b>  | <b>72.296</b>                  | <b>347.860</b>     | <b>52.993</b>                                  | <b>15</b>                       | <b>473.164</b>     |
| Povećanja                               | -                              | 952                | 1.470  | 712                             | 3.134              |
| Prodaja i otpis                         | -                              | -                  | (1.141)  | -                               | (1.141)            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b> | <b>72.296</b>                  | <b>348.812</b>     | <b>53.322</b>                                  | <b>726</b>                      | <b>475.156</b>     |
| Povećanja                               | -                              | 1.789              | 5.635  | (521)                           | 6.903              |
| Prodaja i otpis                         | -                              | -                  | (3.855)  | -                               | (3.855)            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b> | <b>72.296</b>                  | <b>350.601</b>     | <b>55.102</b>                                  | <b>205</b>                      | <b>478.204</b>     |
| <b>Akumulirana amortizacija</b>         |                                |                    |  |                                 |                    |
| <b>Na dan 1. siječnja 2012. godine</b>  | <b>406</b>                     | <b>185.232</b>     | <b>42.063</b>                                  | -                               | <b>227.701</b>     |
| Trošak za godinu                        | 56                             | 6.988              | 1.264  | -                               | 8.308              |
| Prodaja i otpis                         | -                              | -                  | (1.074)  | -                               | (1.074)            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b> | <b>462</b>                     | <b>192.220</b>     | <b>42.253</b>                                  | -                               | <b>234.935</b>     |
| Trošak za godinu                        | 56                             | 7.017              | 1.599  | -                               | 8.672              |
| Prodaja i otpis                         | -                              | -                  | (3.731)  | -                               | (3.731)            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b> | <b>518</b>                     | <b>199.237</b>     | <b>40.121</b>                                  | -                               | <b>239.876</b>     |
| <b>Knjigovodstvena vrijednost</b>       |                                |                    |  |                                 |                    |
| Na dan 31. prosinca 2012. godine        | 70.022                         | 154.710            | 11.072   | 726                             | 240.223            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b> | <b>71.778</b>                  | <b>151.364</b>     | <b>14.982</b>                                  | <b>205</b>                      | <b>238.329</b>     |

**17. Zalihe**

|  | <b>2012. godina</b><br><b>HRK '000</b> | <b>2013. godina</b><br><b>HRK '000</b> |
|--|--|--|
| Sitni inventar u upotrebi                        | 12.382                                 | 13.086                                 |
| Ispravak vrijednosti sitnog inventara u upotrebi | (12.382)                               | (13.086)                               |
| Sirovine i materijal                             | 423                                    | 532                                    |
| Predujmovi za zalihe                             | 663                                    | -                                      |
| <b>Ukupno</b>                                    | <b>1.086</b>                           | <b>532</b>                             |

**18. Potraživanja od kupaca**

|   | <b>2012. godina</b><br><b>HRK '000</b> | <b>2013. godina</b><br><b>HRK '000</b> |
|---|--|--|
| Potraživanja od domaćih kupaca                      | 5.654                                  | 4.847                                  |
| Potraživanja od stranih kupaca                      | 2.972                                  | 2.974                                  |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od domaćih kupaca | (1.691)                                | (1.582)                                |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od stranih kupaca | (2.585)                                | (2.632)                                |
| <b>Ukupno</b>                                       | <b>4.350</b>                           | <b>3.607</b>                           |

**19. Dani depoziti**

Dani depoziti odnose se na kratkoročni depozit u Societe Generale Splitska banka d.d. u fiksnom kamatnom stopom od 3% godišnje.

**20. Novac i novčani ekvivalenti**

|                            | <b>2012. godina</b><br><b>HRK '000</b> | <b>2013. godina</b><br><b>HRK '000</b> |
|----------------------------|--|--|
| Novac na kuskim računima   | 4.477                                  | 2.107                                  |
| Novac na deviznim računima | 5.735                                  | 16.638                                 |
| Gotovina u blagajni        | 4                                      | 4                                      |
| <b>Ukupno</b>              | <b>10.216</b>                          | <b>18.749</b>                          |

Grupa ima otvorene žiro i devizne račune u sljedećim bankama: Zagrebačka banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. , Societe Generale Splitska banka d.d. i Kreditna banka Zagreb. d.d.

## 21. Upisani kapital

|                 | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| Upisani kapital | <u>223.894</u>           | <u>223.894</u>           |

Upisani kapital Društva podijeljen je na 1.119.470 redovnih dionica, svaka u nominalnoj vrijednosti od 200 kuna.

Struktura vlasništva na dan 31. prosinca 2013. godine bila je kako slijedi:

|   | Broj dionica            | % udjela           |
|---|-------------------------|--------------------|
| Centar za restrukturiranje i prodaju (CERP) | 795.444                 | 71,05%             |
| Mesna industrija Braća Pivac                | 201.361                 | 17,99%             |
| Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb         | 19.346                  | 1,73%              |
| Mali dioničari                              | <u>103.319</u>          | <u>9,23%</u>       |
| <b>Ukupno</b>                               | <b><u>1.119.470</u></b> | <b><u>100%</u></b> |

## 22. Manjinski interes

|                                  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Na dan 1. siječnja               | 4.818                    | 4.381                    |
| Isplaćene dividende              | (515)                    | -                        |
| Udio u neto dobiti Praona d.o.o. | <u>78</u>                | <u>36</u>                |
| <b>Na dan 31. prosinca</b>       | <b><u>4.381</u></b>      | <b><u>4.417</u></b>      |

## 23. Dugoročni i kratkoročni krediti

|  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Dugoročna zaduženja</b>               |                          |                          |
| Dugoročni krediti                        | 26.581                   | 22.509                   |
| <b>Ukupno</b>                            | <b>26.581</b>            | <b>22.509</b>            |
| <br>                                     |                          |                          |
| <b>Kratkoročna zaduženja</b>             |                          |                          |
| Kratkoročno dospijeće dugoročnih kredita | 8.986                    | 10.771                   |
| Kratkoročni krediti                      | -                        | -                        |
| <b>Ukupno</b>                            | <b>8.986</b>             | <b>10.771</b>            |

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

|   | Ukupno<br>HRK '000 | Do 1 godine<br>HRK '000 | 2-5 godina<br>HRK '000 | Više od 5<br>godina<br>HRK '000 |
|---|--------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|
| <i>Krediti banaka</i>                   |                    |                         |                        |                                 |
| EUR 2.618.324, minimalno 5,50%          | 6.666              | 2.222                   | 4.444                  | -                               |
| EUR 950.000, 3 mjesečni EURIBOR+4,40%   | 2.418              | 2.418                   | -                      | -                               |
| EUR 3.500.000, 3 mjesečni EURIBOR+4,80% | 17.821             | 4.455                   | 13.366                 | -                               |
| EUR 800.000, 3 mjesečni EURIBOR+5,40%   | 4.336              | 1.222                   | 3.114                  | -                               |
| EUR 296.974, 6% varijabilna             | 2.039              | 454                     | 1.585                  | -                               |
|   | <b>33.280</b>      | <b>10.771</b>           | <b>22.509</b>          | <b>-</b>                        |

Kao osiguranje kredita dano je založno pravo na nekretninama upisanim u zemljišne knjige i to k.č.br. 1668/7, k.č.br. 1668/25 upisano u zk.ul. 1623 k.o. Makarska, k.č.br. 1106 upisano u zk.ul. 3230 k.o. Makarska, k.č.br. 1709/11, 1709/12, 1709/13 upisane u zk.ul. 3112 k.o. Makarska, k.č.br. 1709/14, k.č.br. i k.č.br. 1709/15 upisane u zk.ul. 1253 k.o. Makarska.

## 24. Dugoročne obveze prema radnicima

Dugoročne obveze prema radnicima odnose se na sadašnju vrijednost obveze za jubilarne nagrade i otpremnine za umirovljenje, priznate prema aktuarskom izračunu kako slijedi:

|                             | Jubilarnе nagrade<br>HRK '000 | Otpremnine<br>HRK '000 | Ukupno<br>HRK '000 |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Stanje 31.12.2012.</b>   | <b>480</b>                    | <b>694</b>             | <b>1.174</b>       |
| Isplaćeno u 2013. godini    | (93)                          | (8)                    | (101)              |
| Trošak kamate               | 17                            | 33                     | 50                 |
| Trošak tekućeg rada         | 18                            | 28                     | 46                 |
| Aktuarski dobiti / (gubici) | (80)                          | (68)                   | (148)              |
| <b>Stanje 31.12.2013.</b>   | <b>342</b>                    | <b>679</b>             | <b>1.021</b>       |

## 25. Obveze prema dobavljačima

|                                   | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Obveze prema domaćim dobavljačima | 1.026                    | 961                      |
| Obveze prema stranim dobavljačima | -                        | 84                       |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>1.026</b>             | <b>1.045</b>             |

## 26. Ostale obveze

|  | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Primljeni avansi                           | 278                      | 509                      |
| Obveze za neto plaće                       | 945                      | 881                      |
| Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće | 625                      | 598                      |
| Ostale obveze prema zaposlenima            | 89                       | 310                      |
| Obveza za porez na dobit                   | 1.049                    | 1.287                    |
| Ostale obveze                              | 349                      | 324                      |
| <b>Ukupno</b>                              | <b>3.335</b>             | <b>3.909</b>             |

## 27. Financijski instrumenti

### Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku. Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31. prosinca godine bila je kako slijedi:

|                             | Bilješka | 2012. godina<br>HRK '000 | 2013. godina<br>HRK '000 |
|-----------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|
| Potraživanja od kupaca      | 18       | 4.350                    | 3.607                    |
| Dani depoziti               | 19       | 642                      | 1.200                    |
| Ostala potraživanja         |          | 388                      | 858                      |
| Novac i novčani ekvivalenti | 20       | 10.216                   | 18.748                   |
| <b>Ukupno</b>               |          | <b>15.569</b>            | <b>24.413</b>            |

### Umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja na dan 31. prosinca bila je kako slijedi:

|                           | Bruto vrijednost<br>2012. godina<br>HRK '000 | Ispravak<br>vrijednosti<br>2012. godina<br>HRK '000 | Bruto<br>vrijednost<br>2013. godina<br>HRK '000 | Ispravak<br>vrijednosti<br>2013. godina<br>HRK '000 |
|---------------------------|--|---|---|---|
| Dospjelo 0 – 30 dana      | 23   | -   | 499   | -   |
| Dospjelo 31 – 120 dana    | 4.212  | -   | 3.499   | -   |
| Dospjelo 121 – 365 dana   | 419  | (281)   | 448   | -   |
| Dospjelo više od 1 godine | 3.995  | (3.995)   | 4.233   | (4.214)   |
| <b>Ukupno</b>             | <b>8.649</b>                                 | <b>(4.276)</b>                                      | <b>8.679</b>                                    | <b>(4.214)</b>                                      |

a. **Financijski instrumenti (nastavak)**

**Rizik likvidnosti**

Analiza dospijeća financijskih obveza je kako slijedi:

| <b>31. prosinca 2013. godine</b>            | <b>Knjigovodstvena<br/>vrijednost<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće 0-<br/>30 dana<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće<br/>31- 120<br/>dana<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće<br/>121- 365<br/>dana<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće<br/>preko 1<br/>godine<br/>HRK '000</b> |
|---|--|--|--|---|--|
| Zaduženja na koja se<br>obračunavaju kamate | 33.280   | -  | -  | 10.771  | 22.509   |
| Obveze prema dobavljačima                   | 1.045  | 1.045  | -  | -   | -  |
| Ostale obveze                               | 3.909  | 3.909  | -  | -   | -  |
| <b>Ukupno</b>                               | <b>38.234</b>                                      | <b>4.954</b>                                 | <b>-</b>   | <b>10.771</b>                                       | <b>22.509</b>  |

| <b>31. prosinca 2012. godine</b>            | <b>Knjigovodstvena<br/>vrijednost<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće 0-<br/>30 dana<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće<br/>31- 120<br/>dana<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće<br/>121- 365<br/>dana<br/>HRK '000</b> | <b>Dospijeće<br/>preko 1<br/>godine<br/>HRK '000</b> |
|---|--|--|--|---|--|
| Zaduženja na koja se<br>obračunavaju kamate | 35.568   | -  | -  | 8.986   | 26.581   |
| Obveze prema dobavljačima                   | 1.025  | 745  | 280  | -   | -  |
| Ostale obveze                               | 3.335  | 3.335  | -  | -   | -  |
| <b>Ukupno</b>                               | <b>39.928</b>                                      | <b>4.080</b>                                 | <b>280</b>   | <b>8.986</b>  | <b>26.581</b>  |

## a. Financijski instrumenti (nastavak)

### Valutni rizik

Grupa se izlaže valutnom riziku prilikom prodaje, nabave i kreditnih zaduženja koji su denominirani u stranoj valuti. Valuta koja najviše izlaže Grupi riziku je EUR. Protiv ovog rizika Grupa nije ekonomski zaštićeno.

#### *Analiza osjetljivosti valutnom riziku*

Jačanje tečaja EUR u odnosu na kunu za 1% na dan izvještavanja smanjio bi rezultat prije poreza za 157 tisuća kuna (2012. godina: 274 tisuće kuna).

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable, a posebno kamatne stope, ostaju nepromijenjene.

Slabljenje tečaja EUR u odnosu na kunu od 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na glavnica i rezultat, uz pretpostavku da su ostale varijable nepromijenjene.

### Kamatni rizik

Na dan 31. prosinca kamatonosni financijski instrumenti Grupe bili su kako slijedi:

|  | <b>2012. godina</b> | <b>2011. godina</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>HRK '000</b>     | <b>HRK '000</b>     |
| <b>Financijski instrumenti sa promjenjivom kamatnom stopom</b> |                     |                     |
| Financijska imovina  | 10.216              | 18.749              |
| Financijske obveze   | 35.568              | 33.280              |

#### *Analiza osjetljivosti na kamatne stope*

Analize osjetljivosti prikazane u nastavku su određene na temelju izloženosti kamatnim stopama na datum bilance. Ključni rukovoditelji pri izračunu kamatnog rizika koriste povećanje ili smanjenje za 50 bazičnih bodova, što predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

Da su kamatne stope bile 50 bazičnih bodova više ili niže i sve druge varijable bile na konstantnoj razini, rezultat i glavnica Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine bila bi niža, odnosno viša za 147 tisuća kuna (2012. godina: niža, odnosno viša za 141 tisuću kuna).

### **Fer vrijednost**

Fer vrijednost financijske imovine i obveza na dan 31. prosinca 2013. godine i 2012. godine bila je jednaka knjigovodstvenim vrijednostima.

Osnova za određivanje fer vrijednosti dana je u bilješci 4.



## **28. Ugovorne obveze**

Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa nije imala ugovornih obveza.

## **29. Potencijalne obveze**

Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju od 5. travnja 2005. godine, izvršeno je povećanje temeljnog kapitala Društva za iznos od 51.940.500 kuna, što je odgovaralo procijenjenoj vrijednosti građevinskog zemljišta na lokacijama bivših autokampova Dalmacija i Rivijera.

U razdoblju od 2005. do 2012. godine pokrenuto je više upravnih postupaka po prijedlogu ranijih vlasnika tog zemljišta koji temeljem Zakona o naknadi za imovinu oduzetu za vrijeme jugoslavenske komunističke vladavine traže povrat zemljišta u naravi.

Presudom Upravnog suda RH od 4. prosinca 2008. godine poništeno je rješenje Hrvatskog fonda za privatizaciju i pravomoćno odbijen zahtjev Društva za povećanje temeljnog kapitala za iznos 51.940.500 kuna. Međutim, do sada nijedno rješenje o povratu zemljišta u naravi nije postalo pravomoćno. Iako još uvijek postoje zapreke za prirodni povrat tog zemljišta (po odredbama čl. 17. i 52. Zakona o naknadi) jedan od mogućih ishoda jest i da budu donesene pravomoćne presude o povratu tog zemljišta bivšim vlasnicima u naravi.

Pravomoćno rješenje o vraćanju zemljišta bivšim vlasnicima u naravi predstavljalo bi značajne poteškoće za Društvo, jer je sporno zemljište u međuvremenu prodano. U tom bi se slučaju mogao pojaviti problem obeštećenja sadašnjih vlasnika tog zemljišta, a koje u nekim varijantama može iznositi i više od 100 milijuna kuna. Međutim, prema obrazloženom pravnom mišljenju odvjetničkog društva „Bogdanović, Dolički & partneri“ iz Zagreba, Društvo ne može biti odgovorno za naknadu štete bivšim ili sadašnjim vlasnicima zemljišta autokampova, nego bi obveza naknade štete u konačnici bila na Republici Hrvatskoj koja je to zemljište unijela u temeljni kapital Društva i u korist koje su upisane dionice u ukupnoj protuvrijednosti zemljišta autokampova, te temeljem istih i danas ostvaruje vlasnička i upravljačka prava.

### 30. Ovisna društva

Na dan 1. siječnja 2011. godine Grupa je stekla kontrolu nad društvom Praona d.o.o., Makarska. Na dan 1. siječnja 2012. godine, 31. prosinca 2012. godine i 31. prosinca 2013. godine Grupa je imala 55% udjela u ovisnom društvu. Osnovna aktivnost društva Praona d.o.o. je pružanje usluga pranja rublja za hotele.

Utjecaj stjecanja na imovinu i obveze Grupe bio je slijedeći:

|  | Priznata fer<br>vrijednost na<br>dan stjecanja<br>000'HRK | Svođenje na<br>fer<br>vrijednost<br>000'HRK | Knjigovodstvena<br>vrijednost na dan<br>stjecanja<br>000'HRK |
|--|---|---|--|
| Nekretnine, postrojenja i oprema                                   | 6.001   | 3.695                                       | 2.306  |
| Nematerijalna imovina  | 2   | -   | 2  |
| Zalihe   | 105   | -   | 105  |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja                       | 4.074   | -   | 4.074  |
| Novac i novčani ekvivalenti  | 487   | -   | 487  |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze                          | (199)   | -   | (199)  |
| <b>Neto imovina i obveze</b>                                       | <b>10.470</b>   | <b>3.695</b>                                | <b>6.775</b>   |
| Udio u neto imovini i obvezama 55%                                 | 5.759   |   |  |
| Višak udjela u neto fer vrijednosti imovine iznad troška stjecanja | (1.655)   |   |  |
| Trošak stjecanja po fer vrijednosti                                | 4.104   |   |  |

### 31. Naknade ključnim zaposlenicima

Ukupno isplaćene naknade ključnim zaposlenicima (uključujući poreze i doprinose) u 2013. godini iznosile su 702 tisuća kuna (2012. godina: 732 tisuće kuna).

Ukupno isplaćene naknade Nadzornom odboru (uključujući poreze i doprinose) u 2012. godini iznosile su 207 tisuća kuna (2012. godina: 243 tisuće kuna).