

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I SKRAĆENI
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA
ŠESTOMJESEČNO RAZDOBLJE KOJE ZAVRŠAVA 30.
LIPNJA 2012.**



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Plava laguna d.d.

Izješće o skraćenim konsolidiranim financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Plava laguna d.d. ('Društvo') i njegovih podružnica ('Grupa') koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 30. lipnja 2012. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i novčanom toku za šestomjesečno razdoblje tada završeno, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim računovodstvenom standardu 34- Financijsko izvješćavanje za razdoblja tijekom godine i za one interne kontrole za koje menadžment odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

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

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Croatia
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr



Mišljenje

Prema našem mišljenju, skraćeni konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 30. lipnja 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za šestomjesečno razdoblje koja je tada završilo sukladno Međunarodnim računovodstvenom standardu 34- Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine.

Poseban naglasak

Skrećemo pozornost na bilješku 11 uz ove skraćene konsolidirane financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Društva glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu sa 1. kolovoza 2010. godine. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

Ostala pitanja

Usporedni podaci u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i novčanom toku za šestomjesečno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2011. godine nisu revidirani s naše strane.

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

Francois D Mattelaer
Predsjednik Uprave

Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

SKRAĆENI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA RAZDOBLJE KOJE JE ZAVRŠILO 30. LIPNJA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	30. lipnja 2012.	30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>
Prihodi od prodaje	6	151.617	147.761
Ostali prihodi		1.502	863
Trošak materijala i usluga		(56.392)	(54.064)
Troškovi zaposlenih		(52.043)	(48.434)
Amortizacija		(59.069)	(33.949)
Ostali poslovni rashodi		(14.915)	(11.682)
		<u>(29.300)</u>	<u>495</u>
(Gubitak)/dobit iz poslovanja			
Financijski prihodi		3.637	3.010
Financijski rashodi		(1.634)	(1.986)
Financijski prihodi - neto		<u>2.003</u>	<u>1.024</u>
Udio u (gubitku)/dobiti pridruženog društva		(562)	160
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(27.859)	1.679
Porez na dobit		<u>-</u>	<u>-</u>
(Gubitak)/dobit za godinu		(27.859)	1.679
Ostali sveobuhvatni prihod:			
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		237	-
Ukupna sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu		(27.622)	1.679
Pripada:			
Dioničarima Društva		(26.720)	1.372
Manjinski udjel		(1.139)	307
(Gubitak)/dobit za godinu		(27.859)	1.679
Osnovni i razrijeđeni (gubitak)/ zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:	7	(41,63)	2,14
- redovne dionice i povlaštene			

Ove skraćene konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 3 do 18 odobrila je Uprava Grupe 27. kolovoza 2012. godine.

Predsjednik Uprave

Neven Staver

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**SKRAĆENA KONSOLIDIRANA BILANCA****NA DAN 30. LIPNJA 2012.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	30. lipnja 2012.	31. prosinca 2011.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema		1.439.911	1.362.389
Nematerijalna imovina		932	684
Ulaganja u pridruženo društvo		210	772
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		10.272	9.974
		<u>1.451.325</u>	<u>1.373.819</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe		6.179	3.783
Kupci i ostala potraživanja		116.491	12.358
Dani depoziti i krediti		168.417	126.746
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		142	142
Potraživanje za porez na dobit		6.930	-
Novac i novčani ekvivalenti		12.461	57.651
		<u>310.620</u>	<u>200.680</u>
Ukupno imovina		1.761.945	1.574.499
DIONIČKA GLAVNICA			
Kapital i rezerve od dioničara Društva			
Dionički kapital		1.088.372	1.088.372
Kapitalne rezerve		5.149	5.149
Trezorske dionice		(17.046)	(17.046)
Rezerve		132.395	132.158
Zadržana dobit		184.487	211.207
		<u>1.393.357</u>	<u>1.419.840</u>
Manjinski udjeli		21.531	22.670
		<u>1.414.888</u>	<u>1.442.510</u>
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe		47.703	53.273
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	11	1.500	1.500
		<u>49.203</u>	<u>54.773</u>
Kratkoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze		279.982	56.873
Posudbe		14.915	14.944
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	11	2.957	275
Obveza poreza na dobit		-	5.124
		<u>297.854</u>	<u>77.216</u>
Ukupno obveze		347.057	131.989
Ukupno dionička glavnica i obveze		1.761.945	1.574.499

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja.

SKRAĆENI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA RAZDOBLJE KOJE JE ZAVRŠILO 30. LIPNJA 2012.

Pripada dioničarima Društva*(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)*

	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Trezorske dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno glavnica
Stanje 1. siječnja 2011.	1.088.372	5.149	(17.046)	131.714	197.459	1.405.648	21.795	1.427.443
Dobit za godinu	-	-	-	-	74.145	74.145	906	75.051
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	(1.432)	-	(1.432)	-	(1.432)
Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2011.	-	-	-	(1.432)	74.145	72.713	906	73.619
Prijenos u zadržanu dobit	-	-	-	(815)	815	-	-	-
Prijenos u zakonske rezerve	-	-	-	2.691	(2.691)	-	-	-
Dividenda za 2010.	-	-	-	-	(58.552)	(58.552)	-	(58.552)
Povlaštena dividenda Podružnice Matici	-	-	-	-	31	31	(31)	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu	-	-	-	1.876	(60.397)	(58.521)	-	(58.552)
Stanje 31. prosinca 2011.	1.088.372	5.149	(17.046)	132.158	211.207	1.419.840	22.670	1.442.510
Gubitak za razdoblje	-	-	-	-	(26.720)	(26.720)	(1.139)	(27.859)
Ostali sveobuhvatni dobitak	-	-	-	237	-	237	-	237
Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2011.	-	-	-	237	(26.720)	(26.483)	(1.139)	(27.622)
Stanje 30. lipnja 2012.	1.088.372	5.149	(17.046)	132.395	184.487	1.393.357	21.531	1.414.888

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

SKRAĆENI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA RAZDOBLJE KOJE JE ZAVRŠILO 30. LIPNJA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	30. lipnja 2012.	30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(27.859)	1.679
Usklađenja za:			
Amortizacija		59.069	33.949
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme		68	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(139)	(172)
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca -neto		(103)	(167)
Prihodi od kamata		(66)	(49)
Prihodi od dividendi		(382)	(382)
Financijski prihodi – neto		(2.003)	(1.024)
Rezerviranje za sudske sporove		2.682	-
Ostale nenovčane stavke		562	(136)
Promjene u radnom kapitalu:			
Kupci i ostala potraživanja		(103.578)	(69.198)
Zalihe		(2.396)	(2.579)
Dobavljači i ostale obveze		168.941	127.674
Novac generiran poslovanjem		94.796	89.595
Plaćene kamate		(760)	(952)
Plaćeni porez na dobit		(12.054)	(8.843)
Neto novac iz poslovnim aktivnostima		81.982	79.800
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(82.677)	(39.046)
Nabava nematerijalne imovine		(424)	(22)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		260	192
Plasiranje depozita i kredita		(42.098)	(65.551)
Primici od dividendi		382	382
Primici od kamata		2.810	1.752
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima		(121.747)	(102.293)
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Otplata posudbi		(5.425)	(5.329)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(5.425)	(5.329)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(45.190)	(27.822)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		57.651	33.381
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		12.461	5.559

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Grupu Plava laguna Poreč sačinjavaju Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegove podružnice (Grupa):

- Laguna Invest, usluge, u 100%-tnom vlasništvu,
- Hoteli Croatia dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 92,28%-tnom vlasništvu i

Matica i njena podružnica Laguna Invest d.o.o., Poreč registrirane su pri Trgovačkom sudu u Pazinu, a podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Splitu.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je, od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 30. lipnja 2012. godine je ista kao u financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2011. godine.

Sjedište Grupe Plava laguna nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska.

Na dan 30. lipnja 2012. i 31. prosinca 2011. godine dionice Matice i njena podružnica Hoteli Croatia d.d. Cavtat kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja

Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji Grupe za šestomjesečno razdoblje završeno 30. lipnja 2012. godine sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 34 – *Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine*. Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji trebali bi se čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja završava 31. prosinca 2011., koji su pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

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

2.2 Računovodstvene politike

Računovodstvene politike usvojene za pripremu ovih skraćenih konsolidiranih financijskih izvještaja jednake su računovodstvenim politikama primijenjenima u konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2011.

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.

(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). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, novčanih depozita (bilješke 11 i 13) i dugoročnog duga (bilješka 16) iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa samo povremeno koristi derivativne instrumente.

Na dan 30. lipnja 2012. i 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za razdoblje izvještavanja bio bi 3.078 tisuća kuna viši/niši (31. prosinca 2011.: neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 2.046 tisuća kuna niža/viša), uglavnom kao rezultat (negativnih)/ pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, depozita i novčanih deviznih sredstava, posudbi te obveza po dobavljačima i ostalim obvezama izraženih u eurima.

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

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata ((novac i novčani ekvivalenti i dani depoziti i krediti), prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupi riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe su odobrene po promjenjivim stopama (uglavnom eskontna stopa i 3-m EURIBOR) i izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Nije bilo značajnih promjena u izloženosti kamatnom riziku uglavnom kao rezultat nepromijenjenih kamatnih stopa na posudbe.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

Na dan 31. lipnja 2012. i 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na depozite izražene u valuti bile više/nije za 0,48%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za razdoblje izvještavanja bio bi 653 tisuće kuna niži/viši (2011.: neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 663 tisuće kuna viša/niša), uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na depozitna sredstva s promjenjivim stopama.

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

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 nije izložena riziku promjena cijene roba (npr. nafte ili zlata) zbog prirode poslovanja Grupe. Grupa ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi (ZSE).

U odnosu na iskazano stanje na dan 30. lipnja 2012. i 31. prosinca 2011. godine, ako bi se indeksi navedene burze smanjili/povećali za 4,59 % (koliko je bilo prosječna promjena indeksa ZSE), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni i uz pretpostavku da su se svi glavnički instrumenti Grupe kretali u skladu s povijesnom korelacijom s indeksom, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi za šestomjesečno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2012. godine bi bili 373 tisuće kuna (31. prosinca 2011.: 362 tisuće kuna) (manji)/veće kao rezultat (gubitka)/dobitaka na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova i hipotekom na nekretninama. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjen je po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja po kreditima sveden je na minimum. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do šest mjeseci ili kraće. Donji iznosi kredita i potraživanja predstavljaju maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja:

	30. lipnja 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja	91.025	7.937
Dani depoziti i krediti	168.417	126.746
Novac i novčani ekvivalenti i dani depoziti	12.461	57.651
	271.903	192.334

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

U odnosu na kraj godine nije bilo značajnih promjena u ugovornim nediskontiranim novčanim tokovima financijskih obveza.

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održala ili uskladila strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasniku, izvršiti povrat kapitala vlasniku, povećati iznos temeljnog kapitala ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost. Društva u sastavu Grupe se brinu da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***Hijerarhija fer vrijednosti*

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

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekororigirane) 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:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
30. lipnja 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- vlasničke vrijednosnice	10.152	-	-	10.152
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- vlasničke vrijednosnice	142	-	-	142
Ukupno imovina	10.294	-	-	10.294
31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- vlasničke vrijednosnice	9.854	-	-	9.854
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- vlasničke vrijednosnice	142	-	-	142
Ukupno imovina	9.996	-	-	9.996

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuje manji udjel u nekotiranom hrvatskom društvu. Navedeno društvo predstavlja strateško ulaganje čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima i vrednovanje fer vrijednosti ulaganja je nemoguće obaviti.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

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

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE(nastavak)

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 korisnog vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10-50 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za šestomjesečno razdoblje u 2012. godini bio bi 2.953 tisuće kuna viši/nizi, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos (2011.: neto dobit za šestomjesečno razdoblje i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 2.422 tisuće kuna niža/viša).

U skladu s računovodstvenom politikom, Društvo testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjene vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognozu tečaja za tečaj 7,681028 kuna/ Eura za 2012. godinu. Kad bi Euro oslabio/ojačao 2% u odnosu na HRK tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednost u uporabi u prosjeku bi bila 50.025 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđena potreba za umanjnjem vrijednosti imovine. Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječnu stopu rasta od 6%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%. Temeljem provedenog testa daljnje umanjnje vrijednosti imovine nije utvrđeno i bilo koja razumna promjena u procjeni neće dovesti do umanjnja vrijednosti imovine.

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu: ZTZ) stupio na snagu 01. kolovoza 2010. godine propisao je obvezu trgovačkih društava da u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu toga Zakona (do 1. veljače 2011. godine) podnesu odgovarajuće zahtjeve vezano za zemljišta. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine. Dana 31. siječnja 2011. godine Grupa je nadležnim tijelima podnijela odgovarajuće zahtjeve u svezi s nekretninama na koje se primjenjuje navedeni Zakon. Tijekom 2011. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivala prijedloge parcelacija i dr.. Do 30. lipnja 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. Za detaljnije obrazloženje -vidi bilješku 11.

BILJEŠKA 5 – SEZONSKI KARAKTER POSLOVNIH AKTIVNOSTI

Obzirom na sezonski karakter hotelskog poslovanja viši prihodi od prodaje se očekuju u razdoblju nakon 30. lipnja 2012. godine do 30. rujna 2012. godine. U godini završenoj 31. prosinca 2011. 29% prihoda od prodaje ostvareno je u prvoj, a 71% u drugoj polovini godine.

SKRAĆENE BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA RAZDOBLJE KOJE JE ZAVRŠILO 30. LIPNJA 2012.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka te je odgovorna za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, usluge marine, usluge najamnina, usluge sporta i rekreacije i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe za godinu koja je završila 30. lipnja 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	120.084	24.826	16.735	161.645
Inter-segmentalni prihodi	(151)	-	(9.877)	(10.028)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	119.933	24.826	6.858	151.617
Prepravljen EBITDA	16.501	10.321	4.907	31.729
Amortizacija	47.672	6.375	5.022	59.069
Udio u gubitku u pridruženom društvu	-	-	-	(562)
Porez na dobit	-	-	-	-
Ukupno imovina	1.267.852	172.139	78.729	1.518.720
Ulaganje u pridruženo društvo	-	-	-	210
Ukupno obveze	291.735	4.328	2.238	298.301

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za razdoblje koji je završio su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>				
Ukupni prihodi od prodaje	116.954	24.052	17.295	158.301
Inter-segmentalni prihodi	(138)	-	(10.402)	(10.540)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	116.816	24.052	6.893	147.761
Prepravljen EBITDA	18.029	10.469	5.416	33.914
Amortizacija	26.507	3.509	3.933	33.949
Udio u dobiti u pridruženom društvu	-	-	-	160
Porez na dobit	-	-	-	-
31. prosinca 2011.				
Ukupno imovina	1.102.861	172.198	82.118	1.357.177
Ulaganje u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	772
Ukupno obveze	87.798	1.027	1.358	90.183

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljene EBITDA s (gubitkom)/dobiti prije poreza je sljedeće:

	30. lipnja 2012.	30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljene EBITDA po segmentima	26.822	28.498
Prepravljena EBITDA po ostalim segmentima	4.907	5.416
Ukupno segmenti	31.729	33.914
Amortizacija	(59.069)	(33.949)
Ostali(rashodi)/ prihodi-neto	(1.960)	530
Financijski prihodi - neto	1.441	1.184
(Gubitak)/dobit prije poreza	(27.859)	1.679

Grupa koristi interna managerska izvješća po djelatnostima/proizvodima gdje je pokazatelj uspješnosti poslovanja predstavlja prepravljena EBITDA (zarada prije poreza, kamata i amortizacije).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.		2011.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	1.518.720	298.301	1.357.177	90.183
Nealocirano:	243.225	48.756	217.322	41.806
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	10.272	-	9.974	-
Dani krediti i depoziti	166.162	-	116.203	-
Novac i novčani ekvivalenti	11.466	-	57.224	-
Udio u pridruženom društvu	210	-	772	-
Ostala imovina	48.185	-	33.149	-
Rezerviranje	-	1.500	-	1.500
Potraživanja/obveze poreza na dobit	6.930	-	-	5.124
Ostale obveze	-	47.256	-	35.182
Ukupno	1.761.945	347.057	1.574.499	131.989

Grupa svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj.

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

	30. lipnja 2012.	30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje usluga:		
Prihodi od prodaje u zemlji	24.153	23.676
Prihodi od prodaje u inozemstvu	127.464	124.085
	151.617	147.761

BILJEŠKA 7 – (GUBITAK)/ZARADA PO DIONICI**Osnovni (gubitak)/ zarada po dionici**

Osnovni(gubitak)/ zarada po dionici obračunava se na sljedeći način:

	30. lipnja 2012.		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Gubitak za razdoblje koji pripada dioničarima Društva	(4.371)	(22349)	(26.720)
Prosječni ponderirani broj dionica osim vlastitih dionica	105.000	536.848	
Osnovni gubitak po dionici (u kunama)	(41.63)	(41.63)	

	30. lipnja 2011.		
	<i>(nerevidirano)</i>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Dobit za razdoblje koja pripada dioničarima Društva	224	1.148	1.372
Prosječni ponderirani broj dionica osim vlastitih dionica	105.000	536.848	
Osnovna zarada po dionici (u kunama)	2,14	2,14	

Razrijeđeni (gubitak)/ zarada po dionici

Razrijeđeni (gubitak)/ zarada po dionici za šestomjesečno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2012. i 2011. godinu jednak je osnovnom (gubitku)/ zaradi po dionici, budući da Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom obje godine.

BILJEŠKA 8 – DIVIDENDA PO DIONICI

Uprava i Nadzorni odbor Matice predložili su dividendu u iznosu od 91,06 kn po redovnoj te 92,06 kn po povlaštenoj dionici, a koja će biti računovodstveno iskazana nakon što ju dioničari odobre na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini dana 30. kolovoza 2012. godine.

BILJEŠKA 9 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Tijekom šestomjesečnog razdoblja u 2012. godini povećanje u iznosu 136.601 tisuća kuna uglavnom se odnosi na renoviranje Hotela Parentium koje je dovršeno početkom kolovoza 2012. godine.

Na dan 30. lipnja 2012. godine neto knjigovodstvena vrijednost građevinskih objekata založenih kao jamstvo za naplatu kredita iznosi 322.804 tisuća kuna (31. prosinca 2011.: 329.176 tisuća kuna).

BILJEŠKA 10 – ULAGANJA U PRIDRUŽENO DRUŠTVO

Dana 16. travnja 2012. godine sklopljen je ugovor o pripajanju, temeljem kojeg se društvo Jadranski luksuzni hoteli d.o.o., Dubrovnik čiji temeljni kapital iznosi 257,5 tisuća kuna, pripaja društvu Excelsa hoteli d.o.o. kao društvu preuzimatelju. Danom upisa u sudski registar društvo preuzimatelj mijenja svoj naziv u Jadranski luksuzni hoteli d.o.o. za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge.

Temeljni kapital društva nakon procesa pripajanja iznosi 2.297,5 tisuća kuna, a poslovni udio Grupe iznosi 46,66%. Ukupan broj glasova na Glavnoj Skupštini društva Jadranski luksuzni hoteli d.o.o. iznosi 11.000 glasova, od čega Grupa ima 3.140 glasova (28,55%).

Udio Grupe u temeljnom kapitalu društva djelomično je plaćen, a preostala obveza iznosi 580 tisuća kuna. Ovo društvo pruža Grupi računovodstvene, marketinške i informatičke usluge.

BILJEŠKA 11 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Revizija pretvorbe i privatizacije. Dana 22. svibnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća Plava laguna, Poreč. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu stjecanja vlasništva Društva. Naknadno je protiv Društva pokrenut sudski postupak radi utvrđivanja vlasništva nad dijelom zemljišta koje Društvo koristi i nad kojim je Društvo upisano kao vlasnik. Dana 20. svibnja 2003. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na Izvješće Državnog ureda za reviziju.

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

Navedena problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je i za ostale turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije sukladno i temeljem čijih odredbi će se konačno odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Društvo je u propisanom roku pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije i druge propisane zahtjeve. Tijekom 2011. godine Društvo je u pokrenutim postupcima a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i drugo. Do 30. lipnja 2012. godine postupak odobravanja koncesija nije okončan.

Sudski spor. Podružnica vodi sudski spor s Republikom Hrvatskom u vezi kreditnih jamstava. Prvostupanjska presuda bila je u korist Podružnice. Prvostupanjska presuda bila je u korist Podružnice, dok je drugostupanjskom odlukom i presudom Vrhovnog suda Republike Hrvatske, koja je zaprimljena u lipnju 2012. godine donesena odluka u korist tužitelja. Podružnica je najavila tužbu Ustavnom sudu Republike Hrvatske radi osporavanja rješenja, a temeljem presude Vrhovnog suda izvršila je rezervaciju za zatezne kamate u iznosu 2.682 tisuće kuna.

Rezerviranja za ostale potencijalne obveze. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 30. lipnja 2012. i 31. prosinca 2011. godine Grupa predviđa isplatu ostalih potencijalnih obveza u iznosu od 1.500 tisuća kuna.

Preuzete obveze iz kapitala. Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 30. lipnja 2012. godine iznose 44.210 tisuća kuna (2011.: 154.930 tisuća kuna).

BILJEŠKA 12 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. PLAVA LAGUNA d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje matično društvo i kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu.

Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt (Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena, Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik, Excelsa nekretnine d.d., Dubrovnik i Jadranski luksuzni hoteli d.o.o., Dubrovnik) i Grupe Plava laguna (Plava laguna d.d., Poreč, Laguna invest d.o.o., Poreč i Hoteli Croatia d.d., Cavtat). Navedene su transakcije obavljene pod komercijalnim uvjetima i rokovima, te uz primjenu tržišnih stopa.

Transakcije s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt su sljedeće:

	30. lipnja 2012.	30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga i imovine		
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena	1	5
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik	2	15
Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat	-	30
	3	50
b) Troškovi materijala i usluga		
Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat /Jadranski luksuzni hoteli d.o.o.	2.369	1.562
Excelsa usluge d.o.o., Cavtat	1.279	896
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik	13	64
	3.661	2.522
	30. lipnja 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
c) Kupci i ostala potraživanja:		
Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat /Jadranski luksuzni hoteli d.o.o.	1	10
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik	6	2
Excelsa Nekretnine d.d., Dubrovnik	1	-
Atlas Hotel Odisej d.o.o., Pomena	91	90
	99	102

BILJEŠKA 12– TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Transakcije s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt su sljedeće (nastavak):

	30. lipnja 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
d) Dobavljači i ostale obveze:		
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat / Jadranski luksuzni hoteli d.o.o., Dubrovnik	1.425	123
Excelsa Nekretnine d.d., Dubrovnik	37	37
Excelsa usluge d.o.o., Cavtat	993	302
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik	201	214
Atlas Hotel Odisej d.o.o., Pomena	8	8
	2.664	684
e) Obveza za neplaćeni kapital	580	580

Naknade ključnom menadžmentu i Nadzornom odboru Grupe

	30. lipnja 2012.	30. lipnja 2011. <i>(nerevidirano)</i>
Bruto plaće	5.709	5.161
Naknada Nadzornom odboru	488	401
	6.197	5.562

Ključni menadžment čini 24 osobe (2011.: 22 osobe), a Nadzorni odbor od 12 članova (2011.: 10 članova).