

ReFINAL d.o.o.
za reviziju, računovodstvene i financijske analize
Dubrovnik

Hoteli Maestral d.d.
DUBROVNIK

**Revizorski izvještaj o financijskim
izvještajima na dan 31. prosinca 2008.**

Dubrovnik, ožujak 2009.

SADRŽAJ

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKA IZVJEŠĆA.....	3
IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA	4
BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2008.....	6
RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2008. GODINU	7
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA 2008. GODINU.....	8
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU ZA 2008. GODINU	9
BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA	10
1. OPĆE INFORMACIJE.....	10
2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	11
3. NEMATERIJALNA IMOVINA	16
4. MATERIJALNA IMOVINA	16
5. FINACIJSKA IMOVINA	19
6. ZALIHE	19
7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA.....	20
8. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	20
9. OSTALA POTRAŽIVANJA	21
10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI.....	21
11. KAPITAL I REZERVE	22
12. DUGOROČNA REZERVIRANJA	23
13. DUGOROČNE OBVEZE	23
14. DOSPJELE OBVEZE PO KREDITIMA.....	26
15. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE I ZAJMOVE	27
16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	27
17. OSTALE OBVEZE	28
18. POSLOVNI PRIHODI.....	29
19. MATERIJALNI TROŠKOVI.....	30
20. PLAĆE.....	30
21. AMORTIZACIJA	31
22. OSTALI POSLOVNI RASHODI	31
23. FINACIJSKI PRIHODI.....	33
24. FINACIJSKI RASHODI	33
25. DOBIT	33
26. POREZ NA DOBIT.....	34
27. FER VRIJEDNOSTI FINACIJSKIH INSTRUMENTATA.....	34
28. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA.....	35
29. POTENCIJALNE OBVEZE	36
30. REKLASIFIKACIJA	36

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKA IZVJEŠĆA

Temeljem Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna pripremiti financijska izvješća za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i dosljednu primjenu odgovarajuće računovodstvene politike;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, a svako značajno odstupanje dužna je objaviti u financijskim izvješćima;
- za pripremu financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA

Skupštini dioničara Hotela Maestral d.d. Dubrovnik:

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2008. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na 31. prosinca 2008. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama glavnice za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih bilješki s objašnjenjima priloženih na stranicama od 10 do 36. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave i revizora

Kao što je izloženo na stranici 2., za navedena financijska izvješća odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Osim kako je navedeno u odjeljcima 1 i 2, postupak revizije financijskih izvješća Društva proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena koje je definirala Uprava, kao i vrednovanja sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

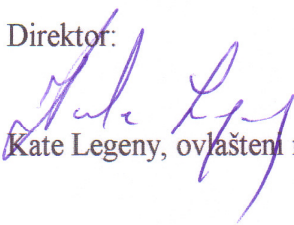
Prema našem mišljenju financijska izvješća Hotela Maestral d.d. Dubrovnik prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2008. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok i promjene kapitala za 2008. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Bez uvjetovanja našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 14. Obveze za dospjele kreditne obveze u kojoj su prikazane dospjele obveze prema povezanim osobama u iznosu od 24.230 tisuće kuna.

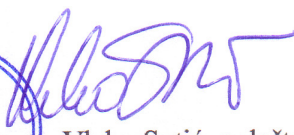
U Dubrovniku, 31.ožujka 2009.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik

Direktor:


Kate Legeny, ovlašten revizor




sc. Vlaho Sutić, ovlašten revizor

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2008.

(u tisućama kuna)	Bilješka	2008.	2007.
<u>AKTIVA</u>			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	3	169	499
Materijalna imovina	4	222.926	213.265
Financijska imovina	5	567	791
Potraživanja		223.662	214.556
Tekuća imovina			
Zalihe	6	1.410	1.315
Potraživanja od kupaca	7	1.162	1.100
Kratkotrajna financijska imovina	8	11.880	33.861
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	9	1.499	1.867
Novac u bankama i blagajnama	10	9.826	1.316
		25.778	39.460
UKUPNA AKTIVA		249.440	254.016
<u>PASIVA</u>			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	11	103.144	103.144
Rezerve		36.963	36.858
Zadržana dobit		3.907	1.917
Dobit tekuće godine		213	2.094
		144.226	144.013
Dugoročna rezerviranja	12	1.821	2.901
Dugoročne obveze	13	54.801	59.728
Kratkoročne obveze			
Dospjele obveze po kreditima	14	26.598	21.347
Kratkoročni krediti	15	17.262	20.256
Obveze prema dobavljačima	16	2.210	2.500
Obračunate i ostale obveze	17	2.521	3.270
		48.591	47.373
Ukupne obveze		103.392	107.101
UKUPNA PASIVA		249.440	254.016

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2008. GODINU

(u tisućama kuna)	Bilješka	2008.	2007.
Poslovni prihodi	18		
Prihodi od prodaje u zemlji		10.589	10.811
Prihodi od prodaje u inozemstvu		41.245	42.054
Prihodi od upotrebe vlastitih usluga		35	68
Ostali prihodi osnovne djelatnosti		1.002	4.138
		52.870	57.071
Poslovni rashodi			
Materijalni troškovi	19	11.736	12.922
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	20	24.946	25.830
Amortizacija	21	7.347	8.397
Ostali poslovni rashodi	22	12.052	13.093
		56.081	60.242
Dobit iz redovnog poslovanja		(3.210)	(3.171)
Financijski prihodi	23	10.973	10.868
Financijski rashodi	24	7.550	5.602
		3.423	5.265
Izvanredni prihodi			
Izvanredni rashodi			
		0	0
Dobit prije oporezivanja	25	213	2.094
Porez na dobit	26	0	0
Neto dobit		213	2.094

Ova financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 31. ožujka 2009.

Predsjednik Uprave _____

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA 2008. GODINU

(u tisućama kuna)	2008.	2007.
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	213	2.094
Amortizacija	7.347	8.397
Novčani tijek iz rezultata	7.560	10.491
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	(95)	104
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	(104)	189
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	410	412
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	(688)	(2.175)
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(350)	(389)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	(1.080)	2.774
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	5.653	11.407
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	330	657
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(17.008)	(10.855)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	225	(304)
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	21.981	411
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	5.528	(10.091)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(4.927)	(4.669)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza s osnova zajmova	5.251	1.158
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	(2.994)	2.992
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(2.671)	(519)
UKUPNI NOVČANI TOK	8.511	797
Početno stanje novčanih sredstava	1.316	518
Završno stanje novčanih sredstava	9.826	1.316
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	8.511	797

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU ZA 2008. GODINU

(u tisućama kuna)	Upisani kapital	Rezerve	Preneseni gubitak/Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2006.	103.144	36.757		2.018	141.919
Prijenos dobitka iz 2006.		101	1.917	(2.018)	0
Dobitak 2007. godine				2.094	2.094
Stanje na dan 31.12.2007.	103.144	36.858	1.917	2.094	144.013
Prijenos dobitka iz 2007.		105	1.989	(2.094)	(0)
Dobitak 2008. godine				213	213
Stanje na dan 31.12.2008.	103.144	36.963	3.907	213	144.226

BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

1. OPĆE INFORMACIJE

Hoteli Maestral dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (u nastavku: Društvo) osnovano 4. prosinca 1995. godine, upisano je u sudski registar kod Trgovačkog suda u Dubrovniku MBS: 060008247.

Osnovna djelatnost Društva je: 55.110 - Hotelijerstvo i ugostiteljstvo.

Upravu Društva tijekom 2008. predstavljali su:

- **mr.sc.Davorko Obuljen** – predsjednik uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- **Neven Jerković** – zamjenik predsjednika uprave, zastupa Društvo skupno;
- **Petar Marković** – član uprave, zastupa Društvo skupno;

Nadzorni odbor predstavljaju:

- **Mato Franković** – predsjednik nadzornog odbora;
- **Niko Musladin** – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- **Stjepan Hrtica** – član nadzornog odbora;
- **Luka Vidak** – član nadzornog odbora;
- **Marijana Manenica** – član nadzornog odbora.

Na dan 31.12.2008. godine u Društvu je zaposlen 195 radnika (212 na 31.12.2007.).

Financijska izvješća su iskazana u tisućama kuna (000 kn).

2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a. Općenito

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (IFRS), što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASC). Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2008. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja obrazložene su u sljedećim točkama:

b. Troškovi financiranja

Troškovi financiranja se priznaju u obračunskom razdoblju nastanka. Troškovi financiranja uključuju trošak kamata i ostale troškove vezane uz pozajmljivanje sredstava, uključujući i tečajne razlike nastale po obvezama prema dobavljačima u stranoj valuti.

c. Pretvaranje stranih valuta

Stavke bilance iskazane u stranoj valuti pretvorene su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na kraju izvještajnog razdoblja. Izuzetak predstavljaju bilančne pozicije kod kojih je ugovorena jednosmjerna valutna klauzula (dio obveza prema HBOR-u) koja se ne korigira na nižu vrijednost od isplaćene u kunama. Tečajne razlike kod pretvaranja stranih sredstava u kune uključene su u račun dobiti i gubitka kako su nastajale.

d. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od prava na uporabu računalnih sustava i projektne tehničke dokumentacije, koji se amortiziraju pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

U slučaju naznake umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos nematerijalne imovine se procjenjuje i odmah otpisuje do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

e. Dugotrajna materijalna imovina

Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednosti nakon početnog priznanja vrijednosti. Revalorizacija je provedena procjenom od strane profesionalno kvalificiranog procjenitelja u 2005. godini i kao takva je direktno djelovala na vrijednosti zemljišta i revalorizirane vrijednosti shodno MRS-u 16.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do njenog stavljanja u uporabu. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se produkuje vijek trajanja sredstava, povećava kapacitet i znatno poboljšava kvaliteta proizvoda ili usluga, knjiže se kao povećanje vrijednosti imovine.

Dobici i gubici nastali prodajom materijalne imovine određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuje se u račun dobiti i gubitka. Amortizacija je obračunata primjenom pravocrtne metode uz primjenu stopa otpisa vrijednosti imovine kroz procijenjeni vijek korištenja.

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2008.	2007.
Građevinski objekti	2,5 – 8,5	2,5 – 8,5
Postrojenja i oprema	10 - 25	10 - 25
Alati, namještaj	10 - 25	10 - 25
Transportna sredstva	25	25

Zemljište se ne amortizira. Dugotrajna imovina u pripremi ne amortizira se dok se ne počne koristiti.

f. Najmovi

Najmovi opreme, kada Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane s vlasništvom, su klasificirani kao financijski najam. Financijski najmovi su klasificirani na početku najma prema nižoj od fer vrijednosti sredstva ili sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma.

g. Zalihe

Zalihe sirovina i materijala su iskazane po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha se obračunava metodom prosječnih cijena. Prijenos zaliha sitnog inventara u upotrebu priznaje se u troškove metodom kalkulativnog otpisa.

h. Potraživanja

Potraživanja su iskazana u nominalnom iznosu umanjena za rezerviranja vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Rezerviranje za zastarjela i sporna potraživanja se obavljaju kad je neizvjesna naplata nominalnog iznosa potraživanja.

i. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od gotovine i stanja na računima u bankama. Novčani ekvivalenti su kratkoročni depoziti u banci i gotovinski čekovi s rokom dospijeca do tri mjeseca i manje, a predmet su beznačajnog rizika promjene vrijednosti.

j. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će doći do odljeva resursa radi podmirivanja obveza, te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze.

k. Porez na dobit

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Porezna stopa u revidiranoj godini bila je 20%.

Rezerviranja za odgođene poreze koja bi nastala temeljem vremenske razlike između dobiti obračunate u svrhu oporezivanja i dobiti iskazane u financijskim izvještajima, su obračunata ukoliko su materijalno značajna i ukoliko se očekuje da će porezna olakšica ili porezna obveza biti realizirana u skoroj budućnosti.

l. Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad postoji vjerojatnost da će gospodarske koristi povezane s transakcijom ući u Društvo i kad se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Prihodi se priznaju u trenutku isporuke i prijenosa rizika i koristi na kupca. Prihodi se priznaju isključujući porez na dodanu vrijednost i popuste.

m. Troškovi mirovina

Društvo nema vlastiti mirovinski sustav, budući da to na razini države obavlja Mirovinski fond u koji društvo uplaćuje zakonski propisane doprinose.

n. Financijski instrumenti

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti trgovanjem između dobrovoljnih, obaviještenih stranaka po tržišnim uvjetima, koje nije prodaja pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskih instrumenata su dobivene ili na tržištu ili modelima diskontiranog tijeka novca. Fer vrijednost vrijednosnica uključenih u ulaganje raspoloživa za prodaju, kojima se trguje na tržištu, procijenjena je obzirom na tržišnu cijenu ostvarenu na burzi na datum bilance.

Glavni financijski instrument Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala kratkotrajna imovina, obveze prema dobavljačima, ostale obveze i obveze po kreditima i zajmovima. Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

3. NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)	Računalni sustavi	Projektno tehnička dokumentacija	Ulaganja u tuđu imovinu	Pravo na priključak el. energije	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2007.	1.682	3.897	28	37	5.644
Povećanje	29	0	0	0	29
Smanjenje	0	784	0	0	784
Na dan 31. prosinca 2008.	1.711	3.113	28	37	4.889
Akumulirana amortizacija					
Na dan 31. prosinca 2007.	1.672	3.455	2	15	5.144
Amortizacija razdoblja	7	337	6	9	359
Smanjenje	0	784	0	0	784
Na dan 31. prosinca 2008.	1.679	3.008	8	24	4.720
Neto vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2008.	32	104	20	13	169
Na dan 31. prosinca 2007.	9	442	26	22	499

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješki 2.d.

4. MATERIJALNA IMOVINA

Kretanje dugotrajne materijalne imovine u Društvu tijekom godine bilo je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, transportna sredstva	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
Nabavna vrijednost								
Na dan 31. prosinca 2007.	138.416	143.954	26.539	20.020	394	1.093	54	330.471
Povećanje	368	6.742	292	189	11.924	7.147		26.662
Smanjenje	1.695	2.046	937	244	196	7.274		12.391
Na dan 31. prosinca 2008.	137.090	148.651	25.894	19.965	12.122	966	54	344.742
Akumulirana amortizacija								
Na dan 31. prosinca 2007.		85.536	15.274	16.395	0			117.205
Amortizacija razdoblja		3.268	2.211	1.531	0			7.010
Smanjenje		1.244	919	237	0			2.400
Na dan 31. prosinca 2008.	0	87.560	16.567	17.689	0	0	0	121.815
Neto vrijednost								
Na dan 31. prosinca 2008.	137.090	61.091	9.328	2.276	12.122	966	54	222.926
Na dan 31. prosinca 2007.	138.416	58.418	11.265	3.625	394	1.093	54	213.265

Povećanje vrijednosti zemljišta odnosi se na porez na promet nekretnina (1.005,95 m² zemljišta zapadno od hotela Vis) kupljenog u 2007. godini. Smanjenje vrijednosti zemljišta u iznosu od 1.326 tisuća kuna posljedica je izdvajanja zemljišta namjenjenog trgovanju: zemljišta zgrade ex. HTP Dubrovnik u iznosu od 304 (000) kuna i zemljišta u Zagrebu od 1.390 (000) kuna.

Povećanje vrijednosti građevinskih objekata odnose se na obnovu zgrade hotela Adriatic za 5.434 (000) kuna, zgrade hotela Splendida za 1.203 (000) kuna, hotela Komodor za 12 (000) i Visa za 93 (000) kuna. Smanjenje vrijednosti je rezultat izdvajanja uredskih prostora u zgradi ex HTP Dubrovnik u iznosu 2.046 (000) kuna na imovinu namijenjenu trgovanju.

Smanjenje na poziciji postrojenje i oprema u iznosu od 937 tisuća kuna posljedica je rashodovanja dijela zastarjele i nefunkcionalne opreme hotela (najznačajnije Adriatic 633 (000) kuna - agregat, klima oprema), a povećanje od 292 (000) kuna posljedica je kupnje nove opreme;

Namještaj i transportna sredstva smanjeni su najviše zbog rashodovanja neupotrebljivog namještaja (tapison, stolice, stolovi) najviše u hotelu Vis u iznosu 124 (000) kuna;

Ostala materijalna imovina povećana je za iznos od 11,924 (000) kuna zbog izdvajanja i nove procjene imovine namjenjene trgovanju: uredi u zgradi ex HTP Dubrovnik na iznos od 5.803 tisuće kuna, pripadajuće zemljište na iznos od 304 tisuće kuna. Zemljište u Zagrebu povećano je na iznos 5.620 (000) kuna i istovremeno smanjeno za 196 (000) kuna zbog uplaćenih rata po sudskoj nagodbi kojim je dio nekretnine prodan.

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2 e. i bilješka 21.).

Tereti na česticama dugotrajne materijalne imovine su:

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 846/2, 848/2, k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 30.499 (000 kn) u korist OTP banke d.d. sa nadhipotekom u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu 041001070625. (bilješka 14).

- Na čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668 i 281, kao i čest. zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/2 836, 837, 838, 839 k.o. Gruž upisan je zalog kod Općinskog suda u Dubrovniku u iznosu od 26.851 (000 kn) u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu DT-5/03. (bilješka 14).
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2 i 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 6.000 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 050926248058. (bilješka 14).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 715 (000 EUR) u korist Raiffeisenbank Austria d.d. Podružnica Dubrovnik temeljem Ugovora o kreditu broj 05001020150 (bilješka 14).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 843, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 14).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.
- Na čest. Zgr. 610 i čest. Zem. 846/2 i 846/5 k.o. Gruž upisano je hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 3.000.000,00 kuna u korist OTP banke Zadar temeljem Ugovora o kreditu 060214246986. (bilješka 14).
- Na čest. zgr. 1669, 1667/1, 1668 i 610 kao i čest. zem. 848/2, 848/40, 801/2, 801/16, 801/15, 846/2 i 846/5 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 7.000.000,00 kuna u korist OTP banke Zadar temeljem Ugovora o kreditu broj 060619311742.

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknadiva od budućeg korištenja odnosno prodaje i predstavlja fer vrijednost u smislu MRS-a 16.

5. FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Ulaganja u vrijednosne papire	<u>567</u>	<u>791</u>
	<u>567</u>	<u>791</u>

Financijska imovina se odnosi na dionice u portfelju Društva:

- Merkur osiguranje 400 (000) kuna;
- Atlanska plovidba 59 (000) kuna;
- Croatia osiguranje 63 (000) kuna;
- Dubrovnik – B.K. 16 (000) kuna;
- HPB d.d. 29 (000) kuna;

Vrijednost dionica su iskazane po tržišnoj vrijednosti temeljem obavijesti SDA.

6. ZALIHE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal	537	548
Sitni inventar	609	671
Trgovačka roba	5	7
Predujmovi	<u>259</u>	<u>89</u>
	<u>1.410</u>	<u>1.315</u>

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 537 (000 kn) u 2008. godini odnosno 548 (000 kn) u 2007. Nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.426 (000 kn). Prilikom stavljanja u upotrebu sitni inventar otpisuje se kalkulatивно.

7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Kupci u zemlji	918	662
Kupci u inozemstvu	<u>244</u>	<u>438</u>
	<u>1.162</u>	<u>1.100</u>

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2008. godine.

8. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dionice u povez. poduzećima	0	33.769
Dani krediti, depoziti, kaucije	<u>11.880</u>	<u>69</u>
	<u>11.880</u>	<u>33.861</u>

Dani krediti, depoziti i kaucije odnose se na:

- oročena sredstava u iznosu od 11.808 (000) kuna,
- jamčevine za poslovnu karticu u iznosu od 13 (000) kuna,
- sudskog depozita na Općinskom sudu u Dubrovnik u iznosu od 43 (000) kuna,
- danih kredita radnicima za doškolovanje u iznosu od 16 (000) kuna.

Dionice u povezanim poduzećima na dan 31.12.2007. odnosile su se na ulaganja raspoloživa za prodaju (udjeli):

Naziv fonda	Broj udjela	Cijena udjela	Tečaj	Uplaćeni iznos	Vrijednost udjela u €	Vrijednost udjela u kn
Ilirika JIE	4.873,80	315,93	7,33	11.000.000,00	1.539.777,19	11.279.069,61
ZB Aktiv	46.837,82	215,03		9.646.717,81		10.071.536,43
Prospectus Invest	56.278,76	151,70		7.835.899,53		8.537.656,23
HPB Dynamic	23.919,94	146,83	7,33	3.481.325,17	3.512.234,53	3.512.234,53
UKUPNO:				31.963.942,51		33.400.496,80

S obzirom na pad vrijednosti udjela Društvo je prodalo svoje udjele.

9. OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Potraživanja od zaposlenih	164	159
Potraživanja od države	453	542
Ostala potraživanja i pl. troškovi bud. razd.	<u>882</u>	<u>1.167</u>
	<u>1.499</u>	<u>1.867</u>

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje u iznosu od 222 (000 kn) te Državnog proračuna 184 (000 kn). Ostala potraživanja se odnose na potraživanja od osiguravajućeg društva u iznosu od 47 (000 kn).

Ostala potraživanja iznose 231 (000) kuna a na predujmove dobavljačima 255 (000 kn), obračun primljenih predujmova 245 (000 kn), obračunate troškove osiguranja za buduće razdoblje te obračunani prihodi od osiguranja za štete 72 (000 kn).

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Žiro račun	9.781	710
Devizni račun	46	606
	<u>9.826</u>	<u>1.316</u>

Novčana sredstva su iskazana sukladno izvodima žiro računa i deviznih računa.

11. KAPITAL I REZERVE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Upisani kapital	103.144	103.144
Premije na emitirane dionice	0	0
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	206	101
Rezerve za vlastite dion.	0	0
Statutarna rezerva	0	0
Ostale rezerve	9.593	9.593
Zadržana dobit	3.907	1.917
Preneseni gubitak	0	0
Dobit tek godine	213	2.094
Gubitak tekuće godine	0	0
	<u>144.226</u>	<u>144.013</u>

Dionička glavica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2008. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno Izvatku iz sudskog registra. Dionička glavica podijeljena je na 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200 kn svaka. Struktura imatelja vlasničkih pozicija na dan 31. prosinca 2008. godine prema podacima iz Središnje depozitarne agencije bila je slijedeća:

Red broj	Prezime i ime skraćena tvrtka	Stanje dionica	% udjela u temeljnom kapitalu
1	2	3	4
1	HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU (0/1) / DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIG. ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU (1/1)	312.758	60,6449
2	HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU - REZERVACIJE I RASKIDI	111.024	21,5280
3	LEONARIO HOLDINGS LIMITED	37.666	7,3036
4	RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/EQI - SKRBNIČKI RAČUN	8.845	1,7151
5	VRENKO DUBRAVKA	5.746	1,1142
6	BAŠKATURIST D. O. O.	5.632	1,0921
7	LASIĆ JASNA	5.122	0,9932
8	BRACOMM D.O.O.	1.245	0,2414
9	CAREVIĆ BLAŽENKO	842	0,1633
10	GRAND HOTEL PARK D.O.O.	712	0,1381
11	AUCTOR D.O.O.	406	0,0787
12	MATANA IRENA	267	0,0518
13	OSTALI PAKETI MANJI OD 267 DIONICA	25.455	4,9358
	UKUPNO	515.720	100,0000

Izvor podataka: Mjesečno CD izvješće Središnje depozitarne agencije (SDA)

Promjene na pozicijama kapitala i rezervi prikazane su u Izvještaju o promjeni kapitala na stranici 9.

12. DUGOROČNA REZERVIRANJA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Rezerviranja za mirovine i slične troškove	1.448	2.774
Rezerviranja za sudske sporove	<u>373</u>	<u>128</u>
	<u>1.821</u>	<u>2.901</u>

Rezerviranja se odnose na otpremnine radnicima i sudske sporove (vidi bilješku 22).

Rezerviranja za sudske sporove su napravljena u prethodnoj i tekućoj godini a odnose se na sudske sporove koji su još uvijek u tijeku.

13. DUGOROČNE OBVEZE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	19.062	22.874
b) HBOR DT-5/03	13.425	16.782
c) OTP banka 050926248058	3.574	4.170
d) OTP banka 060214246986	1.050	1.650
e) DAB Reprogram	4.129	5.230
f) Raiffeisenbank	2.644	3.383
g) OTP banka 071112212545	5.541	5.542
h) HYPO leasing Kroatien	20	50
i) HYPO leasing Kroatien	36	47
j) HBOR (OTP banka)	<u>5.320</u>	<u>0</u>
	<u>54.801</u>	<u>59.728</u>

Dugoročni krediti i zajmovi uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

- a) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 041001070625 u iznosu od EUR 4.122.304,04 za refinanciranje financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manji od 7,39086),

kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2007. godine a zadnji dospijeva 31. prosinca 2014. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- b) Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju hotela Adriatic i Vis financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,0% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 31. prosinca 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 050926248058 u iznosu od EUR 813.305,68 za refinanciranje kredita OTP banke broj 050201486394, odobren na deset godina, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 20 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. ožujka 2003. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- d) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 060214246986 u iznosu od 3.000.000,00 kn za investiciju u hotel Vis, odobren na pet godina, u kunama, kamatnu stopu 6% godišnje. Otplata je u 10 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. prosinca 2006. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2011. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- e) Kredit Državne agencije za sanaciju banaka broj 5299001031 u iznosu od 1.503.164,97 EUR odobren na dvanaest godina uz dvije godine počeka otplate glavnice, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini eskontne stope HNB (za

8008. godinu 9,00% godišnje). Otplata je u 40 tromjesečnih obroka od kojih je prva dospio na naplatu 31. prosinca 2003. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja dati su financijski instrumenti osiguranja. Prema potvrdi stanja DAB-a nedospjela glavnica kredita na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- f) Kredit Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb broj 05001020150 u iznosu od 715.000 EUR odobren na sedam godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 3,5% godišnje. Otplata je u 28 tromjesečnih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. rujna 2006. godine, a zadnji dospijeva 30. lipnja 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja Raiffeisen banke kredit na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- g) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2017. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2008. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- h) Temeljem Ugovora o leasingu broj HR 02715670bveze prema Hypo leasing Kroatien na dan 31.12.2008. godine iznose 20.418,69 kn.
- i) Temeljem Ugovora o leasingu broj HR 0273202 obveze prema Hypo leasing Kroatien na dan 31.12.2008. godine iznose 38.770,85 kn.
- j) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2017. godine..

14. DOSPJELE OBVEZE PO KREDITIMA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
HBOR 5/03 - redovne kamate	232	275
Raiffeisenbank - glavnica i kamate	80	280
OTP banka 071112212545 - redovne kamate	0	10
Hrvatska poštanska banka - redovne kamate	0	19
DAB 5299001031		
- Dospjela glavnica	4.785	3.685
- Redovna kamata	3.144	2.629
- Zatezna kamata	1.942	1.245
DAB 5299001569 i 5399000768		
- Dospjela glavnica	6.697	6.698
- Redovna kamata	510	510
- Zatezna kamata	7.057	5.903
- Naknade	94	94
OTP banka	<u>2.056</u>	
	<u>26.598</u>	<u>21.347</u>

Dospjele obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (DAB) odnose se na dospjele obveze po dugoročnim kreditima (glavnica, redovna kamata, naknade i zatezne kamate). Iznos od 24.230 tisuća kuna dospjelih obveza prema DAB-u predstavlja veliki teret Društvu i neizvjesnost od moguće blokade.

15. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE I ZAJMOVE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita		
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	3.812	3.812
b) HBOR DT-5/03	3.356	3.356
c) OTP banka 050926248058	596	596
d) OTP banka 060214246986	600	600
e) DAB Reprogram	1.101	1.101
f) Raiffeisenbank	755	752
g) HYPO leasing Kroatien- Toyota	29	27
h) HYPO leasing Kroatien	12	11
Kratkoročni krediti		
a) Hrvatska poštanska banka	0	3.000
b) OTP banka 060619311742	7.000	7.000
	<u>17.262</u>	<u>20.256</u>

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 14, a koji dospijevaju tijekom 2008. godine.

Kratkoročni krediti se odnose na:

Kratkoročni revolving kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 060619311742 u iznosu od 7.000.000 kn odobren uz kamatnu stopu 6,5% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4).

16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dobavljači u zemlji	2.158	2.489
Dobavljači u inozemstvu	52	11
	<u>2.210</u>	<u>2.500</u>

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2008. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

17. OSTALE OBVEZE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Obveze za predujmove	172	356
Obveze prema zaposlenim	1.700	1.163
Obveze za poreze i druge prist.	509	1.227
Ostale kratkoročne obveze	0	34
Odgođeno plaćanje troškova	<u>141</u>	<u>491</u>
	<u>2.521</u>	<u>3.270</u>

Obveze za predujmove se odnose na uplate kupaca.

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.612 (000 kn) a ostatak za naknade troškova radnika koje su podmirene u siječnju 2009.

Obveze za doprinose i poreze se odnose na poreze i doprinose iz i na plaće i naknade Nadzornom odboru, te obveze za doprinose po ugovorima i obračunate doprinose po godišnjem obračunu.

Odgođeno plaćanje troškova se odnose na obračunate primljene predujmove kupaca u ukupnom iznosu od 141 (000 kn).

18. POSLOVNI PRIHODI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje u zemlji	10.589	10.811
Prihodi od prodaje u inozemstvu	41.245	42.054
Prihodi od upotrebe vlastitih usluga	35	68
Ostali poslovni prihodi	<u>1.002</u>	<u>4.138</u>
	<u>52.870</u>	<u>57.071</u>

Poslovni prihodi od prodaje naplaćeni su do konca izvještajne godine osim za iznos potraživanja od kupaca (vidi bilješku 7.)

Ostali poslovni prihodi su najamnine u iznosu od 314 (000) kuna, naplaćena otpisana potraživanja u iznosu od 263 (000) kuna, otpis obveza u iznosu od 150 (000) kuna, prihodi iz ranijih godina 85 (000) kuna te naknadno odobreni rabati, naplate štete i ostali prihodi.

19. MATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Sirovine i materijal	(u tisućama kuna)	
Sirovine i potrošni materijal	6.220	6.081
Utrošena energija	1.207	1.058
Otpis sitnog inventara	520	743
Troškovi prodane robe	<u>208</u>	<u>166</u>
	<u>8.154</u>	<u>8.048</u>
Vanjske usluge		
Prijevozne usluge	402	418
Usluge na izradi proizvoda	263	0
Usluge održavanja	1.469	2.478
Zakupnine	37	77
Troškovi reklame i propagande	294	523
Ostale usluge	<u>1.116</u>	<u>1.378</u>
	<u>3.582</u>	<u>4.874</u>
Ukupni materijalni troškovi	<u>11.736</u>	<u>12.922</u>

20. PLAĆE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Neto plaće i nadnice	14.064	14.792
Doprinosi iz i na bruto plaće	<u>10.881</u>	<u>11.038</u>
	<u>24.946</u>	<u>25.830</u>

U Društvu je tijekom 2008. godine bilo u prosjeku 195 radnika (2007. godine 212 radnika).

21. AMORTIZACIJA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Amortizacija nematerijalne imovine	359	752
Amortizacija materijalne imovine	<u>6.988</u>	<u>7.645</u>
	<u>7.347</u>	<u>8.397</u>

Amortizacija je obračunana linearnom metodom u skladu sa računovodstvenim politikama (bilješka 2 e).

22. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Rezerviranja za dugoročne rizike	1.694	2.774
Naknada troškova zaposlenima	2.617	3.815
Neproizvodne usluge	4.355	3.208
Reprezentacija	236	186
Premije osiguranja	409	432
Porezi koji ne zavise o rezultata	0	43
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	348	1.464
Bankarske usluge	321	318
Neotpisana vrijed. otuđene robe	59	61
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	199	204
Vrijednosno usklađenje kupaca	87	373
Ostali neredovni rashodi	803	169
Ostali troškovi	<u>925</u>	<u>48</u>
	<u>12.052</u>	<u>13.093</u>

Rezerviranja se odnose na troškove za sudske sporove 216 (000) kuna, otpremnine u iznosu od 1.448 (000 kn), te troškovi dugotrajne imovine 30 (000 kn) (bilješka 12.).

Naknade zaposlenim su: dnevnice 24 (000) kuna, troškovi službenog puta 168 (000) kuna, troškovi prijevoza 424 (000) kuna, stručno usavršavanje 54 (000) kuna, troškovi

nagrada i darova zaposlenim 1.042 (000) kuna, troškovi otpremnina 768 (000) kuna i nagrade za praktičan rad i stipendije u iznosu od 134 (000) kuna.

Neproizvodne usluge su: zdravstvene usluge 99 (000) kuna, odvjetničke i revizorske usluge 275 (000) kuna, komunalne naknade 1.281 (000) kuna, održavanje software-a 99 (000) kuna i pranje rublja, usluge studentskog servisa, troškovi glazbe, usluge čišćenja i ostalo u iznosu od 2.601 (000) kuna.

Ostali neredovni rashodi su vrijednosno usklađenje dugoročne financijske imovine 624 (000) kuna (bilješka 5.) i ostali neredovni rashodi.

Ostali troškovi odnose se na troškove stručne literature 28 (000) kuna, naknade i druge troškove N.O. 673 (000) kuna, troškovi ISO standarda 186 (000) kuna i ostatak troškovi koncesije i ostali sitni troškovi.

23. FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od kamata	701	63
Prihodi od tečajnih razlika	399	152
Ostali financijski prihodi	<u>9.873</u>	<u>10.653</u>
	<u>10.973</u>	<u>10.868</u>

Ostali financijski prihodi u 2008. godini odnose se na usklađivanje s fer vrijednosti imovine koja se drži radi trgovanja u iznosu od 9.427 (000) kuna (bilješka 4.) a prihodi u 2007. odnose se na prihode od financijske imovine (bilješka 9).

24. FINANCIJSKI RASHODI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Kamate	4.628	4.728
Negativne tečajne razlike	412	190
Ostali financijski rashodi	<u>2.510</u>	<u>685</u>
	<u>7.550</u>	<u>5.602</u>

25. DOBIT

Dobit prije oporezivanja u iznosu od 213 tisuće kuna (u 2007. godini 2.094 tisuća kuna) rezultat je razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

26. POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti:

	2008.	2007.
	(u tisućama kuna)	
Neto dobit prije oporezivanja	213	2.094
Neoporezivi prihodi	55	87
Porezno nepriznati troškovi	2.285	7.963
Preneseni porezni gubitak	4.165	14.352
Porez na dobit	0	0
Porezni gubitak za prijenos	(1.723)	(4.165)

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati poslovne knjige Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

27. FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

Društvo ne koristi izvedene financijske instrumente. Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkoročnim financiranjem kupaca, upravljanje novčanim sredstvima i obvezama može se sažeti u slijedeće:

a. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Društvo je djelomično izloženo ovom riziku u 2005. godini, jer je u mogućnosti u roku plaćati sve obveze.

b. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo nije trenutno izloženo ovom riziku obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

c. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo promjenama vrijednosti €-a, jer su potraživanja od kupaca i obveze prema kreditnim institucijama vezane valutnom klauzulom, što Društvo izlaže valutnom riziku.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po tržišnoj vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata. Slično tomu, iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

Iskazane vrijednosti obveza prema kreditima uklađene su s vjerovnicima i pokazuju njihove fer vrijednosti osim obveza prema povezanim osobama (Bilješka 28).

28. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Većinski vlasnik Društva, u čijem je posjedu 60,64% temeljnog kapitala je Državna agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka s upravljačkom kontrolom nad Društvom, preko Hrvatskog fonda za privatizaciju koji upravlja svojim i portfeljem dionica DAB-a.

U okviru svoje djelatnosti Društvo obavlja poslove s matičnim društvom, koji uključuju kreditne odnose.

Godišnja stanja koja su rezultat transakcija s povezanim društvima su sljedeća:

Prihodi i rashodi

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Kamate	(2.364)	(1.781)
Odobrenje zatezne kamate	0	831
	<u>(2.364)</u>	<u>(950)</u>

Obveze iz kreditnih odnosa

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dugoročne obveze po kreditima	4.128	5.230
Kratkoročne obveze po kreditima	25.331	21.865
	<u>29.459</u>	<u>27.095</u>

29. POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo je napravilo rezervacije za obveze koje su izvjesne (vidi bilješku 12.). Uprava Društva smatra da nema potencijalnih obveza koje bi mogle teretiti Društvo.

30. REKLASIFIKACIJA

Obzirom da Društvo primjenjuje MSFI napravljena je reklasifikacija pojedinih pozicija u financijskim izvješćima u odnosu na prethodnu godinu, što se posebno odnosi na račun dobiti i gubitka, te pozicije kreditnih obveza, a radi usporedivosti podataka sa prethodnom godinom.