

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 2009.

Dubrovnik, travanj 2010.

SADRŽAJ

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKA IZVJEŠĆA	3
IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA	4
BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2009.....	6
RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2009. GODINU	7
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA 2009. GODINU.....	8
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU ZA 2009. GODINU.....	9
BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA	10
1. OPĆE INFORMACIJE.....	10
2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	11
3. NEMATERIJALNA IMOVINA	16
4. MATERIJALNA IMOVINA	17
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 DUGOROČNIM KREDITIMA	26
15. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE I ZAJMOVE	27
16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	28
17. OSTALE OBVEZE	28
18. POSLOVNI PRIHODI	29
19. MATERIJALNI TROŠKOVI.....	29
20. PLAĆE.....	30
21. AMORTIZACIJA	30
22. OSTALI POSLOVNI RASHODI	30
23. OSTALI RASHODI	31
24. FINACIJSKI PRIHODI.....	31
25. FINACIJSKI RASHODI	32
26. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	32
27. POREZ NA DOBIT.....	32
28. FER VRIJEDNOSTI FINACIJSKIH INSTRUMENTATA.....	33
29. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA.....	34
30. DODATAK	35

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 2009. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na 31. prosinca 2009. 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 35. 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 2009. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok i promjene kapitala za 2009. 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 27.619 tisuća kuna.

U Dubrovniku, 26. travnja 2010.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik

Direktor:

Kate Legeny, ovlaštenu revizor

mr. sc. Vlaho Sutić, ovlaštenu revizor

BILANCA NA DAN 31. PROSINCA 2009.

(u tisućama kuna)	Bilješka	2009.	2008.
<u>AKTIVA</u>			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	3	144	169
Materijalna imovina	4	218.473	222.926
Financijska imovina	5	585	567
		219.202	223.662
Tekuća imovina			
Zalihe	6	980	1.410
Potraživanja od kupaca	7	2.618	1.162
Kratkotrajna financijska imovina	8	19	11.880
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	9	2.989	1.499
Novac u bankama i blagajnama	10	11.768	9.826
		18.374	25.778
UKUPNA AKTIVA		237.576	249.440
<u>PASIVA</u>			
Kapital i rezerve			
Upisani kapital	11	103.144	103.144
Pričuve		36.973	36.963
Zadržana dobit (preneseni gubitak)		4.109	3.907
Dobit tekuće godine		(6.966)	213
		137.260	144.226
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	12	246	1.821
Dugoročne obveze	13	44.215	54.801
Kratkoročne obveze			
Dospjele obveze po dugoročnim kreditima	14	31.395	26.598
Kratkoročni krediti	15	18.959	17.262
Obveze prema dobavljačima	16	2.194	2.210
Obračunate i ostale obveze	17	3.306	2.521
		55.855	48.591
Ukupne obveze		100.070	103.392
UKUPNA PASIVA		237.576	249.440

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2009. GODINU

(u tisućama kuna)	Bilješka	2009.	2008.
Poslovni prihodi	18		
Prihodi od prodaje u zemlji		8.752	10.589
Prihodi od prodaje u inozemstvu		35.173	41.245
Prihodi od robe za vlastite potrebe		30	35
Ostali prihodi osnovne djelatnosti		286	314
Ostali prihodi		643	688
		44.884	52.870
Poslovni rashodi			
Materijalni troškovi	19	11.514	11.736
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	20	24.371	24.946
Amortizacija	21	5.312	7.347
Ostali poslovni rashodi	22	6.886	10.904
Ostali rashodi	23	649	1.148
		48.734	56.081
Dobit iz redovnog poslovanja		(3.850)	(3.210)
Financijski prihodi	24	2.407	10.973
Financijski rashodi	25	5.524	7.550
		(3.116)	3.423
Dobit prije oporezivanja	26	(6.966)	213
Porez na dobit	27	0	0
Neto dobit		(6.966)	213

Ova financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 21. travnja 2010.

Predsjednik Uprave _____

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA 2009. GODINU

(u tisućama kuna)	2009.	2008.
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	(6.966)	213
Amortizacija	5.312	7.347
Novčani tijek iz rezultata	(1.654)	7.560
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	430	(95)
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	(2.989)	(104)
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	44	410
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	776	(688)
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(7)	(350)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	(1.576)	(1.080)
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	(4.976)	5.653
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	25	330
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(859)	(17.008)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	(19)	225
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	11.861	21.981
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	11.009	5.528
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(10.586)	(4.927)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza s osnova zajmova	4.797	5.251
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	1.698	(2.994)
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(4.091)	(2.671)
UKUPNI NOVČANI TOK	1.941	8.511
Početno stanje novčanih sredstava	9.826	1.316
Završno stanje novčanih sredstava	11.768	9.826
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	1.941	8.511

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU ZA 2009. GODINU

(u tisućama kuna)	Upisani kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2007.	103.144	36.858	1.917	2.094	144.013
Prijenos dobitka iz 2007.	0	105	1.989	(2.094)	0
Dobitak 2008. godine	0	0	0	213	213
Stanje na dan 31.12.2008.	103.144	36.963	3.907	213	144.226
Prijenos dobitka iz 2008.	0	11	202	(213)	0
Dobitak 2009. godine	0	0		(6.966)	(6.966)
Stanje na dan 31.12.2009.	103.144	36.973	4.109	(6.966)	137.260

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, OIB: 88557173997.

Osnovna djelatnost Društva je: 55.110 - Hotelijerstvo i ugostiteljstvo.

Upravu Društva tijekom 2009. predstavljali su:

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

Nadzorni odbor predstavljaju:

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

Na dan 31.12.2009. godine u Društvu je zaposleno 205 radnika (223 na 31.12.2008.).
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 (IASB). Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2009. 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. U 2009. godini Uprava je donijela odluku o izmjeni stopa amortizacije zbog smanjenja korištenja kapaciteta.

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2009.	2008.
Građevinski objekti	2 – 5	2,5 – 8,5
Postrojenja i oprema	5 – 25	10 - 25
Alati, namještaj	8 - 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					
31. prosinca 2008.	1.711	3.113	28	37	4.889
Povećanje	0	62	0	0	62
Smanjenje	0	0	0	0	0
31. prosinca 2009.	1.711	3.175	28	37	4.951
Akumulirana amortizacija					
31. prosinca 2008.	1.679	3.008	8	24	4.720
Amortizacija razdoblja	9	63	6	9	87
Smanjenje	0	0	0	0	0
31. prosinca 2009.	1.688	3.072	14	33	4.807
Neto vrijednost					
31. prosinca 2009.	22	103	15	4	144
31. prosinca 2008.	32	104	20	13	169

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješci 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	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	Predujmovi za materijalnu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost								
Na dan 31. prosinca 2008.	137.090	148.651	25.894	19.965	966	12.122	54	344.742
Povećanje	0	521	174	164	2	0	0	861
Smanjenje	0	9	218	397		0	54	678
Na dan 31. prosinca 2009.	137.090	149.163	25.850	19.732	969	12.122	0	344.925
Akumulirana amortizacija								
Na dan 31. prosinca 2008.		87.560	16.567	17.661		28		121.815
Amortizacija razdoblja		3.079	1.505	637		4		5.225
Smanjenje		3	212	373		0		588
Na dan 31. prosinca 2009.	0	90.635	17.860	17.925	0	32		126.452
Neto vrijednost								
Na dan 31. prosinca 2009.	137.090	58.528	7.990	1.807	969	12.090	0	218.473
Na dan 31. prosinca 2008.	137.090	61.091	9.328	2.304	966	12.094	54	222.926

Ostala materijalna imovina se odnosi na djela likovnih umjetnika 362 (000 kn) i na nekretnine namijenjene prodaji u iznosu od 11.228 (000 kn). Nekretnine namijenjene prodaji su iskazane po fer vrijednosti i očekuje se da će njihova vrijednost biti nadoknađena prodajom u roku od godinu dana od datuma razvrstavanja u taj portfelj.

U 2009. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 861 (000 kn).

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

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 848/2, 848/40 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 13).

- 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, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 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 13).
- 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 13).
- 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 13).
- 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 13).
- 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 13).
- 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, 848/38, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 1.435 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 090626265181. (bilješka 13).
- 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 kn) u korist OTP banke Zadar temeljem Ugovora o kreditu broj 060619311742 (bilješka 15).

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

5. FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Sudjelujući interesi	374	400
Ulaganja u vrijednosne papire	<u>212</u>	<u>167</u>
	<u>585</u>	<u>567</u>

Društvo je iskazalo ulaganja u dionice po tržišnoj vrijednosti temeljem obavijesti Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

6. ZALIHE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal	436	537
Sitni inventar	353	609
Trgovačka roba	4	5
Predujmovi	<u>187</u>	<u>259</u>
	<u>980</u>	<u>1.410</u>

Na dan bilance vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 436 (000 kn). Nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 4.934 (000 kn).

7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Kupci u zemlji	2.430	918
Kupci u inozemstvu	188	244
Sporna potraživanja od kupaca	517	1.235
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	<u>(517)</u>	<u>(1.235)</u>
	<u>2.618</u>	<u>1.162</u>

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2009. godine.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Stanje 1. siječnja	1.235	1.194
Povećanje (smanjenje) ispravka vrijednosti	<u>(718)</u>	<u>41</u>
Stanje 31. prosinca	<u>517</u>	<u>1.235</u>

8. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dani krediti, depoziti, kaucije	<u>19</u>	<u>11.880</u>
	<u>19</u>	<u>11.880</u>

Pozicija se odnosi na jamčevine za poslovnu karticu u iznosu od 13 (000 kn) i danih kredita radnicima za doškolovanje u iznosu od 6 (000 kn).

9. OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Potraživanja od zaposlenih	66	164
Potraživanja od države	300	453
Ostala potraživanja	2.035	250
Unaprijed plaćeni troškovi	<u>589</u>	<u>632</u>
	<u>2.989</u>	<u>1.499</u>

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje u iznosu od 108 (000 kn) te Državnog proračuna 192 (000 kn). Ostala potraživanja u iznosu od 1.683 (000 kn) odnose se na potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa za zatezne kamate na neplaćene račune iz razdoblja 1993-1998, a temeljem vještačenja u sudskom sporu. (vidi bilješku 24).

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Žiro račun	6.428	9.781
Blagajna	0	0
Devizni račun	<u>5.340</u>	<u>46</u>
	<u>11.768</u>	<u>9.826</u>

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

11. KAPITAL I REZERVE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	206
Ostale rezerve	9.593	9.593
Zadržana dobit	4.109	3.907
Dobit tekuće godine	0	213
Gubitak tekuće godine	(6.966)	0
	<u>137.260</u>	<u>144.226</u>

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2009. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno Izvatku iz sudskog registra. Dionička glavnica podijeljena je na 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200 kn svaka. Struktura imatelja vlasničkih pozicija na dan 31. prosinca 2009. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško depozitarnog društva bila je slijedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
Državna agencija za osiguranje štednih uloga	312.758	60,64
Hrvatski fond za privatizaciju	111.059	21,53
Hypo Alpe Adria Bank	37.666	7,30
Raiffeisenbank Austria d.d.	8.785	1,70
Vrenko Dubravka	5.746	1,11
Baškaturist d.o.o.	5.632	1,09
Sjekavica Ivana	2.577	0,50
Ostali paketi manji od 2000 dionica	31.497	6,11
Ukupno	515.720	100,00

Izvor podataka: Mjesečno CD izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

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

12. DUGOROČNA REZERVIRANJA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Rezerviranja za mirovine i slične troškove	0	1.448
Rezerviranja za sudske sporove	<u>246</u>	<u>373</u>
	<u>246</u>	<u>1.821</u>

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

13. DUGOROČNE OBVEZE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	15.250	19.062
b) HBOR DT-5/03	10.069	13.425
c) OTP banka 050926248058	2.971	3.574
d) OTP banka 060214246986	450	1.050
e) DAB Reprogram	3.020	4.129
f) Raiffeisenbank	1.878	2.644
g) OTP banka 071112212545	4.837	5.541
h) HYPO leasing Kroatien	0	20
i) HYPO leasing Kroatien	23	36
j) HBOR (OTP banka)	4.643	5.320
k) OTP banka	<u>1.075</u>	<u>0</u>
	<u>44.215</u>	<u>54.801</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 dopijeva 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 31.12.2009. 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 31.12.2009. 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 2006. 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 31.12.2009. 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. Od 31.03.2009. godine promijenjena je kamatna stopa na 8% 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 31.12.2009. 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 31.12.2009. 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. Od 31.03.2009. godine promijenjena je kamatna stopa na EURIBOR-a za EUR uvećano za 5,5% godišnje. Otplata je u 28 tromjesečnih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. rujna 2006. godine, a zadnji dopijeva 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 31.12.2009. 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 dopijeva 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 31.12.2009. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- h) Temeljem Ugovora o leasingu broj HR 02715670 obveze prema Hypo leasing Kroatien su otplaćene.
- i) Temeljem Ugovora o leasingu broj HR 0273202 obveze prema Hypo leasing Kroatien na dan 31.12.2009. godine iznose 22.640,00 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 dopijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2017. godine.
- k) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 090626265181 u iznosu od 1.435.000,00 kn odobren za isplatu otpremnina djelatnicima uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 5,5% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je

hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 8 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2010. godine a zadnja 30.06.2012. godine.

14. DOSPJELE OBVEZE PO DUGOROČNIM KREDITIMA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
HBOR 5/03 - redovne kamate	1.678	232
Raiffeisenbank - glavnica i kamate	41	80
DAB 5299001031		
- Dospjela glavnica	5.872	4.785
- Redovna kamata	3.555	3.144
- Zatezna kamata	2.718	1.942
DAB 5299001569 i 5399000768		
- Dospjela glavnica	6.681	6.697
- Redovna kamata	509	510
- Zatezna kamata	8.191	7.057
- Naknade	94	94
OTP banka	2.056	2.056
	<u>31.395</u>	<u>26.598</u>

Dospjele obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka odnose se na dospjele obveze po dugoročnim kreditima (glavnica, redovna kamata, naknade i zatezne kamate). Iznos od 27.619 tisuća kuna dospjelih obveza prema DAB-u predstavlja veliki teret Društvu i neizvjesnost od moguće blokade (vidi bilješku 29).

15. OBVEZE ZA KRATKOROČNE KREDITE I ZAJMOVE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Tekuće dospijee dugoročnih kredita		
a) OTP banka 041001070625	3.812	3.812
b) HBOR DT-5/03	3.356	3.356
c) OTP banka 050926248058	594	596
d) OTP banka 060214246986	600	600
e) DAB 5299001031	1.098	1.101
f) Raiffeisenbank 05001020150	751	755
g) OTP banka 071112212545	691	
h) OTP banka 070608249410	663	
i) OTP banka 090626265181	358	
j) HYPO leasing Kroatien- Toyota	21	29
k) HYPO leasing Kroatien	13	12
Kratkoročni krediti		
a) OTP banka 060619311742 revolving	<u>7.000</u>	<u>7.000</u>
	<u>18.959</u>	<u>17.262</u>

Tekuće dospijee dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 14, a koji dospijevaju tijekom 2010. 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. 18.06.2009. godine zaključen je Dodatak 3. Ugovoru sa kamatnom stopom 8% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4).

16. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dobavljači u zemlji	2.185	2.158
Dobavljači u inozemstvu	9	52
Dobavljači za nefakturiranu robu	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.194</u>	<u>2.210</u>

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2009. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

17. OSTALE OBVEZE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Obveze za predujmove	67	172
Obveze prema zaposlenim	1.602	1.700
Obveze za poreze i druge pristojbe	1.475	509
Ostale kratkoročne obveze	28	0
Odgođeno plaćanje troškova	<u>134</u>	<u>141</u>
	<u>3.306</u>	<u>2.521</u>

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.041 (000 kn), razliku plaće temeljem Sporazuma sa sindikatom u iznosu od 397(000 kn), naknade troškova radnika 150 (000 kn) i obveze prema ugovoru o djelu i obveze prema Nadzornom odboru 15 (000 kn) koje su podmirene u siječnju 2010.

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 134 (000 kn).

18. POSLOVNI PRIHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	8.529	10.589
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na stranom tržištu	35.173	41.245
Prihodi od robe za vlastite potrebe	30	35
Prihodi od zakupnina	286	314
Prihodi od prodaje robe	224	0
Ostali prihodi	643	688
	<u>44.884</u>	<u>52.870</u>

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

19. MATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal		
Sirovine i potrošni materijal	5.061	6.220
Utrošena energija	1.218	1.207
Otpis sitnog inventara	345	520
Troškovi prodane robe	179	208
	<u>6.803</u>	<u>8.154</u>
Vanjske usluge		
Prijevozne usluge	291	402
Usluge na izradi proizvoda	0	263
Usluge održavanja	2.693	1.469
Troškovi sajmovi	0	0
Zakupnine	14	37
Troškovi reklame i propagande	480	294
Ostale usluge	1.234	1.116
	<u>4.712</u>	<u>3.582</u>
Ukupni materijalni troškovi	<u>11.514</u>	<u>11.736</u>

20. PLAĆE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Neto plaće i nadnice	13.841	14.064
Doprinosi iz i na bruto plaće	<u>10.531</u>	<u>10.881</u>
	<u>24.371</u>	<u>24.946</u>

U Društvu je tijekom 2009. godine prema satima rada bilo 187 radnika (2008. godine 195 radnika).

21. AMORTIZACIJA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Amortizacija nematerijalne imovine	87	359
Amortizacija materijalne imovine	<u>5.225</u>	<u>6.988</u>
	<u>5.312</u>	<u>7.347</u>

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

22. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Rezerviranja za dugoročne rizike	0	1.694
Vrijednosno usklađenje fin. imovine	20	0
Naknada troškova zaposlenima	1.307	2.617
Neproizvodne usluge	2.872	4.355
Reprezentacija	175	236
Premije osiguranja	556	409
Porezi koji ne zavise o rezultata	39	0
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.497	348
Bankarske usluge	286	321
Ostali troškovi	<u>133</u>	<u>925</u>
	<u>6.886</u>	<u>10.904</u>

Naknade zaposlenim su: dnevnice 20 (000 kn), troškovi službenog puta 46 (000 kn), troškovi prijevoza 390 (000 kn), troškovi nagrada i darova zaposlenim 340 (000 kn), troškovi otpremnina 144 (000 kn), nagrade za praktičan rad i stipendije u iznosu od 102 (000 kn) i naknade troškova Nadzornog odbora 265 (000 kn).

Neproizvodne usluge su: zdravstvene usluge 97 (000 kn), odvjetničke i revizorske usluge 280 (000 kn), održavanje software-a 102 (000 kn) i pranje rublja, usluge studentskog servisa, troškovi glazbe, usluge čišćenja i ostalo u iznosu od 2.393 (000 kn).

23. OSTALI RASHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Neotpisana vrijed. otuđene robe	48	59
Kazne, penali i naknada štete	7	0
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	255	199
Ostali izvanredni rashodi	1	632
Vrijednosno usklađenje kupaca	236	87
Ostali neredovni rashodi	103	171
	<u>649</u>	<u>1.148</u>

24. FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od kamata	1.968	701
Ostali financijski prihodi	168	9.873
Prihodi od tečajnih razlika	272	399
	<u>2.407</u>	<u>10.973</u>

Prihodi od kamata u iznosu od 1.683(000 kn) odnose se na zatezne kamate obračunate temeljem vještačenja u sudskom sporu a prema procjeni Uprave o izvjesnosti sudskih sporova.

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 kn) iskazanih kao ostala materijalna imovina u bilješki 4.

25. FINANCIJSKI RASHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Kamate	4.548	4.628
Negativne tečajne razlike	16	412
Ostali financijski rashodi	959	2.510
	<u>5.524</u>	<u>7.550</u>

26. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA

Društvo je u 2009. godini ostvarilo gubitak prije oporezivanja u iznosu od 6.966 tisuća kuna (u 2008. godini dobit 213 tisuća kuna) kao rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

27. POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Neto dobit prije oporezivanja	(6.966)	213
Neoporezivi prihodi	79	55
Porezno nepriznati troškovi	2.324	2.285
Preneseni porezni gubitak		4.165
Porezni gubitak za prijenos	(4.721)	(1.723)

Porezni gubitak može se prenositi pet godina, a istječe u godinama kako slijedi:

	<u>Prenosivi porezni gubici</u>	<u>Odgodena porezna imovina</u>
	(u tisućama kuna)	
2014	4.721	944
	<u>4.721</u>	<u>944</u>

Odgodena porezna imovina u iznosu od 944 tisuća kuna nije iskazana zbog neizvjesnosti postojanja buduće oporezive dobiti.

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.

28. 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 sljedeće:

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 2009. godini, jer je u mogućnosti u roku plaćati sve obveze.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dug	94.569	98.661
Novac i novčani ekvivalenti	(11.768)	(9.826)
Neto dug	82.802	88.834
Glavnica	103.144	103.144
Omjer duga i glavnice	0,80	0,86

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 29).

29. 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:

Obveze iz kreditnih odnosa

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	(u tisućama kuna)	
Dugoročne obveze	3.020	4.129
Dospjele obveze	27.619	24.230
Kratkoročne obveze	<u>1.098</u>	<u>1.101</u>
Ukupni dug	<u>31.738</u>	<u>29.459</u>

30. DODATAK

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja pripremljeni su temeljni financijski izvještaji kako slijedi.