



ARENATURIST d.d.

**IZVJEŠĆE IZVRŠNIH DIREKTORA I
GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2009.**

Sadržaj

	Stranica
Profil Društva	1 - 3
Izvešće izvršnih direktora	4 - 6
Odgovornost izvršnih direktora i Upravnog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	7
Izvešće neovisnog revizora	8 - 9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izveštaj o financijskom položaju (Bilanca)	11
Izveštaj o promjenama kapitala	12
Izveštaj o novčanom toku	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14-61

Profil Društva

Povijest i nastanak

Arenaturist d.d. iz Pule (Društvo) je jedna od najvećih turističkih tvrtki u Hrvatskoj koja svoju turističku djelatnost obavlja na jugu istarskog poluotoka, i koja je prisutna na turističkom tržištu već punih trideset i pet godina.

Arenaturist d.d. je dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, osnovano u Hrvatskoj, sa sjedištem u Puli, Smareglina ulica 3.

Društvo je nastalo kao rezultat pretvorbe društvenog poduzeća Arenaturist – Poduzeće za ugostiteljstvo i turizam, s p.o.

Prema strukturi vlasništva na dan 31. prosinca 2009. godine, W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o. je u posjedu 74,15% dionica. Hrvatski fond za privatizaciju ima 1,94% dionica Društva, vlastite dionice iznose 0,01% , dok preostalih 4.393 dioničara drže 23,90% dionica Društva.

Osnovna djelatnost i smještajni kapaciteti

Osnovna djelatnost Društva je pružanje turističkih i ugostiteljskih usluga. Osim odmorišnog turizma u ljetnim mjesecima, umjerena klima i bogatstvo sportskih terena: teniskih i nogometnih igrališta, terena za mini golf, atletske i biciklističke staze, otvoreni i zatvoreni bazeni, saune i slični sadržaji omogućuju cjelogodišnju sportsku aktivnost. Kongresni turizam je zahvaljujući odličnim prometnim vezama (blizina zračne luke) i hotelima s pripadajućom infrastrukturom značajan segment turističke ponude Arenaturista.

Turistički objekti Arenaturista locirani su na prestižnim lokacijama u Puli, Medulinu, Premanturi i Banjolama, prekrasnim turističkim središtima iznimnih prirodnih i kulturno-povijesnih vrijednosti. U svojim smještajnim jedinicama raspoređenim u hotele, apartmane, samostojeće vile, turistička naselja, kampove i njihovim pripadajućim ugostiteljskim i drugim sadržajima te strukturom zaposlenih, Društvo je u mogućnosti pružiti kvalitetan turistički proizvod.

Smještajni kapaciteti Društva sastoje se od sedam hotela s 1.458 soba, dva turistička naselja s 616 apartmana i pet kampova s 3.927 smještajnih jedinica, koji dnevno mogu ugostiti preko 16.000 turista. U ukupnoj ponudi smještaja Društva prevladavaju kampovi s udjelom od 66%, dok preostalih 34% dijele hoteli i turistička naselja.

Profil Društva (nastavak)

Struktura upravljanja

Upravni odbor se sastoji od jedanaest članova. Članovi Upravnog odbora biraju se odnosno imenuju na razdoblje od jedne godine i mogu se ponovo izabrati odnosno imenovati.

Članovi Upravnog odbora do 24. rujna 2009. bili su

Boris Ivesha	predsjednik
Kamaldeep Manaktala	zamjenik predsjednika
Patrick Tribolet	zamjenik predsjednika
Chen Moravsky	član
Erik Honing	član
Damir Lučić	član i predstavnik radnika
Marielle Stijger	član
Gerardus Nicolaas Meijssen	član
Šime Vidulin	član
Marcus Hubertus Gertrudis Vennekens	član
Predrag Stojčević	član

Na redovnoj Glavnoj skupštini Društva, održanoj 24. rujna 2009. ponovno je izabrano deset članova, a Radničko vijeće je imenovalo svog predstavnika.

Članovi Upravnog odbora :

Boris Ivesha	predsjednik
Heather Mulahasani	zamjenik predsjednika
Patrick Tribolet	zamjenik predsjednika
Chen Moravsky	član
Erik Honing	član
Stanko Zenzerović	član i predstavnik radnika
Marielle Stijger	član
Gerardus Nicolaas Meijssen	član
Šime Vidulin	član
Marcus Hubertus Gertrudis Vennekens	član
Abraham Thomas	član



Društvo zastupaju izvršni direktori.

18. rujna 2009. ponovo su imenovani slijedeći izvršni direktori:

Igor Štoković	glavni izvršni direktor
Milena Perković	izvršni direktor
Reuel Slonim	izvršni direktor
Kurt Kuen	izvršni direktor

Izješće Izvršnih direktora

Godina 2009. biti će zapamćena kao godina puna izazova zbog otežanih uvjeta poslovanja. Svjetska gospodarska kriza ostavila je traga i u našim poslovnim rezultatima. S obzirom na recesiju u gospodarstvima država iz kojih nam dolazi najveći broj gostiju, ostvarili smo slabije rezultate u usporedbi s prethodnom godinom.

Arenaturist je za poboljšanje kvalitete svoje ponude u 2009. godini investirao oko 19 milijuna kuna.

Rezultati poslovanja

Arenaturist je u 2009. godini ostvario 1,2 milijuna noćenja ili za 1% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pad broja noćenja od 7% bilježi hotelski oblik smještaja, dok su turistička naselja ostvarila 2%, a kampovi 1% više noćenja u odnosu na prethodnu godinu. Zbog intenzivnih marketinških aktivnosti koje su poduzete radi ublažavanja posljedica krize u hotelima su ostvarene niže prosječne cijene od lanjskih što je u konačnici imalo utjecaja na smanjenje poslovnih prihoda.

Poslovni prihodi ostvareni su u iznosu od 191,9 milijuna kuna ili za 3% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Poslovni rashodi ostvareni su u iznosu od 192,2 milijuna kuna ili za 2% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Troškovi materijala i usluga povećani su u odnosu na prethodnu godinu su u odnosu na prethodnu godinu zbog povećanih troškova održavanja i troškova marketinga i promidžbe. Troškovi zaposlenih povećani su u odnosu na prethodnu godinu zbog većeg broja zaposlenih i povećanja plaća u skladu s Kolektivnim ugovorom. Društvo je u promatranom razdoblju nastavilo suradnju s kompanijom Park Plaza Hotels na području upravljanja, razvoja, standardizacije usluga i strateškog marketinga.

Neto financijski prihodi i rashodi imaju pozitivan utjecaj na ukupan rezultat razdoblja. Neto financijski rashodi iznose 12,0 milijuna kuna i značajno su smanjeni u odnosu na prethodnu godinu zbog nižih kamatnih stopa i pozitivnih tečajnih razlika po kreditima.

Imovina i obveze

Ukupna vrijednost imovine na dan 31.12.2009. godine iznosi 968,8 milijuna kuna. Kapital i rezerve iznose 712,5 milijuna kuna i bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu zbog ostvarenog gubitka razdoblja.

Ukupne obveze Društva iznose 256,3 milijuna kuna i veće su za 5,0 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Obveze po kreditima smanjene su za 13,5 milijuna kuna dok su obveze prema dobavljačima i ostale obveze veće za 18,9 milijuna kuna zbog ukalkulirane upravljačke naknade kompaniji Park Plaza Hotels i obveze za kamatu prema povezanim društvima.

Izloženost i upravljanje rizicima

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost društva. Društvo ne koristi derivativne financijske instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti financijskom riziku.

Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo u svom djelovanju i poslovanju primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d.

Ljudski resursi

U turističkoj djelatnosti ljudi su jedan od najvažnijih čimbenika za ostvarivanje visoke kvalitete ugostiteljske usluge.

Arenaturist je na dan 31. prosinca 2009. godine imao 351 stalno zaposlena radnika, a na vrhuncu sezone (mjesec kolovoz) angažirano je još 330 sezonskih radnika. Društvo je s 25 višegodišnjih sezonaca potpisalo ugovore o radu na određeno vrijeme za stalne sezonske poslove. Također organiziran je veliki broj edukacijskih seminara iz svih područja ugostiteljsko-smještajnih operacija.

Očekivanja za 2010. godinu

U 2010. godini očekujemo da će uvjeti poslovanja biti jednako složeni kao i ove godine jer je poznato da se turističko tržište oporavlja sporije i nakon što se stabilizira cjelokupno gospodarstvo.

Arenaturist će pojačanom marketinškom aktivnošću i ponudom novih usluga na sve zahtjevnijem turističkom tržištu nastojati proširiti svoje tržište i stvoriti bazu za daljnji napredak.

Budžetom za 2010. planirano je povećanje broja noćenja za 2% u odnosu na 2009. godinu uz povećanje prosječne cijene po noćenju što bi uz povećanje vanpansionske potrošnje gostiju i daljnju racionalizaciju troškova trebalo rezultirati većim prihodima i boljem financijskom rezultatu u odnosu na 2009. godinu.

Planirano je umjereno investicijsko ulaganje korištenjem vlastitih sredstava, a u pripremi je dokumentacija za značajnije investicije u narednim godinama.

Društvo će i ubuduće zapošljavati nove radnike i ulagati u obrazovanje i edukaciju zaposlenika.

Glavni izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Milene Perković

Dr.sc. Igor Štoković

Izvršni direktor i punomoćnik
glavnog izvršnog direktora
Dr.sc. Igora Štokovića

Milena Perković

Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Kurta Kuena

Reuel Israel Gavriel Slonim

Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora
Reuela Israela Gavriela Slonima

Kurt Kuen

Odgovornost izvršnih direktora i Upravnog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Odgovornost je izvršnih direktora za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva te rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka za to razdoblje, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Izvršni direktori Društva imaju općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva te sprečavanja i ustanovljavanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Izvršni direktori Društva su odgovorni za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem nije neprimjerena.

Izvršni direktori Društva su odgovorni dostaviti Upravnom odboru godišnji izvještaj o ekonomskom položaju Društva zajedno s godišnjim financijskim izvještajima na odobrenje. Nakon odobrenja, izvještaji će biti predočeni Glavnoj skupštini dioničara. Financijske izvještaje na stranicama 10 do 61 Izvršni direktori su odobrili 28. travnja 2010. godine za izdavanje Upravnom odboru, a što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Glavni izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Milene Perković

Dr.sc. Igor Štoković



Izvršni direktor i punomoćnik
glavnog izvršnog direktora
Dr.sc. Igora Štokovića

Milena Perković



Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Kurta Kuena

Reuel Israel Gavriel Slonim



Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora
Reuela Israela Gavriela Slonima

Kurt Kuen



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Nadzornom odboru Arenaturist d.d., Pula

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Arenaturist d.d., Pula („Društvo“). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju (bilanca) na dan 31. prosinca 2009. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom toku za 2009. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Izvršnih direktora za financijske izvještaje

Izvršni direktori su odgovorni za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Izvršnih direktora uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2009. godine, rezultate njihovog poslovanja i novčane tokove za 2009. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Bez rezerve na naše mišljenje izneseno gore, skrećemo pozornost na bilješku 28 – Potencijalne obveze koja opisuje postupke vezane oko uknjižbe prava vlasništva nad nekretninama Društva. Ovi financijski izvještaji su pripremljeni pod pretpostavkom potpune registracije vlasništva nad imovinom, koja je u procesu privatizacije prenesena u Društvo kao doprinos u naravi dioničkom kapitalu Društva. Međutim, navedenu pretpostavku još treba potvrditi dovršenjem procesa registracije.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 28. travanj 2010.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

ARENATURIST D.D., PULA**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****NA DAN 31. PROSINCA 2009.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2009.	2008.
Prihodi od prodaje	5	191.366	197.156
Ostali prihodi	6	561	1.006
Troškovi materijala i usluga	7	(64.892)	(61.655)
Troškovi zaposlenih	8	(65.780)	(63.777)
Amortizacija	14,15	(35.036)	(35.653)
Ostali poslovni rashodi	9	(26.623)	(26.343)
Ostali dobiti/(gubici)-neto	10	160	(1.771)
(Gubitak)/dobit iz poslovanja		(244)	8.963
Financijski prihodi		350	61
Financijski rashodi		(12.341)	(15.796)
Financijski rashodi-neto	11	(11.991)	(15.735)
Gubitak prije oporezivanja		(12.235)	(6.772)
Poreza na dobit	12	2.311	1.189
Gubitak za godinu		(9.924)	(5.583)
Ostali sveobuhvatni prihodi:			
Dobici/(gubici) od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju		30	(293)
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		(9.894)	(5.876)
Gubitak po dionici (u kunama) – osnovna i razrijeđena	13	(4,55)	(2,56)

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

ARENATURIST D.D., PULA

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)

NA DAN 31. PROSINCA 2009.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2009.	2008.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	938.095	955.575
Nematerijalna imovina	15	2.541	3.079
Ulaganje u podružnice	16	40	40
Kupci i ostala potraživanja	21	381	342
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	165	135
Odgođena porezna imovina	17	4.678	2.367
		945.900	961.538
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	558	694
Kupci i ostala potraživanja	21	11.569	9.856
Potraživanje za porez na dobit	12	221	-
Novac i novčani ekvivalenti	22	10.585	1.633
		22.933	12.183
		968.833	973.721
DIONIČKA GLAVNICA			
Dionička glavnica			
Dionički kapital	23	43.650	43.650
Vlastite dionice	23	(4)	(4)
Rezerve	24	643.305	643.275
Zadržana dobit	24	25.574	35.498
		712.525	722.419
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	25	162.801	157.994
Dobavljači i ostale obveze	27	3.116	1.555
Rezerviranja	26	10.242	10.399
		176.159	169.948
Kratkoročne obveze			
Posudbe	25	38.517	56.860
Dobavljači i ostale obveze	27	38.573	21.256
Rezerviranja	26	3.059	2.792
Obveze poreza na dobit	12	-	246
		80.149	81.354
Ukupne obveze		256.308	251.302
Ukupna dionička glavnica i obveze		968.833	973.721

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

ARENATURIST D.D., PULA**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
1. siječnja 2008.		654.750	(51)	32.336	41.260	728.295
Ukupno sveobuhvatni gubitak za 2008.		-	-	(293)	(5.583)	(5.876)
Smanjenje dioničkog kapitala	23	(611.100)	47	611.053	-	-
Prijenos u zakonske rezerve	24	-	-	179	(179)	-
31. prosinca 2008.		43.650	(4)	643.275	35.498	722.419
Ukupno sveobuhvatni gubitak za		-	-	30	(9.924)	(9.894)
31. prosinca 2009.		43.650	(4)	643.305	25.574	712.525

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

ARENATURIST D.D., PULA**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.***(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)*

	Bilješka	2009.	2008.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	29	53.333	49.146
Plaćen porez na dobit	12	(467)	(34)
Plaćena kamata		(8.378)	(14.931)
Neto novčani priliv od poslovnih aktivnosti		44.488	34.181
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(17.834)	(17.740)
Nabava nematerijalne imovine	15	(637)	(696)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	29	118	7
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		-	5
Plasiranje depozita		(3.997)	(167)
Osnivanje podružnica	16	-	(40)
Primljena kamata	11	92	61
Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti		(22.258)	(18.570)
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Primici od posudbi		79.324	2.557
Otplata posudbi		(92.602)	(21.358)
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		(13.278)	(18.801)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		8.952	(3.190)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		1.633	4.823
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22	10.585	1.633

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 - OPĆE INFORMACIJE

ARENATURIST je dioničko društvo registrirano sa sjedištem u Puli u Republici Hrvatskoj. Društvo obavlja djelatnost turizma i ugostiteljstva te trgovačku djelatnost.

Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Društvo je pretvoreno iz državnog vlasništva u dioničko društvo 1994. godine i registrirano je pri Trgovačkom sudu u Rijeci.

U tijeku 2007. godine, po akviziciji kontrolnog paketa dionica Arenaturist d.d. Pula od strane društva W2005/Dvadeset Osam d.o.o. Zagreb, isti je postalo većinski vlasnik. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine prikazana je u bilješci 23.

Sjedište društva Arenaturist d.d. nalazi se u Puli, Smareglina 3, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2009. godine dionice Društva kotiraju na redovitom tržištu na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1. Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju.

Sastavljanje 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 Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Financijski izvještaji su pripremljeni na pretpostavci neograničenosti vremena poslovanja Društva. U bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine, kratkoročne obveze veće su od kratkotrajne imovine za 57.216 tisuće kuna (2008.: 69.171 tisuća kuna). Društvo je realiziralo gubitak u iznosu od 9.924 tisuće kuna (2008.: 5.583 tisuće kuna), ali ima povijest profitabilnog poslovanja u prošlosti i stalan pristup financijskim sredstvima. Društvo je generiralo pozitivan novčani tok iz poslovnih aktivnosti od 45 milijuna kuna u 2009. godini (2008.: 34 milijuna kuna) dok se prognozira da će novčani tok iz poslovnih aktivnosti za 2010. godinu iznositi 46 milijun kuna. Društvo ima financijsku potporu matičnog društva kroz dugoročne zajmove po fiksnim kamatnim stopama, a Društvo nema ni poteškoća u dobivanju novih zajmova od banaka.

(a) Prijevremeno usvojeni standardi od strane Društva

Društvo nije prijevremeno usvojilo nijedan standard.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Standardi, dodaci i tumačenja koja su na snazi na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja koja su stupila na snagu u 2009. godini relevantni su za Društvo:

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MSFI 7	Poboljšane objave o financijskim instrumentima	1. siječnja 2009.
MSFI 8	Poslovni segmenti	1. siječnja 2009.
MRS 1	Prezentiranje financijskih izvještaja	1. siječnja 2009.
MRS 19 (Dodatak)	Primanja zaposlenih	1. siječnja 2009.
MRS 23	Troškovi posudbe	1. siječnja 2009.
MRS 36	Umanjenje vrijednosti	1. siječnja 2009.
MRS 38	Nematerijalna imovina	1. siječnja 2009.
MRS 39 (Dodatak)	Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje	1. siječnja 2009.

- **Dodaci uz MSFI 7, 'Financijski instrumenti: Objavljivanja'**

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) je u ožujku 2009. godine objavio dodatke uz MSFI 7. Dodatak zahtijeva proširene objave o mjerenju fer vrijednosti i rizika likvidnosti. Dodatak osobito zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama koje su određene hijerarhijom mjerenja fer vrijednosti. Usvajanje dodatka zahtijeva dodatne objave, ali nema utjecaja na financijski položaj ili zaradu po dionici Društva.

- **MSFI 8, 'Poslovni segmenti'**

MSFI 8 izdan je u studenom 2006. godine. Ako nije došlo do prijevremenog usvajanja Društvo ga mora primijeniti na računovodstveno razdoblje koje počinje na dan 1. siječnja 2009. godine. Standard zamjenjuje MRS 14 'Izveštavanje o poslovnim segmentima', uz zahtjev za utvrđivanjem primarnih i sekundarnih izvještajnih segmenata. Prema zahtjevima prerađenog standarda, vanjsko izvještavanje Društva o segmentima temeljit će se na internom izvještavanju prema Upravi Društva (čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka) donosi odluke o alokaciji resursa i ocjenjuje rezultate izvještajnih segmenata. Primjena MSFI-a 8 nema materijalno značajan utjecaj na Društvo i na osnove za mjerenje unutar segmenata. Rezultati segmenata su promijenjeni sukladno tome. Usporeni podaci za 2008. godinu su prepravljani.

- **MRS 1 (prerađen), 'Prezentiranje financijskih izvještaja'**

Prerađena verzija MRS-a 1 izdana je u rujnu 2007. godine. Ne dopušta iskazivanje stavki prihoda i troškova (to jest, „ne vlasničke promjene u glavnici“) u izvještaju o promjeni glavnice, te zahtijeva iskazivanje „ne vlasničkih promjena u glavnici“ odvojeno od vlasničkih promjena u glavnici u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Stoga, Društvo u izvještaju o promjeni glavnice prikazuje sve vlasničke promjene glavnice, dok su ne vlasničke promjene glavnice prikazane u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Usporedni podaci prepravljani su kako bi bili u skladu s prerađenim standardom. Budući da promjena računovodstvene politike samo ima utjecaj na način prezentiranja, nema utjecaja na zaradu po dionici.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- **MRS 19 (Dodatak), 'Primanja zaposlenih'**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine.

 - Dodatak pojašnjava utjecaje promjena plana definiranih primanja na očekivane dobitke koji proizlaze iz budućeg povećanja plaća ili iz minulog rada.
 - Definicija povrata od imovine uključene u plan promijenjena je tako da navodi da se troškovi administracije plana oduzimaju u izračunu povrata imovine uključene u plan samo ukoliko su takvi troškovi izuzeti iz mjerenja obveze za definirana primanja.
 - Razlika između kratkoročnih i dugoročnih primanja zaposlenih temeljit će se na tome trebaju li primanja biti podmirena unutar 12 mjeseci ili nakon 12 mjeseci od trenutka pružanja usluge.
 - MRS 37, 'Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina' zahtijeva objavljivanje potencijalnih obveza koje nisu priznate. MRS 19 je usklađen s tim zahtjevom.

 - **MRS 23, 'Troškovi posudbe'**

Prerađena verzija MRS-a 23 izdana je u ožujku 2007. godine. Ona ukida mogućnost izravnog priznavanja troškova posudbe kao troškova za kvalificiranu imovinu (imovinu čije stavljanje u uporabu ili prodaju zahtijeva značajno vremensko razdoblje). Primjena dodatka MRS-a 23 nema materijalno značajan utjecaj na rezultat (zaradu po dionici), odnosno na izvještaju o financijskom položaju Društva.

 - **MRS 36 (Dodatak), Umanjenje vrijednosti imovine**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Kad se fer vrijednost umanjena za troškove prodaje izračunava na temelju diskontiranih novčanih tokova, potrebno je izvršiti objavljivanja jednaka onima za izračun vrijednosti u uporabi. Dodatak nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

 - **MRS 38 (Dodatak) Nematerijalna imovina**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Predujam se može priznati jedino kada je to plaćanje izvršeno prije dobivanja prava pristupa robi ili primanja usluga. Dodatak nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

 - **MRS 38 (Dodatak) Nematerijalna imovina**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak briše tekst koji navodi da „rijetko, ako ikada“ ima potpore za korištenje metode koja rezultira nižim stopama amortizacije od pravocrtne metode. Dodatak nema utjecaja na poslovanje Društva, budući da se sva nematerijalna imovina amortizira korištenjem pravocrtne metode.
-

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

• **MRS 39 (Dodatak), 'Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje'**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine.

Ovaj dodatak pojašnjava da je moguće prelaženje u i iz kategorije fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad se derivativ počne ili prestane kvalificirati kao instrument zaštite novčanog toka ili zaštite neto ulaganja.

- Definicija financijske imovine ili financijske obveze po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti koja se odnosi na imovinu koja je namijenjena prodaji, također se mijenja. Pojašnjava se da se financijska imovina ili obveza koja je dio portfelja financijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja, a postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju prihoda, uključuje u takav portfelj kod početnog priznavanja.

Trenutne smjernice za utvrđivanje i dokumentiranje instrumenata zaštite navode da instrument zaštite mora uključivati stranu izvan subjekta izvještavanja i navodi segment kao primjer subjekta izvještavanja. To znači da određeni segment trenutno mora zadovoljiti zahtjeve računovodstva zaštite kako bi se računovodstvo zaštite moglo primijeniti na razini segmenta. Ovaj dodatak ukida taj zahtjev, tako da su smjernice u skladu s MSFI 8 'Poslovni segmenti', koji zahtijeva da se objavljivanje za segmente temelji na podacima koje koristi Uprava. Dodatak nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

Sljedeća tumačenja stupila su na snagu u 2009. godini, ali nisu relevantna za poslovanje Društva:

- Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MSFI 1 (Dodatak), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 – Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MSFI 2 (Dodatak), Plaćanja temeljena na dionicama). Dodatak Standardu nije relevantan, jer Društvo nema plaćanja temeljena na dionicama.
- MRS 16 (Dodatak), Nekretnine, postrojenja i oprema (i povezani dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 27 (Dodatak), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 28 (Dodatak), Ulaganja u povezana društva (i povezani dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 29 (Dodatak), Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 31 (Dodatak), Udjeli u zajedničkim pothvatima (i povezani dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 40 (Dodatak), Ulaganja u nekretnine (i povezani dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 41 (Dodatak), Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 20 (Dodatak), Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- IFRIC 13, Programi posebnih pogodnosti za kupce (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- IFRIC 15, Ugovori o izgradnji nekretnina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- IFRIC 16, 'Zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje' (na snazi od 1. listopada 2008. godine).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(c) *Izdani standardi i dodaci koji još nisu na snazi*

Sljedeći standardi i tumačenja su izdana i Društvo ih je obvezna primijeniti na računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine ili za kasnija razdoblja. Navedeni standardi i tumačenja su relevantna za Društvo:

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MRS 39	Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – prihvatljive zaštićene stavke	1. siječnja 2010.
MSFI 3	Poslovne kombinacije	1. siječnja 2010.
MSFI 5	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja	1. siječnja 2010.
MSFI 9	Financijski instrumenti 1.dio: Klasifikacija i mjerenje	1. siječnja 2013.
IFRIC 17	Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima	1. siječnja 2010.
IFRIC 18	Prijenosi imovine od kupaca	1. siječnja 2010.
IFRIC 19	Podmirivanje financijskih obveza glavnici instrumentima	1. srpnja 2010

- MRS 39, 'Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – Prihvatljive zaštićene stavke'**
 Dodatak „Prihvatljive zaštićene stavke“ izdan je u srpnju 2008. godine. Pruža smjernice za dvije situacije. Kod utvrđivanja jednostranog rizika u zaštićenoj stavci, MRS 39 zaključuje da kupljena opcija u cijelosti određena kao instrument zaštite jednostranog rizika neće biti savršeno učinkovita. Utvrđivanje inflacije kao zaštićenog rizika ili dijela nije dozvoljena, osim u posebnim situacijama. Ovo neće uzrokovati nikakve promjene u financijskim izvještajima Društva.
- MSFI 3 (prerađen), 'Poslovne kombinacije'**
 Prerađeni standard nastavlja primjenjivati metodu kupnje na poslovne kombinacije, uz neke značajne promjene. Na primjer, sva plaćanja kod kupnje društva trebaju se iskazati po fer vrijednosti na dan stjecanja s potencijalnim plaćanjima klasificiranima kao dug, kasnije ponovno mjerenima u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Manjinski udjeli se mogu mjeriti ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva. Svi troškovi povezani sa stjecanjem trebaju se iskazati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Društvo će primijeniti MSFI 3 (Prerađen) na sve poslovne kombinacije od 1. siječnja 2010. godine.
- MSFI 5 (Dodatak), 'Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja' (i dodatak MSFI-u 1, 'Prva primjena')**
 Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak pojašnjava da se sva imovina i obveze podružnice klasificiraju kao namijenjene prodaji ukoliko plan djelomične prodaje rezultira gubitkom kontrole. Za tu podružnicu treba izvršiti relevantno objavljivanje ako je zadovoljena definicija prestanka poslovanja. Dodatak MSFI-u 1 navodi da se ovi dodaci primjenjuju unaprijed od dana prijelaza na MSFI. Društvo će primijeniti MSFI 5 (Dodatak) na sve djelomične prodaje podružnica od 1. siječnja 2010. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

• **Poboljšanja MSFI-ja**

Poboljšanja MSFI-ja' izdana su u svibnju 2008. godine (prihvaćena od strane EU 23. siječnja 2009. godine) te u travnju 2009. godine (još nisu usvojena). Sadrže brojne dodatke uz MSFI-je za koje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde smatra da nisu hitni, ali su potrebni. 'Poboljšanja MSFI-ja' sadrže dodatke koji rezultiraju računovodstvenim promjenama u pogledu prezentiranja, priznavanja ili mjerenja, kao i terminološkim ili uredničkim dodacima vezano za pojedine MSFI-je standarde. Većina dodataka na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. i 1. siječnja 2010. godine, a dozvoljena je i ranija primjena. Ne očekuju se materijalno značajne promjene računovodstvenih politika kao rezultat ovih dodataka.

• **MSFI 9, 'Financijski instrumenti 1.dio: Klasifikacija i mjerenje'**

MSFI 9 je izdan u studenom 2009. godine i zamjenjuje dijelove MRS-a 39 koji se odnose na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine. Ključna obilježja su sljedeća:

- Financijska imovina se klasificira u dvije kategorije mjerenja: naknadno mjerenje po fer vrijednosti i naknadno mjerenje po amortiziranom trošku. Odluku treba donijeti prilikom početnog priznavanja. Klasifikacija ovisi o poslovnom modelu koji poslovni subjekt koristi za upravljanje svojim financijskim instrumentima, te o karakteristikama instrumenta vezanima za ugovorni novčani tok.
- Instrument se naknadno mjeri po amortiziranom trošku samo ako se radi o dužničkom instrumentu i ako je cilj poslovnog modela subjekta držanje imovine u svrhu naplate ugovornih novčanih tokova, te ako se kod ugovornih novčanih tokova imovine radi samo o plaćanjima glavnice i kamata (odnosno, samo ima 'osnovna obilježja kredita'). Sve ostale dužničke instrumente treba mjeriti po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.
- Svi glavnički instrumenti mjere se naknadno po fer vrijednosti. Glavnički instrumenti koji se drže radi trgovanja mjere se po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Za sva ostala glavnička ulaganja potrebno je prilikom početnog priznavanja donijeti neopozivu odluku hoće li se nerealizirani i realizirani dobiti i gubici od fer vrijednosti priznavati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u računu dobiti ili gubitka. Kada je odluka donesena dobiti i gubici od fer vrijednosti ne smiju se naknadno priznavati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Odluku treba donijeti zasebno za pojedini instrument. Dividende se prikazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ukoliko predstavljaju povrat ulaganja.
- Usvajanje MSFI-a 9 je obvezno od 1. siječnja 2013. godine, uz mogućnost prijevremenog usvajanja. Društvo razmatra implikacije standarda, utjecaj na Društvo i vrijeme njegovog usvajanja.

IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima. Tumačenje razjašnjava kada i kako se treba priznati raspodjela nenovčane imovine vlasnicima u obliku dividendi. Društvo treba mjeriti obvezu za raspodjelu nenovčane imovine vlasnicima u obliku dividende po fer vrijednosti imovine koja će se raspodijeliti. Dobit ili gubitak od raspodjele nenovčane imovine priznat će se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada društvo podmiri obvezu za dividende. Društvo trenutno razmatra učinak ovog tumačenja na svoje financijske izvještaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

IFRIC 18, Prijenosi imovine od kupaca. Tumačenje razjašnjava računovodstveni tretman prijenosa imovine od kupaca tj.okolnosti u kojima je zadovoljena definicija imovine; priznavanje imovine i mjerenje njezinog troška pri početnom priznavanju; utvrđivanje usluga koje se mogu pojedinačno prepoznati (jedna ili više njih u zamjenu za prenesenu imovinu); priznavanje prihoda i računovodstveni tretman prijenosa novca od kupaca. Društvo trenutno razmatra učinak ovog tumačenja na svoje financijske izvještaje.

IFRIC 19, Podmirivanje financijskih obveza glavničkim instrumentima. Ovo tumačenje razjašnjava računovodstveni tretman u situaciji kad Društvo podmiruje dug izdavanjem vlastitih glavničkih instrumenata. Dobitak ili gubitak priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na temelju usporedbe fer vrijednosti glavničkih instrumenata s knjigovodstvenim iznosom duga. Društvo trenutno razmatra učinak ovog tumačenja na svoje financijske izvještaje.

2.2 Ulaganja u podružnice

Podružnice su društva u kojima Arenaturist d.d., posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Društvo ima podružnice prikazane po metodi troška u bilješci 16 i nisu konsolidirane u ovim financijskim izvještajima zbog nematerijalnosti. Društvo nema kontrolu nad drugim poduzećima.

2.3 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih rashoda-neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u 'ostalim dobitaka/(gubitaka)-neto'.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Društvo je odredilo Upravni odbor Društva kao donositelja glavnih poslovnih odluka.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

Zemljište se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Građevinski objekti	25-60 godina
Postrojenja i oprema	4 - 8 godina
Ostalo	10 godina

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

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7). Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalnih dobitaka/(gubitaka)-neto'.

2.6 Nematerijalna imovina

Nematerijalnu imovinu čine ulaganja u tehničku dokumentaciju (istraživački projekti) i vrijednost licenci za software, a iskazuje se po trošku nabave umanjeno za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe u razdoblju od 4 do 10 godina.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.8 Financijska imovina

2.8.1 Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.11 i 2.12).

(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

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

2.8.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina (nastavak)

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Razlike u preračunu priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u kapitalu. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

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

2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

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

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

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavničnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

2.10 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

2.11 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar 1 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

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

2.12 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.13 Dionički kapital

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Posudbe

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

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

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

2.15 Tekući i odgođeni porez na dobit

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine, kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Društvo priznaje obveze za jubilarne nagrade te za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance, kao i sati ostvarenih u preraspodjeli radnog vremena koji nisu iskorišteni do dana bilance.

2.17 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 1 godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se obveza prikazuje unutar dugoročnih obveza.

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.18 Rezerviranja

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

Tamo gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost odljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Rezerviranja(nastavak)

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

2.19 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima i apartmanima, kampovima i restoranima tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za naknade agencijama i porez na dodanu vrijednost.

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

(a) Prihodi od usluga

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

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

(b) Prihodi od kamata

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

2.20 Najmovi

Društvo unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuće obveze za najam, umanjene za financijske troškove, uključene su u ostale dugoročne obveze.

Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanju najma.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Najmovi (nastavak)

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

2.21 Zarada po dionici

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

2.22 Porez na dodanu vrijednost

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

2.23 Usporedni podaci

Određena stanja za 2008. godinu reklasificirani su kako bi odgovarali promjenama u ovogodišnjem prikazu.

-U izvještaju o novčanom toku za 2008. godinu, promjene po danim kreditima su isključene iz promjena 'kupci i ostala potraživanja' u okviru poslovnih aktivnosti i uključeni su u okviru ulagačkih aktivnosti u iznosu od 167 tisuća kuna. Sukladno toj reklasifikaciji, neto novčani tok od poslovnih aktivnosti je promjenjen od 48.979 tisuća kuna na 49.146 tisuća kuna i neto novčani tok od ulagačkih aktivnosti je promjenjen od 18.403 tisuće kuna na 18.570 tisuća kuna.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

(a) *Tržišni rizik*

(i) *Valutni rizik*

Društvo djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz EUR i CHF. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga (bilješka 25) iskazana je eurima i švicarskim Francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 0,5% i 1% za 2008. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za razdoblje izvještavanja bio bi 465 tisuća kuna (2008.: 1.420 tisuća kuna) niži/(viši), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 2,5% i 6% za 2008. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za razdoblje izvještavanja bio bi 144 tisuće kuna (2008.: 732 tisuća kuna) niži/(viši), kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u švicarskim francima.

Društvo nema postavljene ciljeve i politike kod upravljanja valutnim rizikom.

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

Budući da Društvo nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Društva proizlazi iz posudbi (bilješka 25). Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Posudbe izdane po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Društvo nije izloženo značajno riziku fer vrijednosti kamatne stope jer nema značajne kamatonosne financijske instrumente po fer vrijednosti.

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,3% i 1% za 2008. godinu više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 324 tisuće kuna (2008.: 1.625 tisuća kuna) viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Društvo nema postavljene ciljeve i politike kod upravljanja kamatnim rizikom.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju. Društvo ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Društvo nije izloženo riziku promjena cijena roba.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine, ako bi se indeksi navedene burze povećali/smanjili za 40 % za 2009. i 25 % za 2008. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 66 tisuća kuna (2008.: 10 tisuća kuna) veće/manje kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Društva osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Kreditni rizik Društva je ograničen budući da Društvo nema potraživanja po kreditima, odnosno rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Društvo ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 19b i 21 za daljnji opis kreditnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 22), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 25) i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Iznosi unutar 12 mjeseci se ne razlikuju od iznosa knjigovodstvene vrijednosti jer diskontiranje nema značajnog utjecaja.

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

	Do 1 godine	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina	Knjigovodstvena vrijednost
Na dan 31. prosinca 2009.					
Obveze prema dobavljačima	11.107	-	-	3.116	14.223
Ukalkulirana obveze prema Park Plaza Hotels	17.249	-	-	-	17.249
Posudbe	48.118	84.112	57.664	37.996	227.890
Na dan 31. prosinca 2008.					
Obveze prema dobavljačima	9.419	-	-	2.047	11.466
Ukalkulirana obveze prema Park Plaza Hotels	5.711	-	-	-	5.711
Posudbe	67.373	43.117	85.222	54.857	214.854

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala. Društvo se bine da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima. Društvo nema posebne ciljeve ili procedure kod upravljanja kapitalom. Glavnica predstavljena u ovim financijskim izvještajima smatra se kapitalom Društva.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji bi se imovina mogla razmijeniti ili s kojim bi se obveza mogla podmiriti između upućenih i zainteresiranih strana koje djeluju u svom najboljem interesu.

Fer vrijednost ulaganja koja su raspoloživa za prodaju procjenjuju se na temelju njihove tržišne vrijednosti na datum bilance.

Glavni financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima, obveze za primljene kredite te ostale obveze. Knjigovodstvena vrijednost kratkotrajne financijske imovine približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost dugoročnih posudbi procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu za slične financijske instrumente.

Hijerarhija fer vrijednosti

Od 1. siječnja 2009. godine Društvo je usvojilo dodatak MSFI 7 Financijski instrumenti koja zahtjeva da se mjerenje fer vrijednosti prikaže u izvještaju o financijskom položaju po sljedećoj hijerarhiji fer vrijednosti:

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena)..
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju:				
-vlasničke vrijednosnice	125	-	-	125
Ukupno imovina	125	-	-	125

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuju 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.

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. Društvo 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 nekretnina, postrojenja i opreme

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

Vijek upotrebe građevinskih objekata od 25 do 60 godina ocijenjen je primjerenim za nesmetano funkcioniranje poslovanja sukladno mišljenjima tehničkog odjela. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.5.

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

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 1.752 tisuća kuna (2008.: 1.782 tisuća kuna) niža/viša.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.7, Društvo testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjene vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognoze za tečaj 7,3427 kuna/ Euro za 2010. godinu. Kad bi Euro ojačao/oslabio 0,5% u odnosu na kunu tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednosti u uporabi bi u prosjeku bila 5.201 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđena potreba za umanjnjem vrijednosti.

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je za većinu turističkih kompanija u Republici Hrvatskoj, a čije se razrješenje očekuje utvrđivanjem i donošenjem Zakona o turističkom zemljištu (vidi bilješku 28).

(c) Učinak financijske krize

Trenutna globalna kriza likvidnosti koja je započela sredinom 2007. godine rezultirala je, među ostalim, nižom razinom financiranja tržišta kapitala, nižim razinama likvidnosti u bankarskom sektoru, te, ponekad, višim međubankarskim kamatnim stopama te vrlo visokom nepostojanošću na burzama. Nesigurnost u globalna financijska tržišta dovela je također i do propadanja i spašavanja banaka u Sjedinjenim Američkim Državama, zapadnoj Europi, Rusiji i drugdje. Pokazuje se da je cjelokupan opseg učinka trenutne financijske krize nemoguće predvidjeti ili se u potpunosti od njega zaštititi.

Takve okolnosti mogu utjecati na sposobnost Društva da dobije nove posudbe i refinancira postojeće posudbe prema uvjetima sličnima onima koji su primjenjivani na ranije transakcije. Na klijente Društva može utjecati situacija niske likvidnosti, što zauzvrat može utjecati na njihovu sposobnost otplaćivanja iznosa koje duguju. Sve lošiji uvjeti poslovanja za zajmoprimce mogu utjecati i na prognoze novčanih tokova koje je izradila Uprava te procjenu umanjnja vrijednosti financijske i nefinancijske imovine. Uprava je ispravno odrazila ponovljene procjene očekivanih budućih novčanih tokova u svojoj procjeni umanjnja vrijednosti u skladu s dostupnošću informacija.

Uprava ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Društva bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Društva u trenutnim okolnostima.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravnom Odboru Društva (čija funkcija je upravljanje Društvom) koji je odgovoran za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata. Svi poslovni segmenti koje Društvo koristi odgovaraju definiciji izvještajnog segmenta prema MSFI 8.

Društvo prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u nekoliko poslovnih segmenta: ugostiteljstvo i turizam, poslovni segmenti pratećih djelatnosti, te administrativne i upravljačke usluge. U ugostiteljstvu i turizmu prati se operativna dobit noćenja, hrane i pića, administracija, tehnički odjel. Segment 'prateće djelatnosti' obuhvaća usluge najma prostora, centralne praonice, održavanja zelenila i okoliša, tehničkog održavanja zgrada, nepokretne i pokretne opreme i ostale slične usluge. Administrativni segment obuhvaća administrativno poslovne usluge, kadrovske, pravne, tehničko razvojne, financijsko računovodstvene, te usluge operativnog upravljanja poslovnim segmentima.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravnom odboru Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administrativne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	180.123	21.061	1.595	202.779
Inter-segmentalni prihodi	(826)	(10.528)	(59)	(11.413)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	179.297	10.533	1.536	191.366
Prepravljeni GOP	67.308	2.732	(19.387)	50.653
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	28.075	3.850	3.111	35.036
Ukupno imovina	848.301	99.120	5.945	953.366
Ukupno obveze	150.422	5.846	2.924	159.192

Rezultat po poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine prikazana je u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administrativne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	186.277	20.508	1.655	208.440
Inter-segmentalni prihodi	(857)	(10.391)	(36)	(11.284)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	185.420	10.117	1.619	197.156
Prepravljeni GOP	78.844	2.952	(23.199)	58.597
Amortizacija (Bilješka 14 i 15)	27.978	3.970	3.705	35.653
Ukupno imovina	843.663	104.382	-	948.045
Ukupno obveze	141.707	4.020	1.683	147.410

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA(nastavak)

Usklađenje GOP s gubitkom prije poreza je sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljeni GOP ugostiteljstvo i turizam	67.308	78.844
Prepravljeni GOP prateće djelatnosti	2.732	2.952
Prepravljeni GOP administrativne usluge	(19.387)	(23.199)
Prepravljeni GOP	50.653	58.597
Fiksni troškovi	(15.861)	(13.980)
Kamate	(12.341)	(14.888)
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	(35.036)	(35.653)
Financijski prihod/(rashod)-neto	350	(848)
Gubitak prije poreza	(12.235)	(6.772)

Društvo koristi izvještavanje managamenta po USALI metodi. Pokazatelj uspješnosti poslovanja iz poslovne aktivnosti po toj metodi predstavlja prepravljeni GOP (Gross operating profit).

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima sa sredstvima i obvezama Društva kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2009.</u>		<u>2008.</u>	
	<u>Sredstva</u>	<u>Obveze</u>	<u>Sredstva</u>	<u>Obveze</u>
Sredstva/Obveze po segmentima	953.366	159.192	948.045	147.410
Nealocirano:	15.467	97.116	24.676	103.892
Dio nekretnina, postrojenja i opreme	-	-	10.198	-
Novac i novčani ekvivalenti	10.585	-	1.633	-
Zalihe	-	-	694	-
Ostala potraživanja	-	-	9.609	-
Odgođena porezna imovina	4.678	-	2.367	-
Ostala financijska imovina	204	-	175	-
Posudbe	-	97.116	-	103.646
Obveza poreza na dobit	-	-	-	246
Ukupno	968.833	256.308	973.721	251.302

Cjelokupne usluge Društva odnose se na ugostiteljstvo, a prodaja se obavlja s kupcima u Hrvatskoj.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA(nastavak)

Prihodi od prodaje Društva mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	21.024	21.007
Prihodi od prodaje u inozemstvu	170.342	176.149
	<u>191.366</u>	<u>197.156</u>

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>2009.</u>	<u>%</u>	<u>2008.</u>	<u>%</u>
Njemačka	39.185	23	35.435	20
Italija	27.032	16	27.300	15
Slovenija	23.843	14	23.562	14
Austrija	18.606	11	17.725	10
Češka	5.781	4	6.581	4
Francuska	2.474	1	2.045	1
Ostale članice EU	34.528	20	40.722	23
Ostalo	18.893	11	22.779	13
Ukupno	<u>170.342</u>	<u>100</u>	<u>176.149</u>	<u>100</u>

BILJEŠKA 6 - OSTALI PRIHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi po sudskim presudama	-	569
Prihodi od otpisa obveza	363	134
		260
Prihod od refundacija	152	
Ostalo	46	43
	<u>561</u>	<u>1.006</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 7 - TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	19.863	21.087
Energija i voda	14.670	14.778
Sitni inventar	85	46
	<u>34.618</u>	<u>35.911</u>
Vanjske usluge		
Komunalne usluge	9.052	9.154
Troškovi marketinga i promidžbe	8.987	6.404
Popravci i održavanje	6.064	5.150
Usluge umjetničko-zabavne djelatnosti	1.769	1.620
Telefon, poštarina i prijevoz	949	845
Zakupnine	351	333
Ostalo	3.102	2.238
	<u>30.274</u>	<u>25.744</u>
	64.892	61.655

BILJEŠKA 8 - TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	33.890	32.935
Doprinos za mirovinsko osiguranje	9.960	9.532
Doprinos za zdravstveno osiguranje	7.800	7.536
Ostali doprinosi, porez i prirez	7.344	6.985
Trošak otpremnina	1.617	390
Ostali troškovi zaposlenih /i/	5.169	6.399
	<u>65.780</u>	<u>63.777</u>
Broj zaposlenih	488	453

/i/ Ostali troškovi zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade i slično te naknade za rad po ugovorima.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Profesionalne usluge	3.626	6.470
Komunalne i ostale naknade	6.338	6.256
Upravljačke naknade (bilješka 30)	8.614	5.710
Premije osiguranja	1.785	1.793
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i članarine	1.858	2.252
Rezerviranje za sudske postupke	60	74
Reprezentacija	668	620
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	158	157
Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja (bilješka 21)	1.270	528
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(210)	(16)
Troškovi kamata	30	951
Ostalo	2.426	1.548
	<u>26.623</u>	<u>26.343</u>

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/ (GUBICI) – NETO

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	5	2
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	4
Neto pozitivne/ (negativne) tečajne razlike – ostale	155	(1.777)
	<u>160</u>	<u>(1.771)</u>

BILJEŠKA 11 –FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihod od kamata na novčane depozite kod banaka	92	61
Pozitivne tečajne razlike – neto	258	-
	<u>350</u>	<u>61</u>
Financijski rashodi		
Trošak kamata	(12.341)	(14.888)
Negativne tečajne razlike – neto	-	(908)
	<u>(12.341)</u>	<u>(15.796)</u>
Financijski rashodi – neto	(11.991)	(15.735)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	-	(280)
Odgođeni porez – Nastanak i ukidanje privremenih razlika (bilješka 17)	2.311	1.469
	2.311	1.189

Porez na dobit Društva prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2008.: 20%) kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	12.235	(6.772)
Porezna stopa 20%	(2.447)	(1.354)
Porezno nepriznati rashodi	3.045	2.202
Neoporezivi prihod	(776)	(568)
Priznavanje odgođene porezne imovine (bilješka 17)	2.489	1.469
Neto porezni prihod	2.311	1.189
Porez na dobit tekuće godine	-	280
Unaprijed plaćeni porez	(221)	(34)
(Potraživanje)/Obveza poreza na dobit	(221)	246
Efektivna porezna stopa	-	17,56%

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije 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.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovni gubitak po dionici izračunava se na način da se gubitak za godinu podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se trže kao vlastite dionice (bilješka 23).

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Gubitak za godinu (<i>u tisućama kuna</i>)	(9.924)	(5.583)
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica (osnovni)	2.182.331	2.182.331
Gubitak po dionici (osnovna) (in HRK)	(4,55)	(2,56)

Razrijeđena

Razrijeđeni gubitak po dionici za 2009. i 2008. godinu je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekretnine i imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2008.				
Nabavna vrijednost	1.274.557	152.763	-	1.427.320
Akumulirana amortizacija	(361.669)	(95.414)	-	(457.083)
Neto knjigovodstvena vrijednost	912.888	57.349	-	970.237
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	912.888	57.349	-	970.237
Povećanja	7.408	3.424	9.032	19.864
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	-	(162)	-	(162)
Amortizacija (bilješka 29)	(23.122)	(11.242)	-	(34.364)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	897.174	49.369	9.032	955.575
Stanje na dan 31. prosinca 2008.				
Nabavna vrijednost	1.283.936	152.189	9.032	1.445.157
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(386.762)	(102.820)	-	(489.582)
Neto knjigovodstvena vrijednost	897.174	49.369	9.032	955.575
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	897.174	49.369	9.032	955.575
Povećanja	7.796	5.496	3.360	16.652
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	-	(271)	-	(271)
Amortizacija (bilješka 29)	(23.090)	(10.771)	-	(33.861)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	881.880	43.823	12.392	938.095
Stanje na dan 31. prosinca 2009.				
Nabavna vrijednost	1.291.732	155.943	12.392	1.460.067
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(409.852)	(112.120)	-	(521.972)
Neto knjigovodstvena vrijednost	881.880	43.823	12.392	938.095

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 14 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo je dalo pravo upisa založnog prava na nekretninama knjigovodstvene vrijednosti od 497.680 tisuća kuna (2008.: 506.292 tisuća kuna) koje se odnosi na posudbe banaka (bilješka 25).

Tijekom 2009. godine troškovi posudbe su kapitalizirani u iznosu 189 tisuća kuna i uključeni su u nabavnu vrijednost građevinskih objekata. Troškovi posudbe se odnose na naknadu financiranja radova na turističkim građevinskim objektima. Stopa kapitalizacije iznosila je 1%.

Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme Društva, koja je dana u operativni najam je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	180.868	181.236
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(90.871)	(88.376)
Amortizacija za godinu	(2.833)	(2.897)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>87.164</u>	<u>89.963</u>

Operativni najam se odnosi na najam prodavaonica i restorana ili poslovnih prostora i opreme. Tijekom 2009. godine, Društvo je ostvarilo prihod od najamnina u iznosu od 9.335 tisuća kuna (2008.: 8.615 tisuća kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmodavac. Budući ukupni primici za poslovni najam, a prema sklopljenim ugovorima do 31. prosinca su sljedeći:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	9.813	6.510
Od 2 do 5 godina	13.185	1.658
Preko 5 godina	55.118	66.798
	<u>78.116</u>	<u>74.966</u>

U 2009. i 2008. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimeri imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu po tržišnoj cijeni. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Tehnička dokumentacij a	Licence	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2008.			
Nabavna vrijednost	8.167	5.988	14.155
Akumulirana amortizacija	(6.247)	(4.236)	(10.483)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.920	1.752	3.672
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.920	1.752	3.672
Povećanje	689	7	696
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	(343)	(946)	(1.289)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.266	813	3.079
Stanje na dan 31. prosinca 2008.			
Nabavna vrijednost	8.856	3.904	12.760
Akumulirana amortizacija	(6.590)	(3.091)	(9.681)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.266	813	3.079
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.266	813	3.079
Povećanje	370	267	637
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	(372)	(803)	(1175)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.264	277	2.541
Stanje na dan 31. prosinca 2009.			
Nabavna vrijednost	9.226	3.767	12.993
Akumulirana amortizacija	(6.962)	(3.490)	(10.452)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.264	277	2.541

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	40	-
Stjecanje podružnice	-	40
	<u>40</u>	<u>40</u>
Na dan 31. prosinca		

Osnovne podružnice su sljedeće:

	<u>Zemlja</u>	<u>Vlasništvo %</u>	
		<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Mažurana d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00
Ulika d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00

Podružnice su osnovane 17. lipnja 2008. godine i nisu imale aktivnosti u 2008. i 2009. godini.

BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi. Iznosi prijeboja su kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina		
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	616	496
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	4.062	1.871
	<u>4.678</u>	<u>2.367</u>
Odgođene porezne obveze		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Odgođena porezna imovina (neto)	4.678	2.367

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.****BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (NASTAVAK)**

	Obračunate upravljačke naknade	Obveze za otpremnine kod umirovljenja	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2008.	-	898	-	898
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	1.327	695	-	2.022
Na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	-	(553)	-	(553)
Na dan 31. prosinca 2008.	1.327	1.040	-	2.367
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	2.308	584	178	3.070
Na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	(185)	(574)	-	(759)
Na dan 31. prosinca 2009.	3.450	1.050	178	4.678

Privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice su nastale zbog porezno nepriznatih rezerviranja za dugoročna prava zaposlenih (otpremnine i jubilarne nagrade) te za ugovorene obveze prema zaposlenima nastale temeljem fonda sati proizašlog iz primjene instituta preraspodjele radnog vremena te iz obračunatih upravljačkih naknada.

BILJEŠKA 18 – ZALIHE

Zalihe obuhvaćaju sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine	398	624
Sitan inventar	130	10
Trgovačka roba	21	6
Predujmovi za robu	9	54
	558	694

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 19A –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kreditni i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2009.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	165	165
Kupci i ostala potraživanja	10.079	-	10.079
Novac i novčani ekvivalenti	10.585	-	10.585
Ukupno	20.664	165	20.829

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kreditni i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2008.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	135	135
Kupci i ostala potraživanja	7.676	-	7.676
Novac i novčani ekvivalenti	1.633	-	1.633
Ukupno	9.309	135	9.444

Maksimalni kreditni rizik predstavljaju gore navedene knjigovodstvene vrijednosti.

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze na datum bilance		
Dobavljači i ostale obveze	31.472	17.177
Posudbe	201.318	214.854
	<u>232.790</u>	<u>232.031</u>

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 19b –KREDITNA KVALITETA FINANIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, se može ocijeniti u usporedbi s neovisnim kreditnim ocjenama (ukoliko postoje) ili s povijesnim podacima o protustrankama:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja		
Stari kupci u zemlji koji plaćaju unutar dospijeća (bez kašnjenja)	880	1.070
Stari strani kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	386	370
	<u>1.266</u>	<u>1.440</u>

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Depoziti		
Stari dobavljač u zemlji – prethodna plaćanja unutar dospijeća (bez kašnjenja)	4.339	342
	<u>4.339</u>	<u>342</u>

Društvo je deponiralo novac kod banaka koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju sljedeću kreditnu ocjenu:

Novac u banci	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bez kreditne ocjene	2.268	963
BBB- (ZABA)	7.688	91
	<u>9.956</u>	<u>1.054</u>

Ni za jednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknativa nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Kotira</i>		
Privredna banka d.d., Zagreb	125	95
<i>Ne kotira</i>		
IRTA d.o.o.	<u>40</u>	<u>40</u>
	<u>165</u>	<u>135</u>

Fer vrijednosti vrijednosnica koje ne kotiraju temelje se na metodi troška. Financijska imovina raspoloživa za prodaju denominirana je u kunama.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost kotiranih i nekotiranih vrijednosnica klasificiranih kao raspoložive za prodaju.

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	135	429
Dobici/(gubici) po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 24)	30	(293)
Prodaja i otuđenje	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Na kraju godine	<u>165</u>	<u>135</u>

Nijedna stavka ove financijske imovine nije dospjela, niti joj je vrijednost umanjena.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	8.095	7.599
Potraživanja od povezanih društava (bilješka 30)	217	309
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.683	3.621
Vrijednosno usklađenje sumnjivih i spornih potraživanja	(5.255)	(4.195)
Potraživanja od kupaca – neto	5.740	7.334
Potraživanja za depozite i kredite/i/	4.339	342
	<u>10.079</u>	<u>7.676</u>
Potraživanja za preplaćeni porez na dodanu vrijednost	906	1.700
Ostala potraživanja	965	822
	<u>11.950</u>	<u>10.198</u>
Minus: Dugoročni dio	<u>(381)</u>	<u>(342)</u>
Kratkoročni dio	11.569	9.856

/i/ Depozit je beskamatan i dan je kao osiguranje za operativni najam vozila na rok od 5 godina.

Fer vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – neto	5.740	7.334
Potraživanja za depozite	4.294	255
Potraživanja za preplaćeni PDV	906	1.700
Ostala potraživanja	965	822
	<u>11.905</u>	<u>10.111</u>

Fer vrijednost potraživanja za depozite izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 6% (2008.: 7,73%).

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Dospijeće dugoročnog dijela depozita je sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 2 do 5 godina	381	342
	381	342

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	4.195	4.185
Novo rezerviranje	1.270	528
Isknjiženje	-	(507)
Naplata	(210)	(11)
Stanje 31. prosinca	5.255	4.195

Većina potraživanja od kupaca za koji postoji ispravak vrijednosti su utužena. Ishod postupka vezanog za utužena potraživanja ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti u kojoj mjeri će ista biti naplaćena.

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – bruto:		
Nedospjela i neispravljena	1.266	1.440
Potraživanja koja su dospjela, a nisu ispravljena	4.474	5.894
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	5.255	4.195
	10.995	11.529

Na dan 31. prosinca 2009. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 4.474 tisuće kuna (2008: 5.894 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	303	310
Jedan do dva mjeseca	221	361
Dva do tri mjeseca	1.071	1.511
Više od tri mjeseca	2.879	3.712
	4.474	5.894

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	7.700	3.230
Kuna	<u>2.379</u>	<u>4.446</u>
	10.079	7.676

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Društvo nema nikakvo osiguranje naplate.

BILJEŠKA 22 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi	1.796	118
Devizni računi	8.160	936
Blagajna	<u>629</u>	<u>579</u>
	10.585	1.633

Tekući računi nose kamatnu stopu od 0,01% do 1,25% (2008.: od 0,15% do 0,50%),

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

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kuna	2.425	697
Euro	8.156	935
Ostalo	<u>4</u>	<u>1</u>
	10.585	1.633

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 23 – DIONIČKI KAPITAL

i/ Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

	2009.		2008.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
W2005/Dvadeset Osam d.o.o.	1.618.263	74,15	1.618.263	74,15
HPB d.d./ KD Investments - Victoria Fond	55.255	2,53	55.255	2,53
Hrvatski fond za privatizaciju	42.443	1,94	42.606	1,95
SG-SB d.d. / zbirni račun Skandinaviska Eskilda Banken	42.000	1,92	40.087	1,84
ZABA d,d, / zbirni račun za Unicredit Bank Austria AG	28.170	1,29	30.139	1,38
Piovesana Ezio	11.844	0,54	11.844	0,54
Dinova Diona d.o.o.	11.273	0,52	11.273	0,52
RBA Banka d.d. (skrbnički računi)	8.473	0,39	8.473	0,39
SG-SB d.d. / zbirni račun - domaći investitori	-	-	5.193	0,23
Hypo Alpe Adria Bank d.d. / Gianpaolo de Lucca	4.493	0,21	4.493	0,21
Vlastite dionice	169	0,01	169	0,01
Ostali	360.117	16,50	354.705	16,25
UKUPNO	2.182.500	100,00	2.182.500	100,00

ii/ Na dan 31. prosinca 2007. godine, dionički kapital Društva iznosio je 654.750 tisuća kuna i sastojao se od 2.182.500 komada redovnih dionica nominalne vrijednosti od 300 kuna. Sve izdane dionice u cijelosti su plaćene.

Društvo je odlukom Glavne skupštine od 30. svibnja 2008. godine smanjilo dionički kapital s iznosa od 654.750 tisuća kuna za iznos od 611.100 tisuća kuna na iznos od 43.650 tisuća kuna, u svrhu "...vraćanja dijela kapitala Društva dioničarima unutar zakonskog roka (razdoblje od 6 mjeseci – od 06.08.2008.), kada će Društvo imati dovoljno sredstava za raspodjelu na raspolaganju." Budući da Društvo, uz intenzivan napor u traženju stranih i domaćih izvora sredstava, nije uspjelo osigurati sredstva, većinski dioničar pokrenuo je postupak za sazivanje sjednice Skupštine koja je održana 16. siječnja 2009. godine, a na kojoj je se smanjenje temeljnog kapitala alociralo u ostale rezerve, budući da je bilo izvjesno da uvjet raspolaganja dovoljnim sredstvima za povrat dijela kapitala dioničarima unutar zakonskog roka neće biti ispunjen.

Smanjenje dioničkog kapitala izvršeno je na način da je smanjen nominalni iznos redovnih dionica Društva sa 300,00 kuna na 20,00 kuna. Na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine dionički kapital Društva nakon provedenog upisa smanjenja iznosi 43.650 tisuća kuna i podijeljen je na 2.182.500 redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 20,00 kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 24 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	2.129	2.129
Ostale rezerve	641.176	641.146
Zadržana dobit	25.574	35.498
	668.879	678.773
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	2.129	1.950
Prijenos iz zadržane dobiti	-	179
Na kraju godine	2.129	2.129
Ostale rezerve		
Na početku godine	641.146	30.386
Prijenos iz dioničkog kapitala	-	611.100
Smanjenje rezervi za vlastite dionice	-	(47)
Dobici/(gubici) po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	30	(293)
Na kraju godine	641.176	641.146
Zadržana dobit		
Na početku godine	35.498	41.260
Gubitak za godinu	(9.924)	(5.583)
Prijenos u zakonske rezerve	-	(179)
Na kraju godine	25.574	35.498

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 29. srpnja 2008. godine, Društvo je iz zadržane dobiti izdvojilo iznos od 179 tisuća kuna u zakonske rezerve.

Na dan 31. prosinca 2009. godine zakonske rezerve iznose 2.129 tisuća kuna ili 4,88% dioničkog kapitala (2008.: 2.129 tisuća kuna ili 4,88%).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 24 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009. godine ostale rezerve iznose 641.176 tisuća kuna (2008.: 641.146 tisuća kuna) i sastoje se od zadržane dobiti iz prethodnih godina u iznosu od 30.001 tisuća kuna (2008.: 30.001 tisuća kuna), rezervi za vlastite dionice u iznosu 4 tisuće kuna (2008.: 4 tisuća kuna) te revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka/(gubitaka) kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 71 tisuća kuna (2008.: 41 tisuća kuna).

Preostale ostale rezerve u iznosu od 611.100 tisuća kuna (2008.: 641.100 tisuća kuna) odnose se na rezerve formirane iz dioničkog kapitala (bilješka 23) i one su raspodjeljive.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	3.653	6.220
Obveze po kreditima banaka-tekuće dospijeće dugoročnih posudbi	34.864	50.640
	<u>38.517</u>	<u>56.860</u>
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	96.601	91.794
Obveze po kreditima od povezanih društava (bilješka 30)	66.200	66.200
	<u>162.801</u>	<u>157.994</u>
	<u>201.318</u>	<u>214.854</u>

Sve Banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva zasnivanjem založnog prava nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 497.680 tisuća kuna (2008.: 506.292 tisuća kuna).

Izloženost Društva riziku promjene kamatnih stopa po ugovornoj promjeni cijene na dan bilance je kako slijedi:

6 mjeseci ili manje	135.118	148.654
Od 2 do 5 godina	40.706	40.706
Preko 5 godina	25.494	25.494
	<u>201.318</u>	<u>214.854</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima i švicarskim francima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

Posudbe:	2009.		2008.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
- CHF	7.205	3,75	12.214	5,75
- EUR	127.913	2-8,08	133.882	6,5-9
- HRK	66.200	4,89-5	68.758	4,89-5
	201.318		214.854	

Posudbe denominirane u kunama nose fiksnu kamatnu stopu.

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2009.	2008.
	(u tisućama kuna)	
Od 1 do 2 godine	76.478	36.446
Od 2 do 5 godina	49.933	78.183
Preko 5 godina	36.390	43.365
	162.801	157.994

Knjigovodstvena vrijednost i fer vrijednost dugoročnih posudbi je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2009.	2008.	2009.	2008.
Posudbe	162.801	157.994	148.887	145.414

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 8,08% (2008: 7,73%),

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih posudbi približna je njenoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Pravni sporovi /i/	Otpremnine, jubilarne nagrade i neiskorišteni sati preraspodjele i godišnji odmori /ii/	Ukupno
Na početku godine	7.991	5.200	13.191
Povećanje	60	2.920	2.980
Iskorišteno tijekom godine	-	(2.870)	(2.870)
Na kraju godine	8.051	5.250	13.301

2009.**2008.***(u tisućama kuna)*

Dugoročna rezerviranja	10.242	10.399
Kratkoročna rezerviranja /iii/	3.059	2.792
	13.301	13.191

/i/ 2007. godine izvršeno je rezerviranje temeljem Odluke Uprave vezano za sudski spor s društvom Herculanea d.o.o. Pula koji još nije okončan (vidi bilješku 28)

/ii/ Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade izvršena su sukladno važećim propisima Republike Hrvatske.

/iii/ Rezerviranja za neiskorištene sate preraspodjele i godišnjih odmora

BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači u zemlji	3.242	3.808
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 30)	3.204	2.753
Dobavljači u inozemstvu	266	1.357
Obveze za kamatu prema povezanim društvima (bilješka 30)	6.103	1.555
Obveze za kamate	1.408	1.993
Ukalkulirana upravljačka naknada (bilješka 30)	<u>17.249</u>	<u>5.711</u>
	31.472	17.177
Obveze za predujmove	5.350	1.108
Obveze prema zaposlenicima/plaće	2.571	2.574
Porezi i doprinosi iz i na plaću	1.877	1.687
Obračunate obveze za ostala prava zaposlenih	193	-
Ostale obračunate i druge obveze	<u>226</u>	<u>465</u>
	41.689	22.811
Minus: dugoročni dio	<u>(3.116)</u>	<u>(1.555)</u>
Kratkoročni dio	38.573	21.256

Knjigovodstvena vrijednost dobavljača i ostalih obveza po valutama je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kuna	13.957	7.609
Euro	17.363	9.526
Ostalo	<u>152</u>	<u>42</u>
	31.472	17.177

BILJEŠKA 28 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih sporova koje proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. rezerviranja za neke parnice za koje Društvo predviđa isplatu odštete iznose 8.051 tisuća kuna (2008.: 7.991 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 26.

Vlasništvo nad nekretninama

Iz pregleda sudskih sporova koje Društvo vodi, vidljivo je da je pokrenuta tužba protiv jedinica lokalne samouprave Grada Pule radi utvrđenja prava vlasništva nad dijelom nekretnina u apartmanskome naselju „Horizont“ na Zlatnim Stijenama i Općine Medulin radi utvrđenja prava vlasništva nad nekretninama u kampovima.

Za napomenuti je da su te nekretnine, osim zemljišta, procijenjene u temeljni kapital Društva u privatizaciji, i da se iste koriste u kontinuitetu za obavljanje osnovne djelatnosti. S te osnove vodi se parnički postupak započet koncem 2002. godine po prvobitnoj tužbi Općine Medulin protiv Arenaturist d.d., radi isplate 20.300 tisuća kuna, kao i stjecanja dobiti bez osnove. Ova tražbina je u fazi mirovanja do okončanja spora.

Ishod gore navedenog postupka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti njegov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva. Ovi financijski izvještaji su pripremljeni pod pretpostavkom potpune registracije vlasništva nad građevinskim objektima, koji su u procesu privatizacije uključeni u dionički kapital Društva.

Preuzete obveze iz kapitala

Na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine, nije bilo budućih obveza vezanih za ulaganja u turističke objekte.

Preuzete obveze po poslovnem najmu – gdje je Društvo najmoprimac. Budući minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeći:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	260	245
Od 2 do 5 godina	603	979
	<u>863</u>	<u>1.224</u>

Ugovori o najmu se odnose na operativni najam vozila.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje gubitka s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(9.924)	(6.772)
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14,15)	35.036	35.653
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	158	157
Dobitak od prodaje nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 10)	(5)	(2)
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	-	(4)
Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja – neto	1.060	517
Financijski rashod – neto (bilješka 11)	11.991	15.735
Prihod od otpisa obveza (bilješka 6)	(363)	(134)
Rashodi od kamata (bilješka 9)	30	951
Povećanje rezerviranja	2.980	231
Ostale nenovčane stavke	(2.311)	(79)
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	1.185	(2.915)
- zalihe	136	115
- dobavljači i ostale obveze	13.360	5.693
Novac generiran poslovanjem	<u>53.333</u>	<u>49.146</u>

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

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina, postrojenja i opreme	113	5
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	5	2
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<u>118</u>	<u>7</u>

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

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. Arenaturist d.d. Pula je kontrolirana od strane društva W2005/Dvadeset Osam d.o.o. Zagreb, koje ima u vlasništvu 74,15% dionica od 1. kolovoza 2007. godine. Krajnje matično društvo je Goldman Sachs Group, Inc.

W2005/Dvadeset Devet d.o.o., Zagreb je matično društvo podružnica: W2005/Dvadeset Osam d.o.o., AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin, AT Zlatne stijene d.o.o., Pula, AT Turistička naselja d.o.o., Pula.

Povezana društva unutar Grupe W2005/Dvadeset Devet: W2005/Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb, AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin, AT Zlatne stijene d.o.o., Pula, AT Turistička naselja d.o.o., Pula, Ulika d.o.o., Zagreb i Mažurana d.o.o., Zagreb.

Arenaturist d.d., Pula je matično društvo podružnica Ulika d.o.o., Zagreb i Mažurana d.o.o., Zagreb.

Transakcije s povezanim društvima pod zajedničkom kontrolom su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		2.511	3.094
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		3.067	3.223
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		244	214
		<u>5.822</u>	<u>6.531</u>
b) Troškovi reklame i propagande			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		6.036	6.401
c) Upravljačka naknada			
-Park plaza Hotels	9	8.614	5.710
d) Rashodi od kamata			
- W2005/Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb		<u>3.265</u>	<u>3.265</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	<u>Bilješka</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
e) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja:			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		173	175
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		35	84
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		9	50
	21	<u>217</u>	<u>309</u>
f) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze:			
- W 2005/ Dvadeset osam d.o.o., Zagreb		6.103	2.166
- AT – Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		3.161	2.101
- AT – Zlatne stijene d.o.o., Pula		43	41
- Park plaza Hotels		17.249	5.711
	27	<u>26.556</u>	<u>10.019</u>
g) Posudbe			
W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb /i/		40.706	40.706
W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb /ii/		25.494	25.494
	25	<u>66.200</u>	<u>66.200</u>
h) Naknade ključnog menadžmentu (Izvršni direktori)			
Neto plaće		1.876	1.334
Doprinosi za mirovinsko osiguranje		225	395
Doprinosi za zdravstveno osiguranje		253	378
Ostali doprinosi, porez i prirez		593	599
		<u>2.947</u>	<u>2.706</u>

Izvršni direktori broje 4 člana (u 2008.godini bilo je 4 člana).