

ATLANTIC GRUPA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
NEKONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.**

Izješće neovisnog revizora

Dioničarima društva ATLANTIC GRUPA d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja društva ATLANTIC GRUPA d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011, račun dobiti i gubitka, izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaj o promjeni glavnice i izvješćaj o novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima 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 izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješćaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi odvojeni financijski izvješćaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

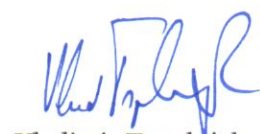
PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Zagreb, 30. ožujka 2012.


John Mathias Gasparac
Prokurist



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Alexandera von Humboldta 4


Vladimir Topolnjak
Ovlašćeni revizor

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

ATLANTIC GRUPA d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA

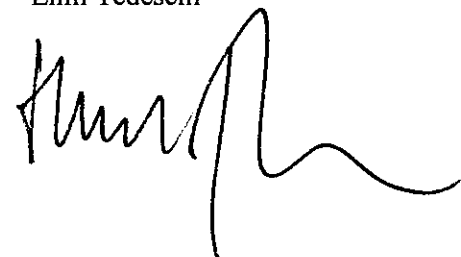
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi	5	89.776	251.805
Troškovi radnika	6	(34.316)	(29.300)
Troškovi marketinga i promocije	7	(6.497)	(3.259)
Amortizacija	12, 13	(1.364)	(862)
Ostali troškovi poslovanja	8	(21.118)	(20.757)
Ostali dobici – neto	9	12.428	15.876
Dobit iz poslovanja		38.909	213.503
Rashodi od financiranja – neto	10	(31.069)	(21.365)
Dobit prije poreza		7.840	192.138
Porez na dobit	11	2.582	(4.111)
Dobit za godinu		10.422	188.027

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 42 odobrila je Uprava u Zagrebu 29. ožujka 2012. godine.

Predsjednik Uprave

Emil Tedeschi



ATLANTIC GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit za godinu	10.422	188.027
Ostala sveobuhvatna dobit:	(1.226)	(1.959)
Zaštita novčanog toka	<u>(1.226)</u>	<u>(1.959)</u>
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		
Ukupno sveobuhvatna dobit	<u>9.196</u>	<u>186.068</u>

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

ATLANTIC GRUPA d.d.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	2.896	1.037
Nematerijalna imovina	13	2.710	2.871
Ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate	14	1.453.934	1.050.776
Odgođena porezna imovina	23	4.120	863
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	16	42	35.041
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	11.240	320.930
		<u>1.474.942</u>	<u>1.411.518</u>
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	183.041	179.374
Potraživanja za porez na dobit		2.401	-
Novac i novčani ekvivalenti	18	3.798	58.571
		<u>189.240</u>	<u>237.945</u>
Ukupno imovina		<u>1.664.182</u>	<u>1.649.463</u>
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve od dioničara Društva			
Dionički kapital	19	133.372	133.372
Kapitalna dobit	19	882.903	883.022
Vlastite dionice	19	(371)	(112)
Pričuve za zaštitu novčanog toka	20	(4.727)	(3.501)
Zadržana dobit		224.357	214.783
Ukupno kapital i rezerve		<u>1.235.534</u>	<u>1.227.564</u>
Dugoročne obveze			
Obveze po primljenim kreditima	22	230.450	148.787
Rezerviranja	24	93	49
Ostale dugoročne obveze	21a	36.101	38.101
		<u>266.644</u>	<u>186.937</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	21	26.623	8.837
Obveze po primljenim kreditima	22	111.117	216.298
Rezerviranja	24	9.274	4.274
Derivativni financijski instrumenti	15a	14.990	3.501
Obveza za porez na dobit		-	2.052
		<u>162.004</u>	<u>234.962</u>
Ukupno obveze		<u>428.648</u>	<u>421.899</u>
Ukupno glavnica i obveze		<u>1.664.182</u>	<u>1.649.463</u>

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital (Bilješka 19)	Pričuve za zaštitu novčanog toka	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	408.404	(1.542)	49.601	456.463
Sveobuhvatna dobit:				
Neto dobit za godinu	-	-	188.027	188.027
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(1.959)	-	(1.959)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(1.959)	188.027	186.068
Transakcije s vlasnicima				
Primici od izdavanja dionica	605.014	-	-	605.014
Isplata dividende za 2009. godinu	-	-	(20.975)	(20.975)
Isplata s temelja dionica	2.864	-	(1.870)	994
Stanje 31. prosinca 2010.	1.016.282	(3.501)	214.783	1.227.564
Sveobuhvatna dobit:				
Neto dobit za godinu	-	-	10.422	10.422
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(1.226)	-	(1.226)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(1.226)	10.422	9.196
Transakcije s vlasnicima				
Otkup vlastitih dionica	(2.532)	-	-	(2.532)
Isplata s temelja dionica	2.154	-	(848)	1.306
Stanje 31. prosinca 2011.	1.015.904	(4.727)	224.357	1.235.534

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tok korišten za poslovne aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	26	264	4.696
Plaćeni porez na dobit		(5.128)	(1.234)
Plaćene kamate		(18.866)	(25.323)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(23.730)	(21.861)
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti			
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	12, 13	(3.124)	(1.710)
Primici od prodaje materijalne imovine		98	143
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	16	46.962	-
Dani krediti i depoziti - neto		(44.678)	119.106
Ulaganje u ovisna društva	14	(3.896)	(777.514)
Primljena dividenda		333	225
Primljene kamate		8.991	33.064
		4.686	(626.686)
Novčani tok iz /(korišten za) financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja običnih dionica	19 /i/	-	605.014
Otkup vlastitih dionica	19 /i/	(2.532)	-
Primici od izdavanja obveznica	22	62.221	-
Otkup obveznica	22	(66.082)	-
Primljeni krediti	22	207.823	146.164
Otplata kredita	22	(237.159)	(23.196)
Isplata dividende	19 /iii/	-	(20.975)
		(35.729)	707.007
Neto (smanjenje) /povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(54.773)	58.460
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		58.571	111
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	18	3.798	58.571

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj u 2002. godini. Osnovne aktivnosti Društva su korporativne aktivnosti koje se odnose na planiranje poduzetničkih funkcija, organizaciju osnovnih djelatnosti, prikupljanje i korištenje financijskih sredstava, definiranje strategije i razvoja poslovanja Atlantic Grupe.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Miramarska 23, Hrvatska.

Dionice Društva kotiraju na službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura prikazana je u bilješci 19.

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, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni za revalorizaciju financijske imovine raspoložive za prodaju i derivativnih financijskih instrumenata.

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.

Društvo je sastavilo ove nekonsolidirane financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2011. godine i godinu koja je tada završila, u skladu s MSFI za Društvo i njegova ovisna društva (Grupa) koji su odobreni od strane Uprave na dan 29. ožujka 2012. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješci 14) kao i sva društva nad kojima Grupa posredno ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem su u potpunosti konsolidirani. Korisnici ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine i godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

(a) Novi i izmijenjeni standardi koje je Društvo usvojilo

- *Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine). Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva budući Društvo nema takvih instrumenata.*

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijska izvješća budući Društvo ne pregovara o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima.
- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Primjena dodatka nije utjecala na financijska izvješća Društva.
- *Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.
- *Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Društvo nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine).* Poboljšanja se sastoje od mješavine značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1 je izmijenjen (i) kako bi se omogućilo da se knjigovodstvena vrijednost po prethodnim GAAP koristi kao pretpostavljeni trošak stavki nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine ako je sredstvo korišteno u aktivnostima koje su podložne regulaciji stopa, (ii) kako bi se omogućilo da se pojedina revalorizacija koristi kao pretpostavljeni trošak nekretnina, postrojenja i opreme, čak i ako do revalorizacije dođe tijekom razdoblja koje je pokriveno prvim financijskim izvještajima sastavljenima po MSFI i (iii) kako bi se od društva koje prvi put primjenjuje MSFI moglo zahtijevati da objasni promjene u računovodstvenim politikama ili u izuzecima MSFI-a 1 između svog prvog izvještaja po MSFI za razdoblje tijekom godine i svojih prvih financijskih izvještaja po MSFI; MSFI 3 je izmijenjen (i) kako bi zahtijevao mjerenje po fer vrijednosti (osim ako drugi MSFI standardi zahtijevaju drugu osnovu za mjerenje) manjinskih udjela koji ne predstavljaju postojeće vlasničke udjele ili ne daju pravo nositelju na razmjerni udio neto imovine u slučaju likvidacije, (ii) kako bi dao smjernice o aranžmanima plaćanja temeljem dionica stečenog društva koji nisu bili zamijenjeni ili su dobrovoljno zamijenjeni kao rezultat poslovne kombinacije i (iii) kako bi pojasnio da će se potencijalne naknade iz poslovnih kombinacija koje su nastale prije stupanja na snagu prerađenog MSFI-a 3 (izdan u siječnju 2008. godine) prikazivati u skladu sa smjernicama u prethodnoj verziji MSFI-ja 3; MSFI 7 je izmijenjen i dopunjen kako bi pojasnio određene zahtjeve objavljivanja, a osobito (i) dodavanjem eksplicitnog naglaska na interakciju

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

između kvalitativnih i kvantitativnih objava o prirodi i opsegu financijskih rizika, (ii) uklanjanjem zahtjeva za objavljivanjem knjigovodstvenog iznosa reprogramirane financijske imovine koja bi inače bila dospjela ili bi joj vrijednost bila umanjena, (iii) zamjenom zahtjeva za objavljivanjem fer vrijednosti zaloga općenitijim zahtjevom za objavljivanjem financijskog učinka, te (iv) pojašnjenjem da društvo treba objaviti iznos preuzetog zaloga na datum izvještavanja, a ne iznos dobiven tijekom izvještajnog razdoblja; MRS 27 je izmijenjen pojašnjenjem pravila prijelaza za dodatke MRS-a 21, 28 i 31 utvrđene prerađenim MRS-om 27 (izmijenjen i dopunjen u siječnju 2008. godine); MRS 34 je izmijenjen i dopunjen kako bi se dodali dodatni primjeri značajnih događaja i transakcija koje zahtijevaju objavljivanje u skraćenim financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine, uključujući i prijenose među razinama hijerarhije fer vrijednosti, promjene u klasifikaciji financijske imovine ili promjene u poslovnom ili gospodarskom okruženju koje utječu na fer vrijednosti financijskih instrumenata društva; te IFRIC 13 je izmijenjen kako bi pojasnio mjerenje fer vrijednosti nagradnih kredita.

(b) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali nisu obvezni za primjenu u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2011. godine te nisu ranije usvojeni*

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su, ali nisu obvezni te nisu ranije usvojeni. Društvo planira usvojiti primjenjive standarde / dodatke danom stupanja na snagu i oni neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

- *Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine.
- *Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovi dodaci uključuju dvije promjene MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji.
- *MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine).* MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine).* Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.
- *Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Ovi dodaci uklanjanju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja.
- *MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine).* MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati.
- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirana financijska izvješća. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvješća.
- *MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena.
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja.
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI ili US GAAP-a.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvješćima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10.
- *MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11.
- *IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima MRS-a 2 Zalihe, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšan pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji.
- *Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).* Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja.
- *Objavljanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Dodatak zahtijeva objavljanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Dodatak će imati utjecaj na objavljanja, ali neće imati utjecaj na mjerenje i priznavanje financijskih instrumenata.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem to 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 prevode 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 računu dobiti i gubitka.

Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji se odnose na obveze po primljenim kreditima iskazani su u računu dobiti i gubitka unutar prihoda ili rashoda od financiranja. Ostali dobiti ili gubici od tečajnih razlika su iskazani unutar stavke ostali (gubici)/dobici – neto u računu dobiti i gubitka.

2.3 Ulaganje u ovisna društva i zajedničke pothvate

Ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate u kojima Društvo posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem iskazuju se po trošku udjela umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Godišnje se provjerava postojanje mogućeg umanjenja troška ulaganja kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Ulaganja u ovisna društva za koja je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjeravaju se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

Motorna vozila, oprema, ulaganja u tuđu imovinu i imovina u pripremi iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Imovina koja nije u upotrebi se ne amortizira.

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. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija motornih vozila, opreme i ulaganja u tuđu imovinu se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška ili do rezidualne vrijednosti sredstva te imovine u toku njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe, kako slijedi:

Motorna vozila	5 godina
Ulaganja u tuđu imovinu	4 godine
Oprema	2 do 10 godina

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen 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 uporabe 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 2.6).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/(gubitke)-neto u računu dobiti i gubitka.

2.5 Nematerijalna imovina

Licence za softver kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se u toku njihovog korisnog vijeka uporabe (4 godine).

2.6 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada 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 koja je viša. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.7 Financijska imovina

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.

(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 dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijska imovina (nastavak)

(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. 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, osim u slučaju ulaganja u glavnične instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti; tada se ona iskazuje po trošku ulaganja.

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, odnosno 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 koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva.

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. Prihodi od kamata i razlike u preračunu monetarnih vrijednosnica priznaju se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno, Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, analizu diskontiranog novčanog toka i modela određivanja cijena opcija, maksimalno koristeći tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti glavničkih vrijednosnica ispod nabavne vrijednosti, smatra se pokazateljem umanjenja vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji predstavlja razliku između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti koji su prethodno iskazani u računu dobiti i gubitka – se uklanja iz ostale sveobuhvatne dobiti i iskazuje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti glavničkih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se u računu dobiti i gubitka. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja opisana je u bilješci 2.9.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Najmovi

Društvo unajmljuje određene nekretnine, vozila i opremu. 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 računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

2.9 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja 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. 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 i naknadno naplaćeni iznosi iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih troškova poslovanja.

2.10 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. U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kratkoročne obveze.

2.11 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Iznos fer vrijednosti primljene naknade iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica prikazan je u bilješkama kao kapitalna dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije, umanjuje dionički kapital sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Prilikom ponovnog izdavanja vlastitih dionica, svi primici, umanjeno za sve izravno pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit, uključuju se u glavicu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 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 (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka u toku razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

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

2.13 Odgođeni porez na dobit

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance. 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 poslovna kombinacija i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak. Odgođena porezna obveza priznaje se za sve privremene porezne razlike povezane s stjecanjem fer vrijednosti neto imovine ovisnih društava.

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 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.

2.14 Primanja radnika

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih radnika 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 radnika. Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Primanja radnika (nastavak)

(c) Dugoročna primanja radnika

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu. Aktuarski dobici i gubici koji proizlaze iz usklada i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama knjiže se odmah u korist ili na teret računa dobiti i gubitka kada nastanu.

(d) Isplate s temelja dionica

Ključni članovi menadžmenta Društva primaju naknadu za rad u obliku isplate s temelja dionica, po kojoj zaposlenici pružaju usluge u zamjenu za glavničke instrumente („transakcije podmirene glavničkim instrumentima“).

Trošak transakcija koje su zaposlenicima podmirene glavničkim instrumentima mjere se po fer vrijednosti glavničkih instrumenata na datum dodjele. Taj trošak se priznaje, zajedno s odgovarajućim povećanjem glavnice, tijekom razdoblja u kojem su uvjeti ispunjeni i usluge pružene, završno s danom kada će zaposlenici ostvariti puno pravo na nagradu („dan ostvarivanja prava“). Ukupni rashod koji se priznaje za transakcije podmirene glavničkim instrumentima na svaki datum izvještavanja do dana ostvarivanja prava odražava mjeru u kojoj je isteklo razdoblje ostvarivanja prava i najbolju procjenu Društva o broju glavničkih instrumenata koji će se u konačnici ostvariti. Rashod ili prihod u računu dobiti za razdoblje predstavlja promjenu ukupnog rashoda koja se priznaje na početku i kraju tog razdoblja.

(e) Kratkoročna primanja radnika

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse i akumulirane neiskorištene dane godišnjeg odmora kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

2.15 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove otpremnina i primanja radnika priznaju se 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.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

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. Učinak povećanja rezerviranja, kao odraz protoka vremena, iskazuje se u okviru rashoda od financiranja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge u redovnom poslovanju Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost.

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

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti. Prihodi od usluga korporativnog upravljanja priznaju se u obračunskom razdoblju kada je usluga obavljena i fakturirana.

(b) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata nastali po osnovu sredstava oročenih kod banaka, danih kredita i kamate od kupaca priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

(c) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.17 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su dividende odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.18 Porez na dodanu vrijednosti

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.

2.19 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su obveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge tijekom redovnog poslovanja. Obveze prema dobavljačima se klasificiraju kao tekuće ukoliko dospijevaju na plaćanje u roku do jedne godine, odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži. U suprotnom, obveze se klasificiraju kao dugoročne. Obveze prema dobavljačima se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere prema amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Derivativni financijski instrumenti i aktivnosti zaštite

Derivati se inicijalno priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja ugovora o derivatima, a nakon toga se mjere po fer vrijednosti. Metoda priznavanja dobiti ili gubitka koja rezultira iz istih ovisi o tome da li je derivat označen kao instrument zaštite od rizika i, ukoliko jest, o prirodi stavke koja je zaštićena.

Društvo koristi derivative kao zaštitu od posebnog rizika koji se odnosi na priznato sredstvo ili obvezu, odnosno na vrlo vjerojatne predviđene transakcije (zaštita rizika novčanog toka).

Na početku transakcije, Društvo dokumentira odnos između instrumenata zaštite i zaštićenih stavki, kao i ciljeve upravljanja rizikom i strategiju poduzimanja različitih transakcija zaštite. Društvo također dokumentira, kako na početku tako i tijekom trajanja zaštite od rizika i svoju procjenu da li su derivati koji se koriste u transakcijama zaštite izrazito efektivni kod kompenziranja promjena u novčanim tokovima zaštićenih stavki.

Fer vrijednosti derivata korištenih za zaštitu rizika novčanog toka objavljena je u bilješci 15a. Promjene u pričuvama za zaštitu od rizika prikazane su u bilješci 20.

Efektivan dio promjena u fer vrijednosti derivata koji su označeni kao, i ispunjavaju uvjet da budu zaštita od rizika novčanog toka priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dobit ili gubitak koji se odnosi na neefektivan dio promjena odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka, u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Iznosi akumulirani u kapitalu se reklasificiraju iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka u razdobljima kada zaštićena stavka utječe na dobit ili gubitak. Dobit odnosno gubitak koji se odnosi na efektivni dio swap-a kamatnih stopa kojima se vrši zaštita varijabilne kamatne stope na obveze po primljenim kreditima priznaje se u računu dobiti i gubitka u okviru pozicije 'Rashodi od financiranja'. Dobitak odnosno gubitak koji se odnosi na neefektivni dio priznaje se u računu dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Kada instrument zaštite istekne ili bude prodan, ili kada zaštita više ne zadovoljava kriterije računovodstva zaštite, sva kumulativna dobit ili gubitak koja u tom trenutku postoji u kapitalu ostaje u kapitalu i reklasificira se iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka. Kada se više ne očekuje da će doći do prognozirane transakcije, kumulativna dobit ili gubitak koji je prikazan u kapitalu odmah se prenosi iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Poslovne aktivnosti Društva izložene su različitim vrstama financijskih rizika koje uključuju: tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka te rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Uprava pažljivo prati rizike poslovanja Društva, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti.

(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. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, priznate imovine i obveza i neto ulaganja u poslovne aktivnosti u inozemstvu.

Promjena tečaja između EUR-a i kune može imati utjecaj na buduće rezultate poslovanja i na buduće novčane tokove. Tablica ispod prikazuje postotke udjela obveza prema dobavljačima i ostalih obveza, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, novca i novčanih ekvivalenata i primljenih kredita denominiranih u eurima.

	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	8%	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	33%	15%
Novac i novčani ekvivalenti	67%	70%
Obveze po primljenim kreditima	50%	46%

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011., ako bi EUR-o oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu (2010.: 0,5%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit nakon poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 620 tisuća kuna veća/manja (2010.: 580 tisuća kuna veća/manja) uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, novca i novčanih ekvivalenata i obveza po primljenim kreditima (bilješke 17, 18 i 22).

(ii) *Rizik ulaganja u vrijednosne papire*

Društvo je izloženo riziku ulaganja u vrijednosne papire kroz rizike fer vrijednosti i rizike promjena cijena, jer su ulaganja Društva klasificirana u bilanci kao raspoloživa za prodaju. Ulaganja u vrijednosne papire klasificirana kao raspoloživa za prodaju ne kotiraju na burzi. Kako bi upravljalo rizicima koji proizlaze iz njihove fer vrijednosti i promjene cijena, Društvo prati tržišne transakcije i rezultate subjekta ulaganja. Ne postoje pouzdane vanjske informacije u pogledu fer vrijednosti. Temeljem internih informacija, Uprava smatra da je fer vrijednost jednaka ili viša od knjigovodstvene vrijednosti. Međutim, zbog ograničenosti dostupnih informacija, Uprava nije izvršila analizu osjetljivosti. Na dan 31. prosinca 2011. godine, ukoliko bi se fer vrijednost ulaganja raspoloživih za prodaju promijenila, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, ostala sveobuhvatna dobit i revalorizacijske rezerve promijenili bi se za isti iznos.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) 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 dugoročnih kredita i izdanih obveznica. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Društvo kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Društvo izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka.

Društvo upravlja kamatnim rizikom novčanog toka na način da primjenjuje kamatni swap iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takav swap kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom. Društvo je ugovorene dugoročne kredite s promjenjivom kamatnom stopom zamijenilo za kredite sa fiksnom kamatnom stopom koja je niža od onih koje bi bile na raspolaganju kada bi Društvo direktno dizalo kredite po fiksnim kamatnim stopama. U okviru kamatnog swapa Društvo ugovara s drugim stranama zamjenu razlike, u točno navedenim intervalima (kvartalno i polugodišnje), između iznosa s fiksnim kamatnim stopama i iznosa po promjenjivim stopama obračunatim na dogovorene iznose glavnice.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 1% na godišnjoj razini, dobit nakon poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 233 tisuća kuna (2010.:166 tisuća kuna) manja/veća.

(b) Kreditni rizik

Imovina Društva koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, budući da se krediti i potraživanja uglavnom odnose na transakcije unutar Grupe. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Detaljna analiza i maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je u bilješkama 15b i 17.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze, kao i obveze po kratkoročnim kreditima dospijevaju do 12 mjeseci poslije datuma bilance, dok je dospijeće dugoročnih kredita prikazano u bilješci 22.

Projekcije novčanog toka priprema odjel financija Društva. Odjel financija Društva također kontinuirano prati likvidnost Društva kako bi osigurao dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja uz održavanje dovoljno prostora za korištenje neiskorištenih kreditnih linija kada je to potrebno. Ovakvo projiciranje uzima u obzir planove Društva u pogledu podmirivanja dugova, usklađivanje sa ugovorom zadanim odnosima te interno zadanim odnosima u bilanci.

Višak gotovine iznad nivoa potrebnog za upravljanje radnim kapitalom polaže se na kamatonosne tekuće račune, oročene depozite ili u novčane fondove, uz odabir instrumenata s odgovarajućim rokom dospijeća ili onih koji osiguravaju dovoljnu likvidnost. Na dan bilance, Društvo je imalo 3,798 tisuća kuna novca i novčanih ekvivalenata (2010.: 58.571 tisuća kuna) za koji se očekuje da će brzo generirati priljev gotovine za potrebe upravljanja rizikom likvidnosti.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Društva prema ugovorenim rokovima dospijeća. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	8.125	-	-	8.125
Primljeni krediti	129.569	280.227	-	409.796
Ostale dugoročne obveze	1.570	37.671	-	39.241
Derivativni financijski instrumenti	14.990	-	-	14.990
<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2010.				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	4.676	-	-	4.676
Primljeni krediti	234.627	144.402	30.660	409.689
Ostale dugoročne obveze	-	41.740	-	41.740
Derivativni financijski instrumenti	3.501	-	-	3.501

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 dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost.

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti. Ovaj se pokazatelj računa kao neto dug podijeljen s ukupnim kapitalom. Neto primljeni krediti izračunati su kao ukupni primljeni krediti (dugoročni i kratkoročni iskazani u bilanci) umanjeni za novac i novčane ekvivalente te dane kratkoročne depozite. Ukupni kapital izračunat je na način da se kapitalu i rezervama iskazanim u bilanci dodaju neto primljeni krediti.

Pokazatelj zaduženosti je kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Primljeni krediti (bilješka 22)	341.567	365.085
Umanjeno: Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18)	(3.798)	(58.571)
Neto primljeni krediti	337.769	306.514
Kapital i rezerve	1.235.534	1.227.564
Ukupni kapital	1.573.303	1.534.078
Pokazatelj zaduženosti	21%	20%

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti

Društvo je od 1. siječnja 2009. godine usvojilo dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- 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 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

Specifične tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje financijskih instrumenata uključuju:

- Kotirane tržišne cijene ili kotacije brokera za slične instrumente.
- Fer vrijednost kamatnih swapova izračunava se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova na temelju vidljivih krivulja prinosa.
- Fer vrijednost deviznih terminskih ugovora utvrđuje se korištenjem forward tečaja na datum bilance, a vrijednost dobivena kao rezultat diskontira se do sadašnje vrijednosti.
- Ostale tehnike, kao što je analiza diskontiranog novčanog toka, koriste se za utvrđivanje fer vrijednosti preostalih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance (razina 1), dok su financijski instrumenti raspoloživi za prodaju uključeni u razinu 3.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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.

Ulaganje u ovisna društva i njihovo umanjenje vrijednosti

Društvo provodi testiranja na godišnjem nivou kako bi utvrdilo postojanje indikatora mogućeg umanjenja troška ulaganja, sukladno računovodstvenoj politici navedenoj u bilješci 2.3. Ukoliko takvi indikatori postoje, Društvo provodi testiranja umanjenja vrijednosti troška ulaganja. Ova testiranja zahtijevaju korištenje procjena poput očekivane stope rasta, diskontne stope i slično koje su uglavnom temeljene na uvjetima koji postoje na tržištu u trenutku provođenja testiranja. Tijekom 2011. godine nije bilo indikatora mogućeg umanjenja troška ulaganja u podružnice.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 5 – PRIHODI**

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od usluga:		
Prihodi od korporativnih usluga – povezane stranke (bilješka 27)	55.054	42.335
Ostali prihodi:		
Prihodi od dividende – povezane stranke (bilješka 27)	24.622	176.625
Prihodi od dividende	333	-
Prihodi od kamata na kredite – povezane stranke (bilješka 27)	9.027	23.774
Prihodi od kamata na novčana sredstva kod banaka i dane depozite	99	9.021
Ostalo	641	50
	89.776	251.805

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI RADNIKA

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bruto plaće /i/	23.689	21.224
Pravo na dodjelu dionica (Note 19)	3.818	5.210
Naknade za prijevoz	220	202
Ostale naknade radnicima /ii/	6.589	2.664
	34.316	29.300

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo ima 63 radnika (2010.: 56).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Društvo obračunalo za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine iznose 3.244 tisuća kuna (2010.: 2.952 tisuća kuna).

/ii/ Ostale naknade radnicima uključuju bonuse, troškove edukacije, obračunate obveze za neiskorištene godišnje odmore i jubilarne nagrade.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MARKETINGA I PROMOCIJE

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Reprezentacija	4.337	1.566
Sponzorstva i donacije	1.376	1.511
Reklama i propaganda	784	182
	6.497	3.259

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prijevozni troškovi	3.819	5.568
Zakupnine	6.669	5.278
Intelektualne usluge	1.363	2.233
Naknade Nadzornom odboru	1.464	1.565
Troškovi održavanja, čuvanja i osiguranja imovine	1.067	869
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.221	936
Troškovi službenog puta i dnevnice	1.402	868
Telekomunikacijske usluge	960	877
Naknade bankama	440	277
Uredski materijal	400	371
Premije osiguranja	280	276
Usluge od povezanih stranaka (bilješka 27)	490	432
Ostalo	1.543	1.207
	<u>21.118</u>	<u>20.757</u>

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI – NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobitak od prodaje materijalne imovine	37	42
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju (Bilješka 16)	11.962	-
Dobitak od usklađenja fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata	536	-
(Gubici) / dobiti od tečajnih razlika – neto	(107)	15.834
	<u>12.428</u>	<u>15.876</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 10 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi:		
Neto dobici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	8	4.218
	<u>8</u>	<u>4.218</u>
Rashodi od financiranja:		
Neto gubici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	(3.335)	(6.347)
Rashodi od kamata po kreditima od banaka	(3.901)	(4.428)
Rashodi od kamata po kreditima od povezanih stranaka (bilješka 27)	(11.833)	(7.918)
Rashodi od kamata po obveznicama	(8.528)	(6.498)
Ostali rashodi od kamata	(3.480)	(392)
	<u>(31.077)</u>	<u>(25.583)</u>
	(31.069)	(21.365)

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez na dobit	675	3.998
Odgođeni porez (bilješka 23)	(3.257)	113
	<u>(2.582)</u>	<u>4.111</u>

Porez na dobit obračunat na dobit Društva prije oporezivanja razlikuje se od izvedenog iznosa koji proizlazi primjenom prosječno ponderirane porezne stope od 20% primijenjene na dobit Društva je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	7.840	192.138
Porez na dobit korištenjem porezne stope od 20%	1.568	38.428
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.836	2.268
Učinak porezno priznatih prihoda	(5.986)	(36.585)
Tekući porez na dobit	(2.582)	4.111
Efektivna kamatna stopa	<u>(32,93%)</u>	<u>2,14%</u>

Do sada Porezna uprava nije izvršila reviziju prijave poreza na dobit Društva. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u Hrvatskoj u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ulaganja u tuđu imovinu</u>	<u>Vozila</u>	<u>Oprema</u>	<u>Imovina u pripremi</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	-	82	3.381	1.303	4.766
Akumulirana amortizacija	-	(9)	(3.003)	-	(3.012)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	73	378	1.303	1.754
Stanje 31. prosinca 2010.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	-	73	378	1.303	1.754
Povećanje	-	-	-	200	200
Prijenos	-	173	1.330	(1.503)	-
Smanjenja	-	(101)	-	-	(101)
Amortizacija	-	(24)	(792)	-	(816)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	-	121	916	-	1.037
Stanje 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	-	138	4.711	-	4.849
Akumulirana amortizacija	-	(17)	(3.795)	-	(3.812)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	121	916	-	1.037
Stanje 31. prosinca 2010.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	-	121	916	-	1.037
Povećanje	-	-	-	2.884	2.884
Prijenos	2.288	-	596	(2.884)	-
Smanjenja	-	(62)	-	-	(62)
Amortizacija	(95)	(23)	(845)	-	(963)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	2.193	36	667	-	2.896
Stanje 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	2.288	55	5.308	-	7.651
Akumulirana amortizacija	(95)	(19)	(4.641)	-	(4.755)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.193	36	667	-	2.896

BILJEŠKA 13 – NEMATERIJALNA IMOVINA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	2.871	1.407
Povećanje	240	1.510
Amortizacija	(401)	(46)
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	2.710	2.871
Nabavna vrijednost	3.366	3.126
Akumulirana amortizacija	(656)	(255)
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	2.710	2.871

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 14 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
	Udjel u %	Udjel u %	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Cedevita d.o.o., Zagreb, Hrvatska /iii/	81%	81%	46.459	46.459
Neva d.o.o., Zagreb, Hrvatska /iv/	100%	100%	781.825	781.825
Atlantic Trade d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	10.000	10.000
Atlantic Italia S.r.l., Italija	100%	100%	919	919
Hopen Investments, BV, Nizozemska	100%	100%	91.017	91.017
Montana Plus d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	12.000	12.000
Atlantic Farmacia d.o.o., Zagreb, Hrvatska /v/	95%	95%	10.890	10.895
Fidifarm d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	81.591	81.591
Farmacia Specijalizirana prodavaonica d.o.o. Zagreb, Hrvatska	100%	100%	20	20
ZU Marjam, Split, Hrvatska /vi/	100%	100%	4.057	4.057
Alpha Medical 2, Zagreb, Hrvatska /vii/	100%	100%	11.630	11.630
Atlantic Trade Eood, Sofija, Bugarska /viii/	100%	100%	363	363
ZU Dvoržak 2, Zagreb, Hrvatska /i/	100%	-	10.846	-
Atlantic Ulaganja d.o.o., Zagreb, Hrvatska /ii/	100%	-	392.317	-
			1.453.934	1.050.776

- /i/ U svibnju 2011. godine Društvo je steklo 100% udjela u podružnici ZU Ljekarne Dvoržak 2, Zagreb
- /ii/ U 2011. godini Društvo je osnovalo podružnicu Atlantic Ulaganja d.o.o., čije se poslovne aktivnosti odnose na financiranje Grupe.
- /iii/ U rujnu 2010. godine Društvo je steklo podružnicu Kalničke vode Bio Natura d.d. koja je u prosincu pripojena podružnici Cedevita d.o.o.
- /iv/ U prosincu 2010. godine podružnica Atlantic Grupa Ulaganja d.o.o. pripojena je podružnici Neva d.o.o.. Pripajanje je prethodila dokapitalizacija podružnice Atlantic Grupa Ulaganja d.o.o. u iznosu od 770.825 tisuća kuna koja je izvršena u novcu.
- /v/ U veljači 2010. godine Društvo je steklo dodatnih 5% udjela u podružnici Atlantic Farmacia d.o.o.
- /vi/ U siječnju 2010. godine Društvo je steklo 100% udjela u podružnici ZU Ljekarne Marjam, Split.
- /vii/ U travnju 2010. godine Društvo je steklo 100% udjela u podružnici Alpha Medical 2, Zagreb.
- /viii/ U 2010. godini Društvo je osnovalo podružnicu Atlantic Trade Eood, Sofija koja nije imala operativnih aktivnosti tijekom 2010. i 2011. godine.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15a – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.			
Financijska imovina			
Raspoloživa za prodaju (bilješka 16)	-	42	42
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (bilješka 17)	191.435	-	191.435
Depoziti (bilješka 17)	438	-	438
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18)	3.798	-	3.798
Ukupno	195.671	42	195.713

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ostale financijske obveze	Derivativi za zaštitu od rizika	Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Financijske obveze				
Obveze po primljenim kreditima (bilješka 22)	341.567	-	-	341.567
Ostale dugoročne obveze (bilješka 21a)	36.101	-	-	36.101
Derivativni financijski instrumenti	-	4.727	10.263	14.990
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze (bilješka 21)	8.125	-	-	8.125
Ukupno	385.793	4.727	10.263	400.783

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2010.			
Financijska imovina			
Raspoloživa za prodaju (bilješka 16)	-	35.041	35.041
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (bilješka 17)	491.451	-	491.451
Depoziti (bilješka 17)	860	-	860
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18)	58.571	-	58.571
Ukupno	550.882	35.041	585.923

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ostale financijske obveze	Derivativi za zaštitu od rizika	Ukupno
31. prosinca 2010.			
Financijske obveze			
Obveze po primljenim kreditima (bilješka 22)	365.085	-	365.085
Ostale dugoročne obveze (bilješka 21a)	38.101	-	38.101
Derivativni financijski instrumenti	-	3.501	3.501
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze (bilješka 21)	4.676	-	4.676
Ukupno	407.862	3.501	411.363

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 15b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE**

Na dan 31. prosinca 2011. godine nedospjela financijska imovina klasificirana u kategoriji 'Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja' iznosi 187.058 tisuća kuna (2010.: 476.061 tisuća kuna). Nedospjela potraživanja odnose se na potraživanja od povezanih stranaka u iznosu od 163.047 tisuća kuna (2010.: 455.225 tisuća kuna) te je rizik od nenaplativosti neznatan.

Gotovo sav novac i novčana sredstva u ukupnom iznosu od 3.758 tisuća kuna (2010.: 58.515 tisuća kuna) Društvo deponira kod banke, članice grupe koja prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu A-1/Negativno. Novac i novčani ekvivalenti nisu dospjeli niti im je vrijednost ispravljena.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja - nepovezani		
A-	5.760	2
Protustranke bez neovisne kreditne ocjene		
Grupa 1	18.218	20.756
Grupa 2	32	78
Ukupno potraživanja od kupaca kojima nije umanjena vrijednost	24.010	20.836
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni depozit		
Grupa 2	438	860
	438	860

Grupa 1 – novi kupci (manje od 6 mjeseci)

Grupa 2 – stari kupci (dulje od 6 mjeseci) koji plaćaju unutar dospjeća

Grupa 3 – stari kupci (dulje od 6 mjeseci) koji plaćaju sa zakašnjenjem; sva zakašnjela plaćanja u potpunosti su naplaćena.

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknadiva nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine. Niti jedan zajam povezanim strankama nije dospio.

BILJEŠKA 16 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Društvo je tijekom 2011. godine prodalo veći dio svoga ulaganja u vrijednosnice kojima se ne trguje na burzi za iznos od 46.962 tisuća kuna, pri čemu je ostvarilo dobitak u iznosu od 11.962 tisuća kuna (bilješka 9).

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja		
Potraživanja za dane kredite – povezane stranke (bilješka 27)	-	308.941
Depoziti	438	860
Ostala dugoročna potraživanja /iii/	15.802	20.756
Minus: Tekuće dospijeće dugoročnih kredita – povezane stranke	(5.000)	(9.627)
	11.240	320.930
Kratkoročna potraživanja		
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 27)	25.741	6.882
Potraživanja od kupaca	38	3
Dani kratkoročni krediti – povezane stranke (bilješka 27)	-	17.985
Tekuća dospijeća dugoročnih kredita – povezane stranke	-	147
Tekuća dospijeća ostalih dugoročnih potraživanja	5.000	9.480
Potraživanja za obračunatu kamatu	9	2
Potraživanja za obračunatu kamatu – povezane stranke (bilješka 27)	464	15.590
Potraživanja za isplatu dobiti – povezane stranke (bilješka 27)	141.214	121.214
Ostala potraživanja /ii/	10.575	8.071
	183.041	179.374
Ukupno potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	194.281	500.304

/i/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od (bilješka 15a):

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani dugoročni krediti – povezane stranke (bilješka 27)	-	308.941
Dani depoziti	438	860
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 27)	25.741	6.882
Potraživanja od kupaca	38	3
Dani kratkoročni krediti – povezane stranke (bilješka 27)	-	17.985
Potraživanja za obračunatu kamatu	9	2
Potraživanja za obračunatu kamatu – povezane stranke (bilješka 27)	464	15.590
Potraživanja za isplatu dobiti – povezane stranke (bilješka 27)	141.214	121.214
Ostala dugoročna potraživanja	15.802	20.756
Ostala potraživanja	8.167	78
	191.873	492.311

Sva dugoročna potraživanja dospijevaju unutar 5 godina od datuma bilance.

Fer vrijednost dugoročnih potraživanja je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da su ugovorene kamatne stope približne tržišnim stopama.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine vrijednost dospjelih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja iznosi 4.377 tisuća kuna (2010.: 15.390 tisuća kuna). Sva dospjela potraživanja odnose se na potraživanja od povezanih stranaka i za njih nije napravljen ispravak vrijednosti budući da naplata nije upitna. Analiza dospjelih, a neispravljenih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja po razdobljima dospelosti je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	3.177	6.052
Od 3 do 6 mjeseci	748	4.672
Preko 6 mjeseci	452	4.666
	<u>4.377</u>	<u>15.390</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	176.675	490.529
EUR	15.198	1.782
	<u>191.873</u>	<u>492.311</u>

Na dan bilance, maksimalna izloženost kreditnom riziku je knjigovodstvena vrijednost svake gore spomenute kategorije potraživanja. Društvo nema kolaterala kao osiguranja naplate potraživanja osim mjenica i zadužnica.

/ii/ Ostala potraživanja na 31. prosinca 2011. godine većim dijelom se odnose na unaprijed plaćene troškove. Ostala potraživanja na 31. prosinca 2010. godine odnose se na predujam za stjecanje podružnice.

/iii/ Ostala dugoročna potraživanja u iznosu od 15.802 tisuća kuna (2010.: 20.756 tisuća kuna) odnose se na potraživanja po kontinuiranoj cesiji na potraživanja poduzeća Badel 1862 d.d. od svojih kupaca. Ova potraživanja će se naplatiti kroz ugovoreni period od 26 mjeseci.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 18 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun i gotovina u blagajni	1.271	2.054
Devizni račun	2.527	-
Depoziti s rokom dospijeca do mjesec dana /i/	-	56.517
	3.798	58.571

/i/ Obračunata pripadajuća kamata do datuma bilance iskazana je u okviru ostalih prihoda (bilješka 5).
Analiza ocjena prikazana je u bilješci 15b.

Novac i novčani ekvivalenti denominirani su u sljedećim valutama:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	2.536	41.019
HRK	1.262	17.552
	3.798	58.571

BILJEŠKA 19 – DIONIČKI KAPITAL

	Broj dionica	Redovne dionice	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Ukupno
	<i>(u tisućama kuna)</i>				
1. siječnja 2010.	2.465.608	98.800	312.784	(3.180)	408.404
Izdavanje redovnih dionica /i/	864.305	34.572	570.442	-	605.014
Isplata s temelja dionica	4.233	-	(204)	3.068	2.864
31. prosinca 2010.	3.334.146	133.372	883.022	(112)	1.016.282
Otkup vlastitih dionica	(3.220)	-	-	(2.532)	(2.532)
Isplata s temelja dionica	2.901	-	(119)	2.273	2.154
31. prosinca 2011.	3.333.827	133.372	882.903	(371)	1.015.904

/i/ U skladu s potrebom prikupljanja financijskih sredstava koja su upotrijebljena za financiranje akvizicije društva Droga Kolinska d.d., Slovenija, Uprava Društva je u srpnju 2010. godine donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem i javnom ponudom na upis novih 864.305 redovnih dionica Društva (nominalne vrijednosti od 40,00 kuna), čime je temeljni kapital Društva povećan s 98.799.800,00 kn za iznos od 34.572.200,00 kn na iznos od 133.372.000,00 kn. Nove redovne dionice izdane su za iznos od 700,00 kn po dionici što je u konačnici rezultiralo prikupljanjem 605 milijuna kuna.

Sve dionice su redovne dionice, koje imaju sva pripadajuća prava. Navedena prava uključuju pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva kao i pravo na isplatu dividende, ukoliko je izglasana.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 19 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)**

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

	31. prosinca 2011.		31. prosinca 2010.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Emil Tedeschi	1.673.819	50,20	1.673.819	50,20
Raiffeisen Obvezni mirovinski fond	313.084	9,39	288.466	8,65
EBRD	284.301	8,53	284.301	8,53
DEG	283.209	8,49	283.209	8,49
Lada Tedeschi	193.156	5,79	193.156	5,79
Uprava Društva	41.490	1,25	52.017	1,56
Free float	544.768	16,34	559.178	16,78
Vlastite dionice	473	0,01	154	0,00
Total	3.334.300	100,00	3.334.300	100,00

/ii/ Isplate s temelja dionica

Tijekom 2010. godine, Društvo je nadopunilo program dioničkih opcija prema kojem se dionice dodjeljuju članovima Uprave i višeg managementa.

Kako je definirano originalno postavljenim programom, jedan dio dodjele dionica ovisi o postizanju ciljanog rasta dobiti iz poslovanja Grupe i o individualnim postignućima. Drugi dio dodjele dionica uvjetuje da zaposlenik bude zaposlen najmanje dvije godine (razdoblje stjecanja prava). Od 2010. godine, dio programa je namijenjen za iznimna postignuća na specijalnim projektima.

Sukladno nadopunjenom programu u 2011. godini je dodijeljeno novih 6.017 dionica (2010.: 4.470 dionica).

Fer vrijednost transakcija isplate s temelja dionica podmirenih glavničkim instrumentima iznosila je 4.240 tisuća kuna (2010.: 5.434 tisuća kuna). Od tog iznosa, 3.818 tisuća kuna (2010.: 5.210 tisuća kuna) iskazano je zajedno s pripadajućim porezom unutar troškova radnika (bilješka 6), što se odnosi na dionice za koje su uvjeti ostvarivanja prava ispunjeni 2011. godine (5.418 dionica; 2010.: 5.115 dionica), dok je 422 tisuća kuna (2010.: 224 tisuća kuna) iskazano u okviru odgođenih troškova radnika, vezano uz dionice za koje će uvjeti ostvarivanja prava biti ispunjeni u sljedeće dvije godine (599 dionica; 2010.: 325 dionica).

Fer vrijednost dodijeljenih dionica utvrđena je na dan stjecanja prava prema tržišnoj cijeni dionice u iznosu od 500 kuna (2010.: 690 kuna, s iznimkom dionica dodijeljenih za iznimna postignuća na specijalnim projektima čija je tržišna vrijednost na dan dodjele iznosila 800 kuna).

/iii/ Raspodjela dobiti

Prema odluci Glavne skupštine Društva održane u lipnju 2011. godine, realizirana dobit u 2010. godini je zadržana za potrebe daljnjih investicija u ključne razvojne projekte Društva. U 2010. godini odobrena je isplata dividende u iznosu od 8,50 kuna po dionici, odnosno sveukupno 20.975 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 20 – PRIČUVE ZA ZAŠTITU NOVČANOG TOKA**

Pričuve za zaštitu novčanog toka u iznosu od 4.727 tisuća kuna (2010.: 3.501 tisuća kuna) odnose se na gubitak zbog promjene fer vrijednosti ugovora o kamatnom swapu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu koje je Društvo sklopilo tijekom 2009. godine.

BILJEŠKA 21 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	5.511	3.327
Obveze prema dobavljačima – povezane stranke (bilješka 27)	311	259
Ostale obveze /i/	20.801	5.251
	26.623	8.837

/i/ Ostale obveze su kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za bruto plaće zaposlenima	1.934	3.820
Obveze za porez na dodanu vrijednost	-	341
Ukalkulirani troškovi	1.953	677
Primljeni predujmovi – povezane stranke (bilješka 27)	16.564	-
Ostalo	350	413
	20.801	5.251

Financijske obaveze denominirane su u sljedećim valutama:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	5.463	3.975
EUR	2.662	701
	8.125	4.676

BILJEŠKA 21a – OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

Ostale dugoročne obveze u iznosu od 36.101 tisuća kuna (2010.: 38.101 tisuća kuna) odnose se na obveze prema Zatvorenom investicijskom fondu Kapitalni Fond d.d.. Ove obveze dospijevaju 2013. godine.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 22 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni krediti:		
Banke	-	6.713
Povezane stranke /i/ (bilješka 27)	117.681	142.074
Obveznice /ii/	112.769	-
	230.450	148.787
Kratkoročni krediti:		
Banke /iii/	7.209	47.087
Povezane stranke /i/ (bilješka 27)	102.513	54.415
Obveznice /ii/	1.395	114.796
	111.117	216.298
Ukupno primljeni krediti	341.567	365.085

/i/ Otplatni plan kredita od EUR 20 milijuna koji je odobren u studenom 2008. godine promijenjen je u 2010. godini na način da se otplata vrši u 10 jednakih polugodišnjih rata do 2016. godine s time da prva rata dospijeva u svibnju 2012. godine.

/ii/ U rujnu 2011. godine Atlantic Grupa je izdala obveznice u nominalnom iznosu od 115 milijuna kuna po fiksnoj kamatnoj stopi od 6,75% i cijeni izdanja od 99,375%. Obveznice dospijevaju 20 rujna 2016. godine. Obveznice su izdane u svrhu refinanciranja obveza po obveznicama iz prosinca 2006. godine, a koje su iskupljene 6 prosinca 2011. godine.

Izloženost promjeni kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	6.846	53.494
Do 6 mjeseci	147.647	141.820
Fiksna kamatna stopa	187.074	169.771
	341.567	365.085

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	28.992	35.049
Od 2 – 5 godina	201.458	85.005
Preko 5 godina	-	28.733
	230.450	148.787

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 22 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)**

Prosječna godišnja efektivna kamatna stopa na primljene kredite od banaka i financijske ustanove na dan bilance bila je 5,40% (2010.: 5,43%). Godišnja efektivna kamatna stopa na obveznice na dan bilance bila je 6,99% (2010.: 5,74%).

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnog duga su kako slijedi:

	Knjigovodstveni iznosi		Fer vrijednost	
	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni krediti				
Banke	-	6.713	-	6.713
Povezane stranke	117.681	142.074	117.681	142.074
Obveznice	112.769	-	109.193	-
	230.450	148.787	226.874	148.787

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita približno odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstveni iznos kredita Društva preračunat je iz sljedećih valuta:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	171.573	197.954
EUR	169.994	167.131
	341.567	365.085

BILJEŠKA 23 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina:		
- koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci	-	10
- koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci	4.120	853
Odgođena porezna imovina	4.120	863

Odgođena porezna imovina priznaje se za sve privremene razlike do visine za koju je vjerojatno da će ovi iznosi biti realizirani kroz buduću oporezivu dobit Društva. Privremene razlike odnose se na obračunate bonuse, troškove neiskorištenih dana godišnjeg odmora i učinak kamatnog swapa.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Odgođena porezna imovina

(u tisućama kuna)

	Bonusi	Derivativni financijski instrumenti	Ostalo	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2010.	835	-	141	976
Porez u korist računa dobiti u gubitka (bilješka 11)	854	-	6	860
Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(835)	-	(138)	(973)
Na dan 31. prosinca 2010.	854	-	9	863
Porez u korist računa dobiti u gubitka (bilješka 11)	1.853	2.053	214	4.120
Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(854)	-	(9)	(863)
Na dan 31. prosinca 2011.	1.853	2.053	214	4.120

BILJEŠKA 24 – REZERVIRANJA

(u tisućama kuna)

	Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremne	Rezerviranja za bonuse	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	52	4.271	4.323
Analiza ukupnih rezerviranja:			
Dugoročni dio	49	-	49
Kratkoročni dio	3	4.271	4.274
Stanje 1. siječnja 2011.	52	4.271	4.323
Povećanja	51	9.264	9.315
Iskorišteno tijekom godine	-	(1.990)	(1.990)
Ukinuto tijekom godine	-	(2.281)	(2.281)
Stanje 31. prosinca 2011.	103	9.264	9.367
Analiza ukupnih rezerviranja:			
Dugoročni dio	93	-	93
Kratkoročni dio	10	9.264	9.274

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – PREUZETE OBVEZE

Društvo je ugovorilo plaćanje obveza po neotkazivim operativnim najmovima za korištenje opreme, vozila i poslovnog prostora kako slijedi:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	6.214	3.229
Od jedne do pet godina	7.155	9.495
	13.369	12.724

Na dan 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine, Društvo nije imalo ugovorenih kapitalnih ulaganja koja nisu bila realizirana.

Društvo je sudužnik i jamac ovisnim društvima i ostalim članicama Atlantic Grupe po osnovi njihovih obveza za primljene dugoročne i kratkoročne kredite. Za garancije i jamstva koje su dane vjerovnicima ovisnih društava i ostalim članicama Atlantic Grupe, u bilanci Društva na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine nisu iskazane potencijalne obveze, jer prema procijeni Uprave Društva ne postoji vjerojatnost nastanka navedenih obveza za Društvo.

BILJEŠKA 26 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit		10.422	188.027
Porez na dobit	11	(2.582)	4.111
Amortizacija	12,13	1.364	862
Dobit od prodaje dugotrajne materijalne imovine	9	(37)	(42)
Dobit od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	9,16	(11.962)	-
Dobitak od usklada fer vrijednosti	9	(536)	-
Nerealizirane tečajne razlike – neto		3.425	1.672
Povećanje rezerviranja za bonuse zaposlenicima	24	5.044	128
Isplate s temelja dionica	19	1.306	994
Prihodi od kamata	5	(9.126)	(32.795)
Rashodi od kamata	10	27.742	19.236
Prihodi od dividendi	5	(24.955)	(176.625)
Ostale nenovčane promjene		422	(97)
Promjene u radnom kapitalu:			
Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(18.050)	(1.187)
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		17.787	412
Novac generiran poslovanjem		264	4.696

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 27 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

Društvo ostvaruje transakcije sa sljedećim povezanim strankama prikazanima u bilješci 14, dioničarima i ostalim društvima u vlasništvu ili pod kontrolom Društva i dioničara.

Poslovne transakcije s povezanim strankama koje se odnose na stanja u bilanci na dan 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile su kako slijedi:

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
POTRAŽIVANJA			
Dugotrajna potraživanja			
<i>Dani krediti</i>			
Ovisna društva		-	308.941
	17	-	308.941
Kratkotrajna potraživanja			
<i>Kratkoročni krediti</i>			
Ovisna društva	17	-	17.985
<i>Potraživanja za kamate</i>			
Ovisna društva	17	464	15.590
<i>Potraživanja iz poslovanja</i>			
Ovisna društva	17	25.741	6.882
<i>Potraživanja za isplatu dobiti</i>			
Ovisna društva	17	141.214	121.214
OBVEZE			
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>			
Ovisna društva	21	16.875	259
<i>Posudbe</i>			
Ovisna društva		72.546	54.976
Dioničari		147.648	141.513
	22	220.194	196.489
PRIHODI			
Prihodi od korporativnih usluga			
Ovisna društva	5	55.054	42.335
Prihodi od dobiti dividendi			
Ovisna društva	5	24.622	176.400
Zajednički pothvat		-	225
		24.622	176.625
Prihodi od kamata			
Ovisna društva	5	9.027	23.774
RASHODI			
Ostali troškovi poslovanja			
Ovisna društva	8	490	432
Neto rashodi od financiranja			
Ovisna društva		3.471	2.811
Dioničari		8.362	5.107
	10	11.833	7.918
Naknade članovima Uprave /i/			
Bruto plaće i bonusi		12.885	6.992
Isplate s temelja dionica		3.818	5.210

/i/ Naknade članovima Uprave odnose se na bruto plaće i bonuse za 5 zaposlenika (2010.: 4 zaposlenika).