

## **BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA**

### **1. Osnovne pripreme**

#### **a) Izjava o usklađenosti**

Financijska izvješća Društva su sastavljena po načelu povijesnih troškova te sukladno Zakonu o računovodstvu važećim u Republici Hrvatskoj u 2009. godini. Financijska izvješća pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) prihvaćenim od Odbora za standarde financijskog izvješćivanja te provedenim i objavljenim u Narodnim novinama.

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave Društva na 16. travnja 2010. godine.

#### **b) Valuta izvješćivanja**

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, Kuni ("Kn"), i zaokruženi na najbližu tisuću.

#### **c) Značajne računovodstvene procjene**

Pri izradi financijskih izvješća, menadžment je koristio određene procjene i pretpostavke koje utječu na neto knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza Društva, objavljivanje potencijalnih stavaka na datum bilance te prihode i rashode razdoblja.

Računovodstvene procjene zahtijevaju prosudbu, a one korištene pri izradi financijskih izvješća su podložne promjenama nastankom novih događaja, stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojemu Društvo posluje. Računovodstvene procjene se priznavaju u razdoblje u kojem su revidirane i u bilo kojem budućem razdoblju na koje utječu.

#### **d) Neograničenost vremena poslovanja**

Financijski izvještaji su pripremljeni na pretpostavci neograničenosti vremena poslovanja.

## 2. Računovodstvene politike

Računovodstvene politike iskazane u nastavku su se dosljedno primjenjivale na sva razdoblja iskazana u ovim financijskim izvješćima.

### a) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u kunama upotrebom tečaja važećeg na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunate su u kune upotrebom tečaja važećeg na dan sastavljanja bilance.

Dobitak ili gubitak iz tečajnih razlika na novčana sredstva predstavlja razliku između amortiziranog troška funkcionalne valute na početku razdoblja, prilagođenu za efektivne kamate i plaćanja tokom razdoblja i amortiziranog troška funkcionalne valute preračunate po srednjem tečaju na kraju razdoblja.

Tečajne razlike nastale pri preračunavanju uključene su u račun dobiti i gubitka.

### b) Dionički kapital

Kad Društvo otkupljuje dionice koje su iskazane kao kapital, ukupno plaćeni iznos (uključujući i ovisne troškove) priznaje se kao promjena na kapitalu. Otkupljene dionice iskazuju se kao trezorske dionice i odbitna stavka od kapitala.

### c) Nekretnine, postrojenja i oprema

#### (i) Priznavanje i mjerenje

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su prema trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i umanjenja.

Troškovi uključuju izdatke koji se direktno odnose na nabavu imovine.

Ukoliko dijelovi nekretnina, postrojenja i opreme imaju različit vijek upotrebe, priznavaju se kao posebne vrste nekretnina, postrojenja i opreme.

#### (ii) Naknadni troškovi

Trošak zamjene pojedinog dijela nekretnine, postrojenja i opreme se priznaje u preostalu vrijednost imovine ukoliko se buduće ekonomske koristi mogu pouzdano izmjeriti. Dnevni troškovi održavanja nekretnina, postrojenja i opreme se priznaju u račun dobitka i gubitka.

#### (iii) Amortizacija

Amortizacija se uključuje u račun dobiti i gubitka prema linearnoj metodi kroz procijenjeni korisni vijek trajanja imovine. Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Iznajmljena imovina se amortizira na vrijeme trajanja ugovora o najmu ili korisnog vijeka upotrebe, ovisno što je niže.

## 2. Računovodstvene politike (nastavak)

### c) Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

#### (iii) Amortizacija (nastavak)

Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

- Zgrade 20 godina (od 2001. godine)
- postrojenja i oprema 4 – 10 godina
- uredski namještaj 4 – 5 godina

Korisni vijek trajanja, metoda amortizacije i ostatak vrijednosti preispituju se na kraju svake poslovne godine i ukoliko se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

### d) Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj vrijednosti između troška nabave i neto ostvarive vrijednosti, nakon ispravka vrijednosti za zastarjele stavke. Trošak zaliha utvrđuje se na FIFO principu, a uključuje trošak ostvaren pri nabavi zaliha, njihovu transportu na sadašnju lokaciju kao i pri stavljanju u uporabu. Neto ostvariva vrijednost je prodajna cijena u uobičajenom tijeku poslovanja, umanjena za troškove dovršetka, marketinga i distribucije.

### e) Umanjenje imovine

#### *Financijski instrumenti*

Kad postoji vjerojatnost da Društvo neće naplatiti sve iznose koji dospijevaju prema ugovornim uvjetima potraživanja, u računu dobitka i gubitka se iskazuje umanjenje vrijednosti ili gubitak zbog nenaplativosti potraživanja.

#### *Ostala imovina*

Ostala se imovina razmatra u pogledu umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da se knjigovodstvena vrijednost neke imovine neće moći povratiti. Kad god knjigovodstvena vrijednost imovine nadmašuje njezinu vrijednost koja se može povratiti, umanjenje vrijednosti tereti rezultat. Iznos koji se može povratiti predstavlja viši iznos od neto prodajne cijene imovine i uporabne vrijednosti. Neto prodajna cijena je iznos koji se može dobiti iz prodaje imovine u transakciji između neovisnih strana umanjen za troškove otuđenja, dok je uporabna vrijednost sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tijekova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane uporabe imovine i njezinog otuđenja na kraju korisnog vijeka trajanja.

## 1. Računovodstvene politike (nastavak)

### f) Obveze prema zaposlenicima

Obveze prema zaposlenicima uključuju plaće, nadnice, poreze i doprinose, plaćeni godišnji odmor i bolovanje, topli obrok kao i dodatno plaćene bonuse za godišnji odmor, a rashoduju se prema nastanku.

Društvo isplaćuje zaposlenicima jubilarne nagrade i otpremnine. Kod definiranih otpremnina za mirovinu i jubilarnih nagrada, troškovi primanja određuju se metodom projicirane kreditne jedinice na temelju aktuarske procjene koja se obavlja na svaki datum bilance. Aktuarski dobiti ili gubici nastali iz rezerviranja otpremnina i mirovina priznaju se u potpunosti u razdoblju u kojem su nastali. Aktuarski dobiti ili gubici iz rezerviranja za jubilarne nagrade iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

### g) Trošak rezerviranja

Trošak rezerviranja se priznaje ako, kao rezultat prošlih događaja, Društvo ima sadašnju zakonsku ili ugovornu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će nastati budući odljev sredstava. Trošak rezervacije se utvrđuje prema metodi diskontiranog novčanog toka po stopi koja odražava realne prilike na tržištu

### h) Prihod

*Prodana roba i pružene usluge*

Prihod od prodane robe i pruženih usluga je priznat u računu dobiti i gubitka kada su značajni rizici i koristi od vlasništva preneseni na kupca. Prihodi, troškovi i imovina su priznati u iznosima umanjnim za porez na dodanu vrijednost (PDV), osim ako iznos PDV-a koji snosi Društvo nije moguće povratiti od države. U tom slučaju, iznos PDV-a je priznat kao dio troška nabave imovine ili kao trošak. Potraživanja i obveze izražene su u iznosima koji uključuju PDV. Iznos PDV-a koji se potražuje od države je uključen u kratkotrajna potraživanja. Iznos PDV-a za koji postoji obveza prema državi uključen je u kratkotrajne ostale obveze.

### i) Fer vrijednost

U skladu s računovodstvenom regulativom važećom u Republici Hrvatskoj, financijski izvještaji su iskazani na osnovu povijesnog troška, uključujući ispravke vrijednosti i rezerviranja koja smanjuju vrijednost imovine na vrijednost za koju se procjenjuje da je ostvariva. Društvo također objavljuje informacije o realnoj vrijednosti svojih financijskih instrumenata. Realna je vrijednost u tu svrhu definirana kao iznos za koji bi se imovina mogla razmijeniti ili sa kojim bi se obveza mogla podmiriti između upućenih i zainteresiranih strana koje djeluju u svom najboljem interesu. Politika Društva je prikazati fer vrijednost imovine ili obveza za koje je objavljena tržišna vrijednost gdje se ta vrijednost materijalno razlikuje od iskazane vrijednosti. Prema mišljenju Uprave Društva, iskazani iznosi su najpouzdaniji i najkorisniji u danim okolnostima.

## 2. Računovodstvene politike (nastavak)

### j) Financijski prihodi i rashodi

Neto troškovi financiranja sastoje se od troška kamata za zajmove, troška zateznih kamata, prihoda od kamate na potraživanja te dobiti ili gubitka po tečajnim razlikama. Trošak kamata za zajmove priznat je u računu dobiti i gubitka koristeći važeću kamatnu stopu u razdoblju kada nastaje. Prihod od kamata na potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje.

### k) Oporezivanje

Društvo obračunava poreze u skladu s hrvatskim zakonom. Iznos poreza na dobit za godinu obuhvaća tekući porez na dobit i odgođeni porez. Porez na dobit je iskazan u računu dobiti i gubitka.

Tekući porez je očekivana porezna obveza na oporezivu dobit godine, primjenjujući zakonske stope važeće na datum bilance uvažavajući eventualne korekcije iz prethodnih godina.

Iznos odgođenog poreza izračunat je primjenom metode bilančne obveze. Navedena metoda uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa korištenih za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanom načinu realizacije knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza primjenom poreznih stopa propisanih zakonom na dan bilance. Odgođena porezna imovina priznata je samo u visini iznosa za koji je vjerojatno da će buduća dobit biti raspoloživa prema kojoj se porezna imovina može iskoristiti. Odgođena porezna imovina se umanjuje za iznos za koji nije vjerojatno da će se moći iskoristiti. Iznosi poreza u financijskim izvješćima podložni su različitim interpretacijama poreznih organa i mogu biti promijenjeni u slučaju osporavanja od strane porezne inspekcije.

### l) Dobit po dionici

Društvo objavljuje dobit po dionici (EPS) iz običnih dionica. Dobit po dionici izračunava se dijeljenjem dobiti / gubitka po dionici s prosječnim brojem dionica u promatranom razdoblju.

## Promjene u računovodstvenim politikama

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo tijekom godine nije usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja koji bi utjecali na financijsku poziciju, rezultat poslovanja ili zahtijevali dodatne objave u financijskim izvještajima.

Novi i izmijenjeni standardi primijenjeni od strane Društva

*Primjena MSFI 8 Izvještavanje po segmentima nije imalo utjecaja na financijska izvješća Društva.*

Standardi, tumačenja i dodaci objavljenim standardima koji još nisu u primjeni od strane Društva  
U Republici Hrvatskoj su objavljeni određeni MSFI/MRS te dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstveno razdoblje Društva koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine. Društvo nije počelo s ranijom primjenom slijedećih standarda i tumačenja, iako su neki od njih u EU ili drugim zemljama stupili na snagu za ranija izvještajna razdoblja, kako slijedi:

- MSFI 1 - Prva primjena MSFI, trošak ulaganja pri prvoj primjeni - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MSFI 2 - Isplate s temelja dionica - revidiran (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MSFI 7- Financijski instrumenti: Objave (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 1- Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 16- Nekretnine postrojenja i oprema – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 18 - Prihodi (primjenjivo od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 19 - Primanja zaposlenih – revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 20 - Državne potpore i objavljivanja državne pomoći - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 23 - Troškovi posudbe - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji trošak ulaganja pri prvoj primjeni (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 28 - Ulaganja u povezana društva - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 29 - Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 31- Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 32- Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 36- Umanjenje imovine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 38 - Nematerijalna imovina - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 40 - Ulaganja u nekretnine - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- MRS 41 - Poljoprivreda - revidirani (od 1. siječnja 2009. godine)*
- IFRIC 15 - Ugovori o izgradnji nekretnina (od 1 siječnja 2009)*
- IFRIC 16 - Zaštita neto ulaganja (od 1 siječnja 2009)*
- IFRIC 17 - Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (od 1 srpnja 2009)*
- IFRIC 18 - Transferi imovine od kupaca (od 1 srpnja 2009)*
- MSFI 3 - Poslovna spajanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)*
- MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja - revidiran (od 1. srpnja 2009. godine)*
- MRS 27 - Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (od 1. srpnja 2009. godine).*
- MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva - revidirani temeljem izmjene MSFI 3 (od 1. srpnja 2009. godine).*
- MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani temeljem izmjene MSFI 3 (od 1. srpnja 2009. godine)*
- MRS 39 - Financijski Instrumenti: Priznavanje i mjerenje: instrumenti zaštite (od 1. srpnja 2009)*
- MSFI 9- Financijski instrumenti (od 1.siječnja 2013. godine)*
- IFRIC 19 – Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala (od 1. srpnja 2010)*

*Utjecaj ovih standarda, promjena u postojećim standardima i tumačenja na financijska izvješća Društva trenutno se ne mogu pouzdano izmjeriti.*

### 3. Ostali prihodi

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Prihod od osiguranja	31	43
Ostali prihodi	9	1
	<hr/>	<hr/>
	<b>40</b>	<b>44</b>
	<hr/>	<hr/>

### 4. Troškovi zaposlenika

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Bruto plaće i nadnice	20.950	20.079
Doprinosi na plaće	3.415	3.272
Ostali troškovi osoblja	1.673	1.644
	<hr/>	<hr/>
	<b>26.038</b>	<b>24.995</b>
	<hr/>	<hr/>

Prosječan broj zaposlenih u Društvu u 2009. godini bio je 241 (2008: 238). Stalni broj zaposlenih u Društvu na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 93 (31. prosinca 2008. godine 93)

Ostali troškovi zaposlenika odnose se na regrese, božićnice i prijevoz radnika.

## 5. Ostali troškovi

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Naknade vlasniku	4.909	5.353
Lokalni porezi i doprinosi	1.422	1.435
Ispravak vrijednosti potraživanja	758	-
Premije osiguranja	177	137
Obveze po poreznom rješenju	-	144
Rezervacije po sudskim sporovima	-	80
Ostali troškovi	322	668
	<u>7,588</u>	<u>7.817</u>

Ostali troškovi odnose se na troškove odvjetnika, sudskih pristojbi, javnih bilježnika i slično.

## 6. Financijski dobiti i gubici

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Dobici iz tečajnih razlika	829	563
Prihod od kamata	154	293
<b>Financijski dobiti</b>	<u>983</u>	<u>856</u>
Gubici iz tečajnih razlika	(1.811)	(1.138)
Trošak kamata	(5.516)	(6.710)
<b>Financijski gubici</b>	<u>(7.327)</u>	<u>(7.848)</u>
<b>Neto financijski gubici</b>	<u>(6.344)</u>	<u>(6.992)</u>



## 7. Porezi

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
<b>Tekuća porezna obveza</b>		
Tekuće razdoblje	-	-
<b>Odgođeni porezni trošak</b>		
Porez na dobit i privremene nepriznate razlike	385	385
<b>Ukupni trošak poreza</b>	<b>385</b>	<b>385</b>
	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Dobitak prije oporezivanja	4.009	7.567
Porez na dobit po stopi 5% (2008. 5%)	200	378
Nepriznati troškovi	5	7
Nepriznata odgođena porezna imovina iz gubitaka	180	-
<b>Ukupni trošak poreza u računu dobitka i gubitka</b>	<b>385</b>	<b>385</b>

Društvo se nalazi u drugoj zoni "Posebne državne skrbi". Posebna pravila obračuna poreza na dobit koriste se od 1. siječnja 2001. godine u društvima koja posluju u tom području i imaju više od 50% zaposlenika s prebivalištem u tom području. Temeljem tih kriterija, Društvo ima pravo na 75% (2008.: 75%) smanjenja stope poreza na dobit od 20%. Slijedom navedenog, važeća stopa poreza na dobit za Društvo je 5% (2008.: 5%).

## 8. Nematerijalna imovina

	<b>Software '000 HRK</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	
Na dan 1. siječnja 2008. godine	915
Povećanja	9
Otuđenja	-
Na dan 31. prosinca 2008. godine	<b>924</b>
Povećanja	25
Otuđenja	-
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>949</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>	-
Na dan 1. siječnja 2008. godine	28
Trošak godine	231
Otuđenja	-
Na dan 31. prosinca 2008. godine	<b>259</b>
Trošak godine	232
Otuđenja	-
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>491</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
<b>Na dan 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>665</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>458</b>

## 9. Materijalna imovina

Promjene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine Društva tijekom godine tekućeg i prethodnog razdoblja su bile kako slijedi:

	Zemljište i zgrade	Postrojenja i oprema	Hotelski i uredski namještaj	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
<b>Nabavna vrijednost</b>				
Na dan 1. siječnja 2008. Godine	243.982	36.116	27.315	307.413
Povećanja	1.517	430	1.421	3.368
Otuđenja	-	(4.190)	(2.188)	(6.378)
Na dan 31. prosinca 2008. Godine	<b>245.499</b>	<b>32.356</b>	<b>26.548</b>	<b>304.403</b>
Povećanja	4.292	2.338	1.163	7.793
Otuđenja	-	(497)	(896)	(1.393)
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>249.791</b>	<b>34.197</b>	<b>26.815</b>	<b>310.803</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>				
Na dan 1. siječnja 2008. Godine	45.014	28.655	23.810	97.479
Trošak godine	8.886	1.463	1.945	12.294
Otuđenja	-	(4.181)	(2.188)	(6.369)
Na dan 31. prosinca 2008. Godine	<b>53,900</b>	<b>25,937</b>	<b>23,567</b>	<b>103,404</b>
Trošak godine	9.042	1.492	1.433	11.967
Otuđenja	-	(491)	(893)	(1.384)
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>62.942</b>	<b>26.938</b>	<b>24.107</b>	<b>113.987</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>				
<b>Na dan 31. prosinca 2008. godine</b>	<b>191.599</b>	<b>6.419</b>	<b>2.981</b>	<b>200.999</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2009. godine</b>	<b>186.849</b>	<b>7.259</b>	<b>2.708</b>	<b>196.816</b>

***Hipoteke***

Zgrade i zemljišta neto vrijednosti od 169.921 tisuće kuna dane su kao zalog za pozajmice matičnog društva Inversora de Hoteles Vacacionales S.A. (INHOVA) od Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Caja de Ahorros de Galicia i Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.

## 10. Odgođena porezna imovina

Priznata odgođena porezna imovina je izvedena iz sljedećeg:

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Privremene razlike iz gubitka vrijednosti nekretnine, postrojenja i opreme	487	872
<b>Ukupno</b>	<b>487</b>	<b>872</b>

Efekt prenesenih poreznih gubitaka uz stopu poreza na dobit od 5% na dan 31. prosinca 2009. godine iznosi 687 tisuća kuna (2008: 779 tisuća kuna). Društvo nije priznalo odgođenu poreznu imovinu iz prenesenih poreznih gubitaka budući da postoji neizvjesnost oko njihova mogućeg iskorištenja Porezne gubitke je moguće prenijeti u narednih 5 godina od trenutka kada su nastali kako slijedi:

	31.12.2009. tisuće kuna	31. 12.2008. tisuće kuna
Učinak poreznih gubitaka iz 2004 – dostupni do 2009. godine	-	92
Učinak poreznih gubitaka iz 2005 – dostupni do 2010. godine	556	556
Učinak poreznih gubitaka iz 2006 – dostupni do 2011. godine	131	131
<b>Ukupni učinak poreznih gubitaka</b>	<b>687</b>	<b>779</b>

## 11. Zalihe

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Zalihe hrane i pića	698	552
Sitni inventar	1.545	1.383
<b>Ukupno</b>	<b>2.243</b>	<b>1.935</b>

## 12. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Potraživanja od kupaca	6.215	3.729
Potraživanja od države za PDV	340	1.869
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	203	166
<b>Ukupno</b>	<b>6.758</b>	<b>5.764</b>

Potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2009. godine su iskazana neto od vrijednosnog usklađenja u iznosu od 758 tisuća kuna (31. prosinca. 2008. godine; 0 tisuća kuna).

Starosna struktura potraživanja na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine je kako slijedi:

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
1-30 dana	117	63
30-60 dana	2.037	36
60-90 dana	2.217	1.169
90-120 dana	945	854
120-270 dana	848	1.568
> 270 dana	803	39
<b>Ukupno</b>	<b>6.967</b>	<b>3.729</b>
Ispravak vrijednosti potraživanja	(752)	-
<b>Neto potraživanja</b>	<b>6.215</b>	<b>3.729</b>

Od ukupnog iznosa potraživanja na 31. prosinca 2009, 4.071 tisuća kuna je naplaćeno do 16. travnja 2010 godine.

### 13. Novac i novčani ekvivalenti

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Devizni račun	5.678	9.243
Tekući račun	2.082	287
<b>Ukupno</b>	<b>7.760</b>	<b>9.530</b>

Novac u ukupnom iznosu od 7.760 tisuća kuna se pretežito sastoji od novca na deviznom računu u Zagrebačkoj banci (5.678 tisuća kuna) s kamatnom stopom od 0,04% na godinu te novca na tekućem računu u ukupnom iznosu od 2.082 tisuća kuna s kamatnom stopom 0,50% na godinu.

### 14. Dionički kapital

Autorizirani i izdani dionički kapital u ukupnom iznosu od 122.836 tisuća kuna čini 614.180 redovnih dionica. Nominalna vrijednost dionice je 200 kuna. Dioničari koji imaju redovne dionice imaju pravo na ugovorene dividende te imaju pravo glasa na godišnjoj i izvanrednim skupštinama Društva.

### 15. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
Obveze prema dobavljačima	625	777
Obveze za neto plaće	682	665
Primljeni predujmovi	423	427
Obveze za poreze i doprinose	118	112
Obveze za ostale troškove zaposlenika	116	121
Rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora	110	161
Ostale obveze i ukalkulirane obveze	1.686	2.221
<b>Ukupno</b>	<b>3.760</b>	<b>4.484</b>

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze dospijevaju unutar 6 mjeseci od dana bilance.

## 16. Krediti i zajmovi – povezana društva

	31.12.2009. tisuće kuna	31.12.2008. tisuće kuna
<b>Dugoročne obveze po kreditima</b>	<b>78.907</b>	<b>90.237</b>
Kredit vlasnika – dugoročni dio	78.907	90.237
<b>Kratkoročne obveze po kreditima</b>	<b>11.105</b>	<b>10.547</b>
Kredit vlasnika – kratkoročni dio	11.105	10.547
<b>Ukupno</b>	<b>90.012</b>	<b>100.784</b>

### **Kredit vlasnika**

Društvo je primilo kredit od vlasnika Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.u ukupnom iznosu od 16.400 tisuća eura. Ugovor s vlasnikom je potpisan 8. studenog 2006. godine s datum dospijeca 20. studeni 2016. godine s ugovorenom kamatom stopom tromjesečni EURIBOR plus 0,5%.

### **Budući nediskontirani novčani tijekovi od kredita vlasnika na dan 31. prosinca 2009. godine:**

	Kredit vlasnika tisuće kuna	Kamate tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
Do jedne godine	11.105	4.917	16.022
Jedna do dvije godine	11.690	4.303	15.993
Dvije do pet godina	38.577	8.877	47.454
Više od pet godina	28.640	2.221	30.861
<b>Ukupno</b>	<b>90.012</b>	<b>20.318</b>	<b>110.330</b>



## 17. Obveze prema zaposlenicima

	31.12.2009	31.12.2008
	tisuće kuna	tisuće kuna
Jubilarne nagrade	342	279
Otpremnine	288	268
	<u>630</u>	<u>547</u>

## 18. Krediti i zajmovi - povezana društva

### a) Kontrola Društva

Neposredno matično društvo Društva je Endicott Croacia S.L. društvo osnovano u Španjolskoj. Koje posjeduje 80,8% dionica HOTELA CAVTAT d.d. Te dionice su kupljene tijekom 2002. godine od povezane strane Endicott Compania de Turismo S.L. (Španjolska).

Krajnje matično društvo Društva na dan 31.prosinca 2009. godine i 31. prosinca 2009. godine bilo je Inversora de Hoteles Vacacionales. S.A. ("INHOVA"). INHOVA je pridruženo društvo Gruppe Thomas Cook AG.

### b) Transakcije s povezanim stranama

	31.12.2009.	31.12.2008.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Inversora de Hoteles Vacacionales. S.A. ("INHOVA")	-	--
<b>Ukupno potraživanja od povezanih društava</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inversora de Hoteles Vacacionales. S.A. ("INHOVA")	90.012	100.784
<b>Ukupne obveze prema povezanim društvima</b>	<u>90.012</u>	<u>100.784</u>

Ukupni prihodi i troškovi koji su bili rezultat transakcija sa povezanim društvima u godini koja završava 31. prosinca 2009. godine bili su slijedeći:

		Trošak kamata
	31.12.2009.	31.12.2008.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Inversora de Hoteles Vacacionales. S.A. ("INHOVA")	5.075	5.928
<b>Ukupno</b>	<u>5.075</u>	<u>5.928</u>

## 18. Povezana društva (nastavak)

### c) Naknade ključnim osobama u Upravi

Dana 15. ožujka 2002. godine Društvo je potpisalo ugovor o vođenju poslova sa Iberostar Adriatica d.o.o. ("IBEROSTAR"), podružnicom HISPANOALEMANA DE MANAGEMENT HOTELERO, S.A. koja je pridružena kompanija Thomas Cook AG Grupe. Temeljem tog ugovora IBEROSTAR je odgovoran za upravljanje i poslovanje individualnih hotela Društva.

Tijekom razdoblja koje je završilo 31. prosinca 2009. godine IBEROSTAR je izvršio usluge Društvu u iznosu 6.661 tisuća kuna. Obveze prema IBEROSTAR-u na dan 31. prosinca 2009 godine iznosile su 161 tisuća kuna.

## 19. Financijski instrumenti i upravljanje financijskim rizicima

Financijski instrumenti koje društvo posjeduje sastoje se od novca, potraživanja, različitih obveza kao što su obveze po primljenim kreditima, obveze prema dobavljačima i potraživanja od kupaca, koje nastaju iz poslovanja. Glavni rizici koji proizlaze iz financijskih izvješća Društva su kamatni rizik, rizik likvidnosti, rizik promjene deviznih tečajeva i kreditni rizik.

### *Kamatni rizik*

Rizik kamatne stope je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se odnose na pojedini financijski instrument. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata financijskog instrumenta biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo je izloženo određenom kamatnom riziku, jer ima značajni kredit od vlasnika s promjenjivom kamatnom stopom. Društvo nije uspostavilo zaštitu od tog rizika.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	<b>Povećanje / smanjenje u postotku</b>	<b>Učinak na dobitak prije oporezivanja tisuće kuna</b>
<b>2009</b>		
HRK	+1,5%	(17)
HRK	-1,5%	17
<b>2008</b>		
HRK	+1,5%	(70)
HRK	-1,5%	70

## 19. Financijski instrumenti i upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik da jedna strana koja sudjeluje u financijskom instrumentu, neće ispuniti svoje obveze i time uzrokovati gubitak drugoj strani. Umjeren rizik postoji kod potraživanja od kupaca koja Društvo redovito prati i kontaktira kupce radi naplate.

### *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Društvo imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Društvo pažljivo prati svoje novčane tokove te planira kratkoročne odljeve i priljeve novca na mjesečnoj osnovi sukladno zahtjevima izvještavanja prema grupi.

Cilj Društva je uspostavljanje ravnoteže između nastavka financiranja i fleksibilnosti upotrebom prekoračenja po bankovnim računima, kreditima, financijskim najmovima i slično. 17,8% obveza Društva dospijeva u roku od jedne godine na dan 31. prosinca 2009. godine (31. prosinca 2008. godine 14,2%) na temelju knjigovodstvene vrijednosti kredita i zajmova iskazanih u financijskim izvješćima. Otplatni plan kredita prikazan je u bilješci 16.

### *Upravljanje kapitalom*

Osnovni cilj upravljanja kapitalom Društva je osiguranje snažnog kreditnog rejtinga te omjera kapitala kako bi se maximizirala vrijednost vlasnika.

Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade istog, u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu, Za uskladu ili održavanje kapitalne strukture, Društvo može uskladiti isplatu dividende vlasniku, smanjiti temeljni kapital ili izdati nove dionice. Ciljevi, politike i procesi nisu bili mjenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2009. godine te 31. prosinca 2008. godine.

Nema posebnih propisa koji definiraju minimalnu razinu kapitala Društva. Omjer zaduženosti prikazan u tablici ispod jedan je od načina kako menadžment za interne potrebe analizira adekvatnost kapitala Društva.

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Kreditni i zajmovi	90.012	100.784
Obveze prema dobavljačima I ostale obveze	4.390	5.031
Umanjene za novac I kratkoročne depozite	(7.760)	(9.530)
Neto dug	<u>86.642</u>	<u>96.285</u>
Kapital	<u>120.188</u>	<u>116.564</u>
<b>Kapital i neto dug</b>	<b><u>206.830</u></b>	<b><u>212.849</u></b>
Omjer zaduženosti	<u>42%</u>	<u>45%</u>

## 19. Financijski instrumenti i upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

### *Tečajni rizik*

Rizik promjene deviznih tečajeva je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjene tečajeva. Društvo je izloženo tečajnom riziku jer ima potpisan ugovor s vlasnikom za financiranje vlastitih aktivnosti denominiran u Eurima, a za koje nije utvrdilo zaštitne mehanizme.

Slijedeća tablica prikazuje učinak osjetljivosti bilančnih pozicija na potencijalne promjene tečaja EUR-a, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	<b>Povećanje / smanjenje %</b>	<b>Učinak na dobitak prije oporezivanja tisuće kuna</b>
<b>2009</b>		
EUR	+2%	(1,549)
EUR	-2%	1,549
<b>2008</b>		
EUR	+2%	(1.758)
EUR	-2%	1.758

## 20. Događaji nakon datuma bilance

Nisu nastali nikakvi poslovni događaji ili transakcije zaključno s 31. prosinca 2009. godine koji bi imali značajan utjecaj na financijska izvješća na dan ili za razdoblje tada završeno ili da su od takvog značaja za poslovanje Društva da bi zahtijevala objavu u bilješkama uz financijska izvješća.

## Bilješke uz financijska izvješća

Temeljem Zakona o računovodstvu kojeg je donio Hrvatski sabor (NN 109/2007) te sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja kojeg je donijelo Ministarstvo financija (NN 38/2008) u nastavku slijede obrasci Društvo za 2009. godinu u obliku navedenom u Pravilniku.

Usklade između obrazaca prikazanih na stranicama od 30 do 37 i temeljnih financijskih izvještaja prikazanih na stranicama od 6 do 28 navedene su u „Tablica usklađenja propisanih obrazaca s revidiranim financijskim izvještajima“ na stranicama od 38 do 39.