

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
I-XII 2009. VALIDUS d.d. Varaždin**

1. TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA

Validus, dioničko društvo za upravljanje drugim društvima, Varaždin, na dan 30.09.2009. godine ima upisan u Trgovačkom sudu u Varaždinu, temeljni kapital u iznosu 270.153.800,00 kuna, koji je podijeljen na 2.701.538 redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa od 100,00 kuna.

2. DJELATNOST

Osnovna djelatnost društva je upravljanje djelatnosti holding-društava, brojčane oznake djelatnosti 74150, pod matičnim brojem državnog zavoda za statistiku 3355101. Društvo je registrirano i za slijedeće djelatnosti: poslovanje nekretninama, promidžba, financijsko davanje u zakup, istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mijenja, savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, računalne i srodne djelatnosti, upravljanje drugim društvima, ulaganja u druga društva, usluge organizacije lančanih kompenzacija, usluge organizacije trgovine tražbinama i dugovima, kupnja i prodaja robe, organiziranje i vođenje financiranja projekata, i drugo. Oib društva: 07838648475

3. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Validus d.d. Varaždin, iskazuje kontrolu odnosno vlasništvo od 70,79 % temeljnog kapitala Hoteli Helios - Faros d.d. Stari Grad, otok Hvar, vlasništvo od 68,72 % temeljnog kapitala VIS d.d. Vis, vlasništvo od 64,10 % temeljnog kapitala FIMA d.d. Banka BiH. Validus d.d. Varaždin, kao matica i ovisna društva Hoteli Helios - Faros d.d. Stari Grad, VIS d.d. Vis, FIMA banka BiH, kao povezane podružnice - ovisna društva, obavljaju različite djelatnosti.

Validus d.d. Varaždin, iskazuje značajan utjecaj kod VABA d.d. Banka Varaždin (33,83 % glasačke moći) i u Modra špilja d.d. Komiža (23 % glasačke moći).

4. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Propisima se zahtijeva sastavljanje odvojenih financijskih izvještaja pravnih osoba. Financijski izvještaji predstavljaju financijski izvještaj Validus d.d. Varaždin na obrascima TFI-POD Bilanca, TFI-POD Račun dobiti i gubitka, TFI-POD Izvještaj o novčanom tijeku, TFI-POD Izvještaj o promjenama kapitala, kao odvojeni financijski izvještaj.

4.1. Primjena MRS 27. Konsolidirani financijski izvještaji

Izvešće o konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe Validus d.d. Varaždin, sastavlja se kao posebno izvešće.

5. STANDARDI FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I KONVENCIJE

Financijsko izvješće Validus d.d. Varaždin, pripremljeno je sukladno Konvekciji povijesnog troška u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima i trenutno važećim tumačenjima Stalnog odbora za tumačenja pri Komisiji za međunarodne računovodstvene standarde, te u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Financijsko izvješće pripremljeno je u kunama.

Sukladno hrvatskim zakonskim propisima, evidencije se vode po funkciji. Provedene su izmjene: grupiranje analitičkih pozicija u šire kategorije. Financijsko izvješće pripremljeno je u kunama.

Osnovne računovodstvene politike navedene su dalje u tekstu.

5.1. Strane valute

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

U 2009. godini je tečaj eura na završni dan razdoblja 31.12.2009. godine zaključen u iznosu 7.306199 kuna za euro (31.12.2008.: 7.324425 kuna za euro).

5.2. Ulaganja u ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva (u daljnjem tekstu podružnice) u kojima Društvo posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem iskazuju se po trošku stjecanja sukladno točki 37.a) MRS-a 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji uz dosljednu primjenu MRS-a 36 Umanjenje imovine. Dobici od dividendi i udjela iskazuju se u računu dobiti i gubitka kada Društvo donese odluku o njihovom povlačenju.

5.3. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenoga korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku upotrebe su kako slijede:

Nekretnine, postrojenja i oprema	Stope u 2008.	Stope u 2009.
Građevinski objekti	5 %	5 %
Automobili, namještaj i informatička oprema	od 20 do 50 %	od 20 do 50 %

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. Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u račun dobiti i gubitka.

5.4. Nematerijalna imovina

Licence i ostala prava iskazani su po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak licenci i prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 do 10 godina). Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (do 5 do 10 godina).

5.5. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

5.6. Netekuća imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se kao netekuća imovina koja se drži radi prodaje i iskazuje se po knjigovodstvenoj ili fer vrijednosti (umanjenoj za troškove prodaje) ovisno o tome koja je niža, pod uvjetom, da će knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena prije prodajom nego stalnim korištenjem.

5.7. Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

U ovoj kategoriji nalazi se financijska imovina koja je kod početnog priznavanja klasificirana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao dugotrajna imovina ako se njena realizacija ne očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

Kredit 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Sva kupljena i prodana ulaganja priznaju se na datum transakcije odnosno na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali. Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava.

5.8. Najmovi

Društvo iznajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu.

Društvo unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

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.

5.9. Zalihe

Sitni inventar i auto gume u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

5.10. Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena 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 iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

5.11. 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 kredite pod stavkom "Kratkoročne obveze".

5.12. 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.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuju dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinak poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva. U primjeru da se vlastite dionice stječu na temelju odluke glavne skupštine društva o isplati nagrada managementu u dionicama na teret neto dobiti, a koja nagrada je iskazana kao rashod, vlastite dionice se iskazuju kao imovina.

5.15. Posudba

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom 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.

5.14. Odgođeni porez na dobit

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

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

5.15. Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

Otpremnine

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

Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih uključuje pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranja za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

Primanja u obliku dionica

Društvo upravlja planom primanja u obliku dionica. Fer vrijednost primljene usluge zaposlenika u zamjenu za odobrene opcije priznaje se kao trošak. Ukupan iznos kojeg treba iskazati kao trošak u razdoblju stjecanja prava na korištenje odnosi se na fer vrijednost odobrenih opcija, isključujući učinak bilo kojih netržišnih uvjeta stjecanja prava na korištenje (na primjer, profitabilnost). Netržišni uvjeti stjecanja prava na korištenje uključeni su u pretpostavke o broju opcija za koje se očekuje da će biti iskorištene. Na svaki datum bilance, provjerava se procjena broja opcija za koje se očekuje da će biti iskorištene. Subjekt priznaje učinak pregleda prvotnih procjena, ako ih ima, u računu dobiti i gubitka kao i pripadajuće usklađenje na glavnice tijekom preostalog razdoblja stjecanja prava na korištenje.

Primici umanjeni za pripadajuće troškove transakcije iskazuju se kao povećanje dioničkog kapitala (nominalna vrijednost) i kapitalne dobiti kada su opcije iskorištene.

5.16. Rezerviranja

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove 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. Rezerviranja za restrukturiranje odnose se na otpremnine zaposlenih.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmiranje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja održava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

5.17. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti pritjecanja koristi od upravljanja povezanim (ovisnim) i pridruženim (značajnim utjecajem) društvima tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i procijenjena odobrenja. Prihodi se priznaju kako slijedi:

Prihodi od upravljanja povezanim i pridruženim društvima

Prihodi od upravljanja povezanim i pridruženim društvima čine prihodi od upravljanja drugim društvima, prihodi od pozitivnih efekata poslovnih akvizicija i statusnih promjena (pripajanja i drugo) u svezi ulaganja u ovisna društva, prihode od prodaje vlasničkih udjela u ovisnim i pridruženim društvima, prihodi koji se obračunavaju za pružene usluge ovisnim i povezanim društvima, primljene dividende i učešća u dobiti ovisnih i povezanih društava, prihodi od iznajmljivanja nekretnina i prostora, te ostali prihod.

Prihod od kamata i dividendi

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende nepovezanih društava.

5.18. Raspodjela dividendi

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

6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

6.1. Čimbenici financijskoga rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novog toka. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Financijski Sektor Društva.

Društvo ne koristi financijske derivatne instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu i potraživanja, upravljanja gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

Rizik promjena deviznih tečajeva

Rizik promjene deviznih tečajeva je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjene tečajeva. Društvo većinom posluje sa domaćim dobavljačima i kupcima, pa su većina obveza prema dobavljačima i potraživanja od kupaca utvrđeni u domaćoj valuti. Tečajne razlike kod pretvaranja stranih sredstava plaćanja u kune uključene su u račun dobiti i gubitka kako nastaju.

Rizik kamatnih stopa

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana koja sudjeluje u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze i time uzrokovati gubitak drugoj strani. Ne postoji značajan rizik naplate potraživanja od kupaca, povezanih društava i ostalih potraživanja. Postojeća potraživanja su redovno praćena od strane Uprave. Ispravak vrijednosti za sumnjiva potraživanja se tromjesječno procjenjuje i mijenja ako je potrebno.

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja po kreditima je ograničen, budući da su svi krediti osigurani založenom imovinom. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti koji se smatra rizikom financiranja, je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Društvo planira i stalno prati kretanje novčanih sredstava. Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnosti podmirjenja svih obveza. Cilj društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Financijski sektor redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su novac i novčani ekvivalenti, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Društvo koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Smatra se da je nominalna vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu za slične financijske instrumente.

7. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u slijedećoj financijskoj godini.

7.1. Ostala dugoročna primanja zaposlenih

U skladu s kolektivnim ugovorom Društvo osigurava zaposlenicima pravo na isplatu jubilarnih nagrada. U svrhu izračuna sadašnje vrijednosti navedenih primanja, Društvo procjenjuje fluktuaciju zaposlenika na temelju trendova iz prošlosti i procjenjuje adekvatnu diskontnu stopu na temelju tekućih tržišnih uvjeta. U slučaju kad bi se primijenjena diskontna stopa i fluktuacija zaposlenika promijenila za 10%, knjigovodstveni iznos pripadajuće obveze ne bi se značajno razlikovao od iskazanog.

7.2. Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju takvih saznanja u razumnoj mjeri se procjenjuju mogući rezultati sudskih sporova i iskazuje rezerviranje ako se procjene potencijalni gubici koji bi nastali po završetku sudskih postupaka ili izvansudskih nagodbi.

7.3. Osnovne računovodstvene politike

U obrascima financijskih izvještaja za objavu polugodišnjih izvještaja i izvještaja za četvrti kvartal 2009. godine, pojam „prethodno razdoblje“ i „tekuće razdoblje“ označava slijedeće:

Bilanca

Prethodno razdoblje Tekuće razdoblje
31.12.2008. 31.12.2009.

Račun dobiti i gubitka

Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
01.01.-31.12.2008.	01.10.-31.12.2008.	01.01.-31.12.2009.	01.10.-31.12.2009.

Novčani tijek

Prethodno razdoblje Tekuće razdoblje
01.01.-31.12.2008. 01.01.-31.12.2009.

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno, prema slijedećim oznakama izvješćivanja iz Računa dobiti i gubitka i Bilance.

(iznosi u tis. kn)

038 Ostali poslovni prihodi

PRIHODI - NAKNADE TROŠKOVA - BEZ PDV	63
PRIHODI - NAKNADE TROŠKOVA	497
PRIHODI OD NAJMA PARKINGA	51
PRIHODI OD NAJMA PROSTORA	624
OSTALI PRIHODI	251

058 Neto nerealizirani dobiti (gubici) po ulaganjima u vrijednosne papire

Nerealizirane dobitke (gubitke) iznad nerealiziranih gubitaka (dobitaka) čini usklađivanje vrijednosnih papira na više (manje) u portfelju društva na završni dan bilance zbog porasta (pada) fer cijene na tržištu. Promjene na više (manje) nerealiziranih dobitaka (gubitaka) na završni dan bilance u odnosu na završni datum bilance prethodnog razdoblja, čine prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka.

Porez na dobit

Društvo u ovim financijskim izvještajima koristi odgođenu poreznu obvezu na nerealiziranu dobit po vrijednosnicama usklađenim na fer vrijednost u iznosu od 3.170.821 kunu i na revalorizacijsku pričuvu dugotrajne materijalne imovine - nekretnina na fer vrijednost u iznosu 17.378.832 kune.

Društvo je u 2009. godinu prenijelo porezni gubitak od 6.991.777 kn.

Sredstva odgođenog poreza na gubitak priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Porezna olakšica temeljem poreznog gubitka nije se priznala u ovim financijskim izvještajima. Obveznik poreza koji u roku od pet

godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

067,068 DOBITAK (GUBITAK) FINANCIJSKOG RAZDOBLJA

Društvo je iz poslovanja za razdoblje koje je počelo 01.01.2009. godine, a završilo 31.12.2009. godine, ostvarilo gubitak u iznosu 22.523 tis. kuna.

U istom periodu 2009. godine, gubitak je iznosio 11.963 tis. kn.

005 Dugotrajna financijska imovina

Kod poduzeća u koja je uloženo preko 50% glasačke moći i ostvarena je kontrola – ovisna društva, ulaganje se iskazuje po metodi troška stjecanja sukladno točki 37.a) MRS 27 Konsolidirani financijski izvještaji.

Tvrtka ovisnog društva	trošak stjecanja
Helios Faros	45.879.194,08
Vis d.d. Vis	40.911.316,10
Fima banka BiH	52.778.396,36
Vaba d.d. banka Varaždin	61.076.736,19
Mils mljekara Split	15.133.015,89
Švica projekt d.o.o. Varaždin	11.891.300,00
Ukupno	227.669.958,62

Kod poduzeća u koje je uloženo od 20 do 50% glasačke moći i ostvaren je značajan utjecaj – povezana društva, ulaganje se iskazuje po tržišnoj vrijednosti sukladno t. 37. MRS-a 27 Konsolidirani financijski izvještaji i ulaganja u povezana društva. Ulaganja u povezana društva čine:

Modra špilja d.d. Komiža	704.700,00
Salus Hoteli Stela BIH	1.249.504,30
Hotel Zenit Bro	2.576.555,62
Elak d.d. Đurđevac	1.102.078,76
Umanjenje vrijednosti Elak	(1.102.078,76)
Ukupno pridružena društva	4.530.759,92

Ulaganje u Hotel Zenit Bro iz Neuma u iznosu troška stjecanja od 2.576.555 kuna, nominalnog iznosa ulaganja od 12.501.592 kune, predstavlja 51% udjela u vlasništvu koje nije upisano u vlasničke evidencije zbog nedovršenog postupka vlasničke transformacije u BiH kod čega postoji očekivanje o smanjenju vlasničkog udjela na 20 do 31% iz razloga propisa privatizacije u BiH, ali isto se ne može vrijednosno iskazati i potvrditi iskazanu vrijednost ulaganja.

Ulaganje u Salus hotel Stela iz Neuma u iznosu troška stjecanja od 1.249.504 kuna, nominalnog iznosa ulaganja od 7.330.100 kuna, predstavlja 23,03 % udjela u vlasništvu koje nije upisano u vlasničke evidencije zbog nedovršenog postupka vlasničke transformacije u BiH kod čega se očekuje priznavanje vlasničkog udjela u prednjem hotelu od 25 do 27% ukupne neto vrijednosti hotela jer se ulaganje temelji na uložnim novčanim sredstvima u obnovu hotela a koje ulaganje je odobreno i od vještaka.

Vlastite dionice u portfelju društva:

Društvo je na 31.12.2009. godine u posjedu 51.061 vlastitih dionica ili 1,89 %, nominalne vrijednosti

100.00 kuna za iznos troška stjecanja od 4.966.075 kuna.

Predmetne dionice stečene su sa svrhom isplate nagrade managementu s osnova poslovnih rezultata za 2006. godinu, te su iskazane u imovini Društva jer je nagrada managementa nadoknađena na teret rashoda po osnovi odluke Skupštine društva iz dobiti.

Dugotrajna ulaganja u vrijednosnice za prodaju:

Kod poduzeća u kojima je uloženo do 20% glasačke moći, ulaganje se iskazuje sukladno MRS 32. i 39. Dionice kojima se aktivno trguje čine Varteks d.d., fer vrijednost 5.226 tis. kn.

Dugotrajna ulaganja namijenjena prodaji:

Dionice izdavatelja Mirna d.d. Rovinj u količini od 74.700 kom. 20,30 % vlasništva, nabavne vrijednosti 35.519.850 kn, stečene su od Pluris d.d. Varaždin sa svrhom prodaje trećem kupcu u roku od 12 mjeseci od dana stjecanja.

Dionice su stečene uz raskidni uvjet i poništavanje kupoprodaje ako se iste dionice Mirne d.d. Rovinj ne bi prodale trećem kupcu do 30.06.2009.

10. Sudski sporovi

Društvo vodi sudski postupak za naplatu štete od Republike Hrvatske zbog direktne i indirektne štete u svezi prognanika i izbjeglica u razdoblju od 1991. do 2000. godine u Hotelu Helios d.d. Stari Grad. U tijeku su pregovori da se tužba povuče u zamjenu da se kod društva Helios Faros d.d. Stari Grad obavi dokapitalizacija pretvaranjem potraživanja koja ima Vlada RH s osnova plaćenih jamstava u ime i za račun Helios Faros kreditoru Splitskoj banci. Dokapitalizacija Helios Faros obaviti će se na način pretvaranja potraživanja MF RH u zamjenu za učešće u vlasništvu države u Helios Faros na razini od 18 do 25 % temeljnog kapitala.

11. Potencijalne obveze

Društvo nema potencijalnih obveza koje bi trebalo objaviti.