

ARENATURIST d.d., Pula

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2008.**

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima i Nadzornom odboru Arenaturist d.d., Pula

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Arenaturist d.d., Pula („Društvo“). Financijski izvještaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2008. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama dioničke glavnice i izvještaja o novčanom toku za 2008. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Izvršnih direktora za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2008. godine, rezultate njihovog poslovanja i novčane tokove za 2008. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 24. travanj 2009.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

ARENATURIST D.D., PULA**RAČUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2008.	<i>Prepravljeno 2007.</i>
Prihodi od prodaje	5	197.156	189.030
Ostali prihodi	6	1.006	107
Troškovi materijala i usluga	7	(61.655)	(58.700)
Troškovi zaposlenih	8	(63.777)	(62.087)
Amortizacija	14,15	(35.653)	(35.667)
Ostali poslovni rashodi	9	(26.343)	(16.238)
Ostali (gubici)/dobici-neto	10	(1.771)	341
Dobit iz poslovanja		8.963	16.786
Financijski prihodi		61	1.314
Financijski rashodi		(15.796)	(14.481)
Financijski rashodi-neto	11	(15.735)	(13.167)
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(6.772)	3.619
Prihod poreza na dobit	12	1.189	853
(Gubitak) /dobit za godinu		(5.583)	4.472
Zarada po dionici (u kunama) – osnovna i razrijeđena	13	(2,56)	2,05

Ove financijske izvještaje prikazana na stranicama 3 do 56 odobrili su Izvršni direktori Društva 23. travnja 2009. godine.

Izvršni direktori:

Milena Perković
Reli Slonim
Kurt Kuen

Glavni izvršni direktor:
Dr. Igor Štoković

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

ARENATURIST D.D., PULA**BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2008.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2008.	Prepravljeno 2007.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	955.575	970.237
Nematerijalna imovina	15	3.079	3.672
Ulaganje u podružnice	16	40	-
Kupci i ostala potraživanja	21	342	175
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	135	429
Odgodena porezna imovina	17	2.367	898
		961.538	975.411
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	694	809
Kupci i ostala potraživanja	21	9.856	7.017
Novac i novčani ekvivalenti	22	1.633	4.823
		12.183	12.649
		973.721	988.060
DIONIČKA GLAVNICA			
Dionička glavnica			
Dionički kapital	23	43.650	654.750
Vlastite dionice	23	(4)	(51)
Rezerve	24	643.275	32.336
Zadržana dobit	24	35.498	41.260
		722.419	728.295
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	25	157.994	196.951
Dobavljači i ostale obveze	27	1.555	1.924
Rezerviranja	26	10.399	9.962
		169.948	208.837
Kratkoročne obveze			
Posudbe	25	56.860	35.389
Dobavljači i ostale obveze	27	24.174	15.494
Rezerviranja	26	74	-
Obveze poreza na dobit	12	246	45
		81.354	50.928
Ukupne obveze		251.302	259.765
Ukupna dionička glavnica i obveze		973.721	988.060

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

ARENATURIST D.D., PULA

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Vlastite dionice</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
1. siječnja 2007.		654.750	(51)	30.953	37.837	723.489
Neto dobiti od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	20	-	-	334	-	334
Ukupni prihod priznat u glavnici				334	-	334
Dobit za godinu		-	-	-	4.472	4.472
Ukupno priznati prihodi u 2007.		-	-	334	4.472	4.806
Prijenos u zakonske rezerve	24	-	-	1.049	(1.049)	-
31. prosinca 2007.		654.750	(51)	32.336	41.260	728.295
Neto gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	20	-	-	(293)	-	(293)
Ukupni gubitak priznat u glavnici		-	-	(293)	-	(293)
Gubitak za godinu		-	-	-	(5.583)	(5.583)
Ukupno priznati prihodi u 2008.		-	-	(293)	(5.583)	(5.876)
Smanjenje dioničkog kapitala	23	(611.100)	47	611.053	-	-
Prijenos u zakonske rezerve	24	-	-	179	(179)	-
31. prosinca 2008.		43.650	(4)	643.275	35.498	722.419

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

ARENATURIST D.D., PULA**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2008.	2007.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	29	48.979	58.645
Plaćen porez na dobit	12	(34)	-
Plaćena kamata		(14.931)	(15.861)
Neto novčani priliv od poslovnih aktivnosti		34.014	42.784
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(17.740)	(12.060)
Nabava nematerijalne imovine	15	(696)	(303)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	29	7	11
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		5	-
Osnivanje podružnica	16	(40)	-
Primljena kamata	11	61	141
Primljena dividenda	6	-	2
Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti		(18.403)	(12.209)
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Primici od posudbi		2.557	32.520
Otplata posudbi		(21.358)	(59.743)
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		(18.801)	(27.223)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(3.190)	3.352
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		4.823	1.471
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22	1.633	4.823

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

BILJEŠKA 1 - OPĆE INFORMACIJE

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

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2008. godine dionice Društva kotiraju na tržištu Javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje; promjene u prikazu prikazane su u bilješci 2.22 – Usporedni podaci.

2.1. Osnove sastavljanja

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

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Financijski izvještaji su pripremljeni na pretpostavci neograničenosti vremena poslovanja Društva. U bilanci na dan 31. prosinca 2008. godine, kratkoročne obveze veće su od kratkotrajne imovine za 69.533 tisuće kuna (2007.: 38.279 tisuća kuna). Društvo je realiziralo gubitak u iznosu od 5.583 tisuće kuna za 2008. godinu, ali ima povijest profitabilnog poslovanja u prošlosti i stalan pristup financijskim sredstvima. Društvo je generiralo pozitivan novčani tok, tako da je novčani tok iz poslovnih aktivnosti bio 34 milijuna kuna u 2008. godini (2007.: 43 milijuna kuna) dok se prognozira da će novčani tok iz poslovnih aktivnosti za 2009. godinu iznositi 51 milijun kuna. Društvo ima financijsku potporu matičnog društva kroz dugoročne zajmove po fiksnim kamatnim stopama, a Društvo nema ni poteškoća u dobivanju novih zajmova od banaka.

(a) Prijevremeno usvojeni standardi od strane Društva

Društvo nije prijevremeno usvojilo nijedan standard.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) *Standardi, dodaci i tumačenja koji su na snazi od 2008. godine, ali nisu relevantni za poslovanje Društva*

- *Dodatak MRS-u 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje i MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje (na snazi od 1.siječnja 2008. godine).*
- *IFRIC 11, MSFI 2 - Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi od 1. siječnja 2008. godine).*
- *IFRIC 12, Sporazumi o koncesiji usluga (na snazi od 1. siječnja 2008. godine).*
- *IFRIC 13, Programi posebnih pogodnosti za kupce (na snazi za poslovnu godinu koja započinje na ili poslije 1. srpnja 2008. godine).*
- *IFRIC 14, MRS 19-Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine).*

(c) *Standardi i tumačenja postojećih standarda koji nisu još na snazi i koje Društvo nije prijevremeno usvojilo*

- *MRS 23 (prerađen), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Standard zahtijeva da društvo kapitalizira troškove posudbe koji se odnose na nabavu, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine. Ukida se mogućnost priznavanja takvih troškova posudbi u troškove razdoblja. Društvo će primijeniti MRS 23 (Dodatak) od 1. siječnja 2009. godine i Uprava još nije utvrdila učinak novog standarda.*
- *MRS 23 (Dodatak), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Definicija troškova posudbe promijenjena je na način da se trošak kamata izračunava korištenjem metode efektivne kamatne stope, kao što je definirano u MRS-u 39 „Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“. To eliminira nekonzistentnost termina između MRS-a 39 i MRS-a 23. Društvo će primijeniti MRS 23 (Dodatak) na kapitalizaciju troškova posudbe kvalificirane imovine od 1. siječnja 2009. godine.*
- *MRS 1 (prerađen), Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Prerađeni standard će zabraniti prezentiranje stavki prihoda i troškova (to jest, „ne vlasničke promjene u glavnici“) u Izvještaju o promjeni glavnice, te zahtijeva prezentiranje „ne vlasničkih promjena u glavnici“ odvojeno od vlasničkih promjena u glavnici. Sve ne vlasničke promjene u glavnici trebat će se prikazati u okviru bilance uspjeha. Društva mogu izabrati hoće li prikazati jednu bilancu uspjeha tj. izvješće o ukupno priznatom prihodu ili dvije bilance uspjeha tj. račun dobiti i gubitka i izvješće o ukupno priznatom prihodu. Kada društva preprave ili reklasificiraju usporedne podatke dodatno će trebati prezentirati prepravljenu bilancu na početku usporednog razdoblja. Društvo će primijeniti MRS 1 (prerađen) od 1. siječnja 2009. godine. Vjerojatno je da će Društvo prezentirati jednu bilancu uspjeha.*
- *MRS 36 (Dodatak), Umanjenje vrijednosti imovine (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Kad se fer vrijednost umanjena za troškove prodaje izračunava na temelju diskontiranih novčanih tokova, potrebno je izvršiti objavljivanja jednaka onima za izračun vrijednosti u uporabi. Društvo će primjenjivati MRS 36 (Dodatak) i osigurati potrebno objavljivanje gdje je primjenjivo za testiranja umanjenja vrijednosti od 1. siječnja 2009. godine.*

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MRS 38 (Dodatak) Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Predujam se može priznati jedino kada je to plaćanje izvršeno prije dobivanja prava pristupa robu ili primanja usluga. Uprava očekuje da neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.
- *MRS 38 (Dodatak) Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak briše tekst koji navodi da „rijetko, ako ikada“ ima potpore za korištenje metode koja rezultira nižim stopama amortizacije od pravocrtne metode. Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, budući da se sva nematerijalna imovina amortizira korištenjem pravocrtne metode.
- Postoji više manjih dodataka *IFRS-u 7: Financijski instrumenti: Objavljivanja, MRS-u 8: Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške, MRS-u 10: Događaji nakon datuma bilance, MRS-u 18; Prihodi te MRS-u 34: Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine,* koji su dio projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Nije vjerojatno da će ovi dodaci imati utjecaja na izvještaje Društva te stoga nisu detaljno analizirani.
- *MSFI 8, Poslovni segmenti (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* MSFI 8 zamjenjuje MRS 14 „Izveštavanje o poslovnim segmentima“ i usklađuje izvještavanje po segmentima sa zahtjevima standarda US SFAS 131, ‘Objave o segmentima društva i povezane informacije’. Novi standard zahtijeva ‘menadžment pristup’, prema kojem se informacije o segmentima prikazuju na istoj osnovi kao i za potrebe internog izvještavanja. Nadalje, o segmentima se izvještava na način koji je konzistentniji s internim izvještavanjem izvršnom donositelju odluka. Uprava očekuje da ovaj standard neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.
- *MRS 27 (prerađen), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).* Prerađeni standard zahtijeva iskazivanje učinaka svih transakcija s manjinskim vlasnicima u glavnici, ukoliko nema promjene u kontroli, pa ove transakcije više neće rezultirati goodwillom ili dobitima i gubicima. Standard također utvrđuje način računovodstvenog iskazivanja kod gubitka kontrole. Svaki preostali udio u društvu ponovno će se mjeriti do fer vrijednosti, a dobit ili gubitak priznat će se u računu dobiti i gubitka. Društvo će primijeniti MRS 27 (Prerađen) na transakcije s manjinskim vlasnicima od 1. siječnja 2010. godine.
- *MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).* Prerađeni standard nastavlja primjenjivati metodu kupnje na poslovne kombinacije, uz neke značajne promjene. Na primjer, sva plaćanja kod kupnje društva trebaju se iskazati po fer vrijednosti na dan stjecanja s potencijalnim plaćanjima klasificiranima kao dug, kasnije ponovno mjerjenima kroz račun dobiti i gubitka. Manjinski udjeli se mogu mjeriti ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva. Svi troškovi povezani sa stjecanjem trebaju se iskazati u računu dobiti i gubitka. Društvo će primijeniti MSFI 3 (Prerađen) na sve poslovne kombinacije od 1. siječnja 2010. godine.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MSFI 5 (Dodatak), Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena) (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak pojašnjava da se sva imovina i obveze podružnice klasificiraju kao namijenjene prodaji ukoliko plan djelomične prodaje rezultira gubitkom kontrole. Za tu podružnicu treba izvršiti relevantno objavljivanje ako je zadovoljena definicija prestanka poslovanja. Dodatak MSFI-u 1 navodi da se ovi dodaci primjenjuju unaprijed od dana prelaska na MSFI. Društvo će primijeniti MSFI 5 (Dodatak) na sve djelomične prodaje podružnica od 1. siječnja 2010. godine.
- *MRS 28 (Dodatak), Ulaganja u povezana društva (i dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Ulaganje u povezano društvo tretira se kao jedna stavka imovine u svrhu testiranja umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti ne alocira se na pojedine stavke imovine uključene u ulaganje, na primjer, goodwill. Ukidanje umanjenja vrijednosti iskazuje se kao usklađenje ulaganja do iznosa do kojeg se nadoknadi iznos ulaganja u povezanog društvo povećao. Društvo će primijeniti MRS 28 (Dodatak) na testiranja umanjenja vrijednosti povezana s ulaganjima u povezana društva i sve gubitke od umanjenja vrijednosti od 1. siječnja 2009. godine.
- *MRS 19 (Dodatak) Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine.
 - Dodatak pojašnjava utjecaje promjena plana definiranih primanja na očekivane dobitke koji proizlaze iz budućeg povećanja plaća ili iz minulog rada.
 - Definicija povrata od imovine uključene u plan promijenjena je tako da navodi da se troškovi administracije plana oduzimaju u izračunu povrata imovine uključene u plan samo ukoliko su takvi troškovi izuzeti iz mjerenja obveze za definirana primanja.
 - Razlika između kratkoročnih i dugoročnih primanja zaposlenih temeljit će se na tome trebaju li primanja biti podmirena unutar 12 mjeseci ili nakon 12 mjeseci od trenutka pružanja usluge.
 - MRS 37, Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina zahtijeva objavljivanje potencijalnih obveza koje nisu priznate. MRS 19 je usklađen s tim zahtjevom.

Društvo će primijeniti MRS 19 (Dodatak) od 1. siječnja 2009. godine. Uprava još nije utvrdila učinak novog standarda.

- *MRS 39 (Dodatak) Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine.
 - Ovaj dodatak pojašnjava da je moguće prelaženje u i iz kategorije fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka kad se derivativ počne ili prestane kvalificirati kao instrument zaštite novčanog toka ili zaštite neto ulaganja.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- Definicija financijske imovine ili financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka koja se odnosi na imovinu koja je namijenjena prodaji, također se mijenja. Pojašnjava se da se
- financijska imovina ili obveza koja je dio portfelja financijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja, a postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju prihoda, uključuje u takav portfelj kod početnog priznavanja.
- Trenutne smjernice za određivanje i dokumentiranje instrumenata zaštite navode da instrument zaštite mora uključivati stranu izvan subjekta izvještavanja i navodi segment kao primjer subjekta izvještavanja. To znači da određeni segment trenutno mora zadovoljiti zahtjeve računovodstva zaštite kako bi se računovodstvo zaštite moglo primijeniti na razini segmenta. Ovaj dodatak ukida taj zahtjev, tako da su smjernice u skladu s MSFI 8 Poslovni segmenti, koji zahtijeva da se objavljivanje za segmente temelji na podacima koje koristi Uprava. Društvo će primjenjivati MRS 39 (Dodatak) od 1. siječnja 2009. godine. Uprava očekuje da ovaj standard neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.
- *MRS 1 (Dodatak), Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak pojašnjava da su samo neke stavke financijske imovine i obveza koje su klasificirane kao namijenjene prodaji u skladu s MRS-om 39 „Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“ primjeri kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza. Društvo će primijeniti MRS 39 (Dodatak) od 1. siječnja 2009. godine. Uprava očekuje da ovaj standard neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.

(d) Standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda koji nisu još na snazi i koji nisu relevantni za poslovanje Društva

- *Dodatak MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak nije relevantan jer Društvo nema financijskih instrumenata koji se mogu prodati niti obveza koje proizlaze iz likvidacije.
- *MSFI 1 (Dodatak) – Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 – Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak Standardu nije relevantan, jer je Društvo primjenjivalo MRS i u ranijim razdobljima.
- *MRS 16 (Dodatak) Nekretnine, postrojenja i oprema (i konsekvantni dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, jer uobičajene aktivnosti Društva ne uključuju iznajmljivanje i naknadnu prodaju imovine.
- *MRS 27 (Dodatak), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva budući da je politika Društva da se ulaganja u podružnicu iskazuju prema trošku u zasebnim financijskim izvještajima svakog pojedinog društva.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MRS 28 (Dodatak) Ulaganja u povezana društva (i konsekvantni dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, jer prema politici Društva, ulaganje u povezano društvo obračunava se po metodi udjela u konsolidiranim izvještajima Društva.
- *MRS 29 (Dodatak) Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, budući da nijedna od podružnica ili povezanih društava ne posluje u hiperinflacijskom gospodarstvu.
- *MRS 31 (Dodatak) Udjeli u zajedničkim pothvatima (i konsekvantni dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva budući da Društvo nema udjela u zajedničkim pothvatima.
- *MRS 40 (Dodatak) Ulaganja u nekretnine (i konsekvantni dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, budući da Društvo nema ulaganja u nekretnine.
- *MRS 41 (Dodatak), Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, budući da Društvo ne obavlja poljoprivredne aktivnosti.
- *MRS 20 (Dodatak) Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva, budući da Društvo nema državnih zajmova ili drugih potpora.
- *MSFI 2 (Dodatak), Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Dodatak neće imati utjecaja na poslovanje Društva budući da Društvo nema transakcije plaćanja temeljene na dionicama.
- Postoji više manjih dodataka MRS-u 20, Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći te MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima, MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine te MRS-u 41 Poljoprivreda. Ovi dodaci neće imati utjecaja na poslovanje Društva kako je opisano gore.
- *IFRIC 15, Ugovori o izgradnji nekretnina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Ovo tumačenje razjašnjava treba li na pojedine transakcije primijeniti MRS 18 "Prihodi" ili MRS 11 "Ugovori o izgradnji". Vjerojatno će rezultat biti primjena MRS-a 18 na širi raspon transakcija. IFRIC 15 nije relevantan za poslovanje Društva budući da se sve transakcije s prihodom vode prema MRS-u 18, a ne MRS-u 11.
- *IFRIC 16, 'Zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje' (na snazi od 1. listopada 2008. godine).* IFRIC 16 razjašnjava računovodstveni tretman u pogledu zaštite neto ulaganja. Ovo uključuje činjenicu da se zaštita neto ulaganja odnosi na razlike u funkcionalnoj valuti, ne izvještajnoj valuti, a instrumenti zaštite mogu se držati bilo gdje u grupi. Zahtjevi MRS-a 21, 'Učinci promjena tečaja stranih valuta', primjenjuju se na zaštićenu stavku. IFRIC 16 nije relevantan za poslovanje Društva jer je funkcionalna valuta ujedno i izvještajna valuta.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

- *IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).* Tumačenje razjašnjava kada i kako se treba priznati raspodjela nenovčane imovine vlasnicima u obliku dividendi. Društvo treba mjeriti obvezu za raspodjelu nenovčane imovine vlasnicima u obliku dividende po fer vrijednosti imovine koja će se raspodijeliti. Dobit ili gubitak od raspodjele nenovčane imovine priznat će se u računu dobiti i gubitka kada društvo podmiri obvezu za dividende.
-
- *IFRIC 18, Prijenosi imovine s klijenata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine).* Tumačenje razjašnjava računovodstveni tretman prijenosa imovine od kupaca tj.okolnosti u kojima je zadovoljena definicija imovine; priznavanje imovine i mjerenje njezinog troška pri početnom priznavanju; utvrđivanje usluga koje se mogu pojedinačno prepoznati (jedna ili više njih u zamjenu za prenesenu imovinu); priznavanje prihoda i računovodstveni tretman prijenosa novca od kupaca.

Prepravljjanje

U 2007. godini, Društvo je priznalo odgođenu poreznu imovinu za privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice koje su nastale zbog porezno nepriznatih rezerviranja za dugoročna primanja zaposlenih (otpremnine i jubilarne nagrade) te za ugovorene obveze prema zaposlenima nastale temeljem fonda sati proizašlog iz primjene instituta preraspodjele radnog vremena.

Tako nastala odgođena porezna imovina (bilješka 17) u iznosu od 898 tisuća kuna priznata je izravno u zadržanoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. godine, a ne u računu dobiti i gubitka kao što to zahtijeva MRS 12 – Porez na dobit. Priznavanje ove odgođene porezne imovine prepravljeno je u ovim financijskim izvještajima kako bi je se ispravno priznalo kroz račun dobiti i gubitka.

Iznosi navedeni u ovim financijskim izvještajima u potpunosti odražavaju učinak ove transakcije:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Godina koja je završila 31. prosinca 2007. kako je navedeno u ovim financijskim izvještajima	Godina koja je završila 31. prosinca 2007. kako je navedeno u financijskim izvještajima za 2007. godinu
<i>Račun dobiti i gubitka</i>		
Prihod (trošak) poreza na dobit	853	(45)
Dobit za godinu	4,472	3,574
Zarada po dionici (u kunama po dionici):	2.05	1.64

2.2 Ulaganja u podružnice

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je grupa poslovnih aktivnosti vezanih za proizvode ili usluge koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi drugih poslovnih segmenata uz koje je vezana određena imovina. Zemljopisni segment odnosi se na aktivnosti vezane za proizvode ili usluge unutar određenog zemljopisnog okruženja koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi segmenata koji posluju u drugim gospodarskim okruženjima.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Zgrade	25-60 godina	25-60 godina
Strojevi i oprema	4 - 8 godina	4 - 8 godina
Ostalo	10 godina	10 godina

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u račun dobiti i gubitka u okviru 'ostalih (gubitaka)/dobitaka-neto'.

2.6 Nematerijalna imovina

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

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

2.8 Financijska imovina

2.8.1 Klasifikacija

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

(a) Krediti i potraživanja

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 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 kao krediti i potraživanja. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

2.8.2 Mjerenje i priznavanje

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

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

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

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju su u računu dobiti i gubitka unutar ostalih prihoda.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

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, usporedbu s drugim sličnim instrumentima, analize diskontiranog novčanog toka, modele vrednovanja opcija, uz maksimalno iskorištavanje informacija na tržištu i minimalno oslanjanje na informacije proizašle od samog poslovnog subjekta.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina(nastavak)

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnčkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod nabavne vrijednosti smatra se pokazateljem umanjenja vrijednosti tih vrijednosnica. Gdje postoje takvi dokazi za financijsku imovinu raspoložive za prodaju, akumulirani gubitak – koji se mjeri kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjene za gubitke od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine prethodno priznate u računu dobiti i gubitka – prestaje se priznavati u kapitalu, a priznaje se u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u računu dobiti i gubitka u sklopu glavnčkih instrumenata nisu ukinuti u računu dobiti i gubitka. Testiranje umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca opisano je u bilješci 2.11.

2.9 Najmovi

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

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

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. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u bilanci u stavku “nekretnine, postrojenja i oprema”. Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

2.10 Zalihe

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih poslovnih rashoda.

2.12 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.13 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu 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 učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.14 Posudbe

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

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

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Tekući i odgođeni porez na dobit

Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% sukladno hrvatskim zakonskim propisima.

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

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

2.16 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

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

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Obveze prema dobavljačima

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

2.18 Rezerviranja

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

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

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

2.19 Priznavanje prihoda

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

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

(a) Prihodi od usluga

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

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

(b) Prihodi od kamata

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Zarada po dionici

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

2.21 Porez na dodanu vrijednost

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

2.22 Usporedni podaci

Određena stanja u računu dobiti i gubitka i bilanci za 2007. godinu reklasificirani su kako bi odgovarali promjenama u ovogodišnjem prikazu.

- Dio ostalih troškova zaposlenih reklasificiran je iz bilješke 9 – Ostali poslovni rashodi i uključen u bilješku 8 – Troškovi zaposlenih u iznosu od 2.380 tisuća kuna.
- Dio ostalih prihoda, kao što je prihod od najamnina, prodaja materijala i ostale usluge reklasificiran je iz bilješke 6 – Ostali prihodi i uključen u bilješku 5 – Prihodi od prodaje u iznosu od 7.435 tisuća kuna.
- Sitni inventar s korisnim vijekom upotrebe od preko 1 godine reklasificiran je iz bilješke 19 – Zalihe i uključen u bilješku 14 – Nekretnine, postrojenja i oprema u iznosu od 2.949 tisuća kuna. Amortizacija sitnog inventara s korisnim vijekom upotrebe od preko 1 godine reklasificirana je iz bilješke 7 – Trošak materijala i usluga i uključena u Amortizaciju – bilješku 15 – Nekretnine, postrojenja i oprema u iznosu od 786 tisuća kuna. Novčani tok za 2007. godinu usklađen je sukladno ovim reklasifikacijama.
- Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade reklasificirane su iz obveza prema dobavljačima i ostalih obveza i uključene u bilješku 26 – Rezerviranja u iznosu od 1.724 tisuća kuna. Novčani tok za 2007. godinu usklađen je sukladno ovoj reklasifikaciji.
- Sukladno ovim reklasifikacijama, Novac od poslovnih aktivnosti za 2007. godinu promijenjen je sa 41.796 tisuća kuna na 42.784 tisuće kuna; Neto novac korišten za ulagačke aktivnosti za 2007. godinu promijenjen je sa 13.737 na 12.209 tisuća kuna; Neto novac korišten za financijske aktivnosti promijenjen je sa 24.707 tisuća kuna na 27.223 tisuća kuna.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

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

(a) *Tržišni rizik*

(i) *Valutni rizik*

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

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

Na dan 31. prosinca 2008. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% i 0,5% za 2007. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 1.420 tisuća kuna (2007.: 758 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2008. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 6% i 3% za 2007. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 732 tisuće kuna (2007.: 371 tisuću kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u švicarskim francima.

Društvo nema postavljene ciljeve i politike kod upravljanja valutnim rizikom.

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

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

Kamatni rizik Društva proizlazi iz posudbi (bilješka 25). Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Posudbe izdane po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope..

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

Na dan 31. prosinca 2008. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 1.625 tisuća kuna (2007.: 2.551 tisuću kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nizeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Društvo nije izloženo značajno riziku fer vrijednosti kamatne stope jer nema značajne kamatonosne financijske instrumente po fer vrijednosti.

Društvo nema postavljene ciljeve i politike kod upravljanja kamatnim rizikom.

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

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

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2008. i 2007. godine, ako bi se indeksi navedene burze smanjili/povećali za 25 % za 2008. i 69 % za 2007. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala bi bile 10 tisuća kuna (2007.: 230 tisuća kuna) veće/manje kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

(b) Kreditni rizik

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

(c) Rizik likvidnosti

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

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

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

	Do 1 godine	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina	Knjigovodstven a vrijednost
Na dan 31. prosinca 2008.					
Obveze prema dobavljačima	15,622	-	-	2,047	17,177
Posudbe	67,373	43,117	85,222	54,857	214,854
Na dan 31. prosinca 2007.					
Obveze prema dobavljačima	6,266	-	-	2,641	8,190
Posudbe	42,822	56,279	116,432	56,712	232,340

3.2 Upravljanje kapitalom

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

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

(a) Procjena korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme

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

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

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

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 1.782 tisuća kuna (2007.: 1.783 tisuća kuna) niža/viša.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.7, Društvo testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjene vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognoze za tečaj 7,397 kuna/ Euro za 2009. godinu. Kad bi Euro ojačao/oslabio 1% u odnosu na kunu tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednosti u uporabi bi u prosjeku bila 9.709 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđena potreba za umanjnjem vrijednosti.

(b) Vlasništvo nad zemljištem

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

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

(c) Učinak financijske krize

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

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

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti

Društvo evidentira poslovne prihode i rashode po vrstama usluga koje pruža i to u dva osnovna segmenta: ugostiteljstvo i turizam i ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, usluge najamnina i ostale slične usluge.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Ostali poslovni segmenti	Nealocirano	Ukupno
Prihodi od prodaje	191.178	5.978	-	197.156
Rezultat segmenta (Dobit iz poslovanja)	46.287	(1.197)	(36.127)	8.963
Financijski rashodi –neto (bilješka 11)	-	-	-	(15.735)
Porez na dobit	-	-	-	1.189
Gubitak za godinu	-	-	-	(5.583)
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	27.978	3.970	3.705	35.653

Rezultat po poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2007. godine prikazana je u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Ostali poslovni segmenti	Nealocirano	Ukupno
Prihodi od prodaje	182.248	6.782	-	189.030
Rezultat segmenta (Dobit iz poslovanja)	44.956	(662)	(27.508)	16.786
Financijski rashodi –neto (bilješka 11)	-	-	-	(13.167)
Porez na dobit	-	-	-	853
Dobit za godinu	-	-	-	4.472
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	27.624	4.148	3.895	35.667

Gubici segmenta u okviru nealocirano odnose se na korporativne rashode.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**Primarni izvještajni format – poslovni segmenti (nastavak)**

Imovina po segmentima sastoji se od nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine. Zalihe, novac, posudbe, rezerviranja ostala potraživanja i obveze te dio nekretnina, postrojenja i opreme nisu razvrstani po poslovnim segmentima.

Kapitalna ulaganja se sastoje od povećanja na nekretninama, postrojenjima i opremi (bilješka 14) i nematerijalnoj imovini (bilješka 15).

Ukupna imovina i obveze po poslovnim segmentima na dan 31. prosinca 2008. godine i kapitalna ulaganja za godinu koja je završila prikazani su u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Ostali poslovni segmenti	Nealocirano	Ukupno
Ukupno imovina	843.663	104.382	24.676	973.721
Obveze	10.225	480	240.597	251.302
Kapitalna ulaganja	20.328	115	117	20.560

Ukupna imovina i obveze po poslovnim segmentima na dan 31. prosinca 2007. godine i kapitalna ulaganja za godinu koja je završila prikazani su u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Ostali poslovni segmenti	Nealocirano	Ukupno
Ukupno imovina	868.667	99.901	19.492	988.060
Obveze	6.491	305	252.969	259.765
Kapitalna ulaganja	11.723	260	1.192	13.175

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2008.		2007.	
	<u>Sredstva</u>	<u>Obveze</u>	<u>Sredstva</u>	<u>Obveze</u>
Sredstva/Obveze po segmentima	948.045	10.705	968.568	6.796
Nealocirano:	24.676	240.597	19.492	252.969
Dio nekretnina, postrojenja i opreme	10.198	-	5.341	-
Novac i novčani ekvivalenti	1.633	-	4.823	-
Zalihe	694	-	809	-
Ostala potraživanja	9.609	-	7.192	-
Odgođena porezna imovina	2.367	-	898	-
Ostala financijska imovina	175	-	429	-
Posudbe	-	214.854	-	232.340
Ostale obveze	-	17.660	-	12.346
Obveza poreza na dobit	-	246	-	45
Rezerviranja	-	7.837	-	8.238
Ukupno	973.721	251.302	988.060	259.765

Sekundarni izvještajni format – geografski segmenti

Cjelokupna imovina Društva te kapitalna ulaganja u imovinu nalaze se u Republici Hrvatskoj.

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

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	10.047	7.786
Prihodi od prodaje u inozemstvu	187.109	181.244
	197.156	189.030

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	2008.	%	2007.	%
Njemačka	37.640	20	39.053	22
Italija	28.999	15	29.759	16
Slovenija	25.029	14	23.588	13
Austrija	18.828	10	18.795	10
Ostale članice EU	52.417	28	46.301	26
Ostalo	24.196	13	23.748	13
Ukupno	187.109	100,00	181.244	100,00

BILJEŠKA 6 - OSTALI PRIHODI

	2008.	2007.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi po sudskim presudama	569	-
Prihodi od otpisa obveza	134	1
Prihod od dividendi	-	2
Prihod od refundacija	260	75
Ostalo	43	29
	1.006	107

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 7 - TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	21.087	20.192
Energija i voda	14.778	12.635
Sitni inventar	46	594
	<u>35.911</u>	<u>33.421</u>
Vanjske usluge		
Komunalne usluge	9.154	9.155
Troškovi marketinga i promidžbe	6.404	6.149
Popravci i održavanje	5.150	5.783
Usluge umjetničko-zabavne djelatnosti	1.620	1.465
Telefon, poštarina i prijevoz	845	817
Zakupnine	333	331
Ostalo	2.238	1.579
	<u>25.744</u>	<u>25.279</u>
	61.655	58.700

BILJEŠKA 8 - TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	32.935	31.265
Doprinos za mirovinsko osiguranje	9.532	9.039
Doprinos za zdravstveno osiguranje	7.536	7.073
Ostali doprinosi, porez i prirez	6.985	6.100
Trošak otpremnina	390	1.923
Ostali troškovi zaposlenih /i/	6.399	6.687
	<u>63.777</u>	<u>62.087</u>
Broj zaposlenih	453	464

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2008.	2007.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Profesionalne usluge	6.470	663
Komunalne i ostale naknade	6.256	5.985
Premije osiguranja	1.793	2.130
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i članarine	2.252	2.685
Rezerviranje za sudske postupke	74	1.721
Reprezentacija	620	509
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	157	174
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti potraživanja	528	230
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(16)	(136)
Upravljačke naknade (bilješka 30)	5.710	-
Troškovi kamata	951	655
Ostalo	1.548	1.622
	26.343	16.238

BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI) / DOBICI – NETO

	2008.	2007.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	3
Dobitak /(gubitak) od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	4	(57)
Neto (negativne)/ pozitivne tečajne razlike – ostale	(1.777)	395
	(1.771)	341

BILJEŠKA 11 – NETO-FINANCIJSKI RASHODI

	2008.	2007.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihod od kamata na novčane depozite kod banaka	61	141
Pozitivne tečajne razlike – neto	-	1.173
	61	1.314
Financijski rashodi		
Trošak kamata	(14.888)	(14.481)
Negativne tečajne razlike – neto	(908)	-
	(15.796)	(14.481)
Financijski rashodi – neto	(15.735)	(13.167)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	(280)	(45)
Odgođeni porez – Nastanak i ukidanje privremenih razlika (bilješka 17)	1.469	898
	<u>1.189</u>	<u>853</u>

Porez na dobit Društva prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2007.: 20%) kako slijedi:

	<u>2008.</u>	<i>Prepravljeno</i> <u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(6.772)	3.619
Porezna stopa 20% (2007.: 20%)	(1.354)	724
Porezno nepriznati rashodi	180	97
Porezno nepriznati rashodi (bilješka 17)	2.022	898
Neoporezivi prihod	(567)	(13)
Preneseni porezni gubitak	-	(1.660)
Priznavanje odgođene porezne imovine (bilješka 17)	1.469	898
Neto porezni prihod	<u>1.189</u>	<u>853</u>
Efektivna porezna stopa	17,56%	22,74%
Porez na dobit tekuće godine	280	224
Unaprijed plaćeni porez	(34)	-
Obveza poreza na dobit	<u>246</u>	<u>45</u>

Porezni gubitak za prijenos je istekao u 2007. godini.

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

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit/gubitak za godinu (2007.: dobit za godinu) podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se trže kao vlastite dionice (bilješka 23).

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
(Gubitak)/Dobit za godinu (<i>u tisućama kuna</i>)	(5.583)	4.472
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica (osnovni)	2.182.331	2.182.331
Zarada po dionici (osnovna) (<i>in HRK</i>)	(2.56)	2.05

Razrijeđena

Razrijeđena dobit po dionici za 2008. i 2007. godinu je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekretnine i imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2007.				
Nabavna vrijednost	1.264.607	131.987	1.297	1.397.891
Akumulirana amortizacija	(337.825)	(69.051)	-	(406.876)
Neto knjigovodstvena vrijednost	926.782	62.936	1.297	991.015
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	926.782	62.936	1.297	991.015
Povećanja	-	-	12.872	12.872
Donos s imovine u izgradnji	8.425	5.744	(14.169)	-
Donos s nematerijalne imovine	921	1	-	922
Otuđenja	-	(182)	-	(182)
Amortizacija (bilješka 29)	(23.240)	(11.150)	-	(34.390)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	912.888	57.349	-	970.237
Stanje na dan 31. prosinca 2007.				
Nabavna vrijednost	1.274.557	152.763	-	1.427.320
Akumulirana amortizacija	(361.669)	(95.414)	-	(457.083)
Neto knjigovodstvena vrijednost	912.888	57.349	-	970.237
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	912.888	57.349	-	970.237
Povećanja	-	-	19.864	19.864
Donos s imovine u izgradnji	7.408	3.424	(10.832)	-
Otuđenja	-	(162)	-	(162)
Amortizacija (bilješka 29)	(23.122)	(11.242)	-	(34.364)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	897.174	49.369	9.032	955.575
Stanje na dan 31. prosinca 2008.				
Nabavna vrijednost	1.283.936	152.189	9.032	1.445.157
Akumulirana amortizacija	(386.762)	(102.820)	-	(489.582)
Neto knjigovodstvena vrijednost	897.174	49.369	9.032	955.575

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 14 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo je dalo pravo upisa založnog prava na nekretninama u vrijednosti od 506.292 tisuća kuna (2007.: 559.076 tisuća kuna) koje se odnosi na posudbe banaka (bilješka 25).

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	181.236	181.573
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(88.376)	(85.605)
Amortizacija za godinu	<u>(2.897)</u>	<u>(2.985)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>89.963</u>	<u>92.983</u>

Operativni najam se odnosi na najam prodavaonica i restorana ili poslovnih prostora i opreme. Tijekom 2008. godine, Društvo je ostvarilo prihod od najamnina u iznosu od 8.615 tisuća kuna (2007.: 7.120 tisuća kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmodavac. Budući ukupni primici za poslovni najam su sljedeći:

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	3.880	2.412
Od 2 do 5 godina	1.093	1.235
Preko 5 godina	<u>2.649</u>	<u>2.624</u>
	<u>7.622</u>	<u>6.271</u>

U 2008. i 2007. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u računu dobiti i gubitka. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprincipi imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu po tržišnoj cijeni. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Tehnička dokumentacija</u>	<u>Licence</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2007.			
Nabavna vrijednost	13.594	5.960	19.554
Akumulirana amortizacija	<u>(10.714)</u>	<u>(3.272)</u>	<u>(13.986)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.880	2.688	5.568
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2007.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.880	2.688	5.568
Povećanje	275	28	303
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(922)	-	(922)
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	<u>(313)</u>	<u>(964)</u>	<u>(1.277)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.920	1.752	3.672
Stanje na dan 31. prosinca 2007.			
Nabavna vrijednost	8.167	5.988	14.155
Akumulirana amortizacija	<u>(6.247)</u>	<u>(4.236)</u>	<u>(10.483)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.920	1.752	3.672
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.920	1.752	3.672
Povećanje	689	7	696
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	<u>(343)</u>	<u>(946)</u>	<u>(1.289)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.266	813	3.079
Stanje na dan 31. prosinca 2008.			
Nabavna vrijednost	8.856	3.904	12.760
Akumulirana amortizacija	<u>(6.590)</u>	<u>(3.091)</u>	<u>(9.681)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.266	813	3.079

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.****BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE**

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	-	-
Stjecanje podružnice	40	-
Na dan 31. prosinca	<u>40</u>	<u>-</u>

Osnovne podružnice su sljedeće:

	<u>Zemlja</u>	<u>Vlasništvo %</u>	
		<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Mažurana d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	-
Ulika d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	-

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

BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina		
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	360	345
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	2.007	553
	<u>2.367</u>	<u>898</u>
Odgođene porezne obveze		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Odgođena porezna imovina (neto)	2.367	898

BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (NASTAVAK)

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Obračunate upravljačke naknade</u>	<u>Obveze za otpremnine kod umirovljenja</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2007.	-	-
U korist računa dobiti i gubitka /i/	-	898
Na dan 31. prosinca 2007.	-	898
U korist računa dobiti i gubitka /i/	1.407	615
Na teret računa dobiti i gubitka	-	(553)
Na dan 31. prosinca 2008.	1.407	960

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 18 – ZALIHE

Zalihe obuhvaćaju sljedeće:

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine	624	429
Sitan inventar	10	339
Trgovačka roba	6	41
Predujmovi za robu	54	-
	<u>694</u>	<u>809</u>

Trošak zaliha priznat kao rashod iskazan je u bilješci 7 – Trošak materijala i usluga u iznosu od 22.155 tisuća kuna (2007: 21.451 tisuća kuna).

BILJEŠKA 19a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2007.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	429	429
Kupci i ostala potraživanja	5.866	-	5.866
Novac i novčani ekvivalenti	4.823	-	4.823
Ukupno	10.689	429	11.118

Maksimalni kreditni rizik predstavljaju gore navedene knjigovodstvene vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 19a –FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze na datum bilance		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	17.177	8.190
Posudbe	214.854	232.340
	<u>232.031</u>	<u>240.530</u>

BILJEŠKA 19b –KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja		
Stari kupci u zemlji koji plaćaju unutar dospeljeća (bez kašnjenja)	1.070	1.068
Stari strani kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	370	602
	1.440	1.670
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Depoziti		
Stari dobavljač u zemlji – prethodna plaćanja unutar dospeljeća (bez kašnjenja)	342	175
	342	175

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

Novac u banci	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bez kreditne ocjene	963	3.230
BBB- ZABA	91	859
	<u>1.054</u>	<u>4.086</u>

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknadiva nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Kotira</i>		
Privredna banka d.d., Zagreb	95	388
<i>Ne kotira</i>		
Arenaturist Zlatne stijene d.o.o., Pula	-	1
IRTA d.o.o.	40	40
	<u>135</u>	<u>429</u>

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

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	429	152
Neto (gubici)/dobici po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 24)	(293)	334
Prodaja i otuđenje	(1)	(57)
Na kraju godine	<u>135</u>	<u>429</u>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	7.764	5.649
Potraživanja od povezanih društava (bilješka 30)	309	176
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.621	4.051
Vrijednosno usklađenje sumnjivih i spornih potraživanja	(4.360)	(4.185)
Potraživanja od kupaca – neto	7.334	5.691
Potraživanja za depozite /i/	342	175
	<u>7.676</u>	<u>5.866</u>
Potraživanja za preplaćeni porez na dodanu vrijednost	1.700	904
Ostala potraživanja	822	422
	10.198	7.192
Minus: Dugoročni dio	(342)	(175)
Kratkoročni dio	9.856	7.017

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

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – neto	7.334	5.691
Potraživanja za depozite	255	132
Potraživanja za preplaćeni PDV	1.700	904
Ostala potraživanja	822	422
	<u>10.111</u>	<u>7.149</u>

Fer vrijednost potraživanja za depozite izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 7,73% (2007.: 7,25%).

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Dospijeće dugoročnog dijela depozita je sljedeće:

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 2 do 5 godina	342	175
	342	175

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	4.185	3.958
Novo rezerviranje	528	230
Isknjiženje	(342)	-
Naplata	(11)	(3)
Stanje 31. prosinca	4.360	4.185

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – bruto:		
Nedospjela i neispravljena	1.440	1.670
Potraživanja koja su dospjela, a nisu ispravljena	5.894	4.021
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	4.360	4.185
	11.694	9.876

Na dan 31. prosinca 2008. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 5.894 tisuće kuna (2007: 4.021 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	310	328
Jedan do dva mjeseca	361	242
Dva do tri mjeseca	1.511	707
Više od tri mjeseca	3.712	2.744
	5.894	4.021

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	3.230	3.886
Kuna	<u>4.446</u>	<u>1.980</u>
	7.676	5.866

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

BILJEŠKA 22 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi	118	2.982
Devizni računi	936	1.104
Blagajna	<u>579</u>	<u>737</u>
	1.633	4.823

Tekući računi nose kamatnu stopu od 0,15% do 0,50% (2007.: od 0,15% do 0,50%),

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kuna	697	3.719
Euro	935	1.104
Ostalo	<u>1</u>	<u>-</u>
	1.633	4.823

BILJEŠKA 23 – DIONIČKI KAPITAL

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

	2008.		2007.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
W2005/Dvadeset Osam d.o.o.	1.618.263	74,15	1.618.263	74,15
HPB d.d./ KD Investments - Victoria Fond	55.255	2,53	55.255	2,53
Hrvatski fond za privatizaciju	42.606	1,95	42.593	1,95
SG-SB d.d. / zbirni račun Skandinaviska Eskilda Banken	40.087	1,84	31.242	1,43
ZABA d,d, / zbirni račun za Unicredit Bank Austria AG	30.139	1,38	26.260	1,20
PODRAVSKA BANKA d.d. / zbirni račun – talijanski rezident	-	-	22.113	1,01
Piovesana Ezio	11.844	0,54	-	-
Dinova Diona d.o.o.	11.273	0,52	11.273	0,52
RBA Banka d.d. (skrbnički računi)	8.473	0,39	-	-
SG-SB d.d. / zbirni račun - domaći investitori	5.193	0,23	5.670	0,26
Hypo Alpe Adria Bank d.d. / Gianpaolo de Lucca	4.493	0,21	4.493	0,21
Vlastite dionice	169	0,01	169	0,01
Ostali	354.705	16,25	365.169	16,73
UKUPNO	2.182.500	100,00	2.182.500	100,00

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

Društvo je odlukom Glavne skupštine od 30. svibnja 2008. godine smanjilo dionički kapital s iznosa od 654.750 tisuća kuna za iznos od 611.100 tisuća kuna na iznos od 43.650 tisuća kuna, u svrhu "...vraćanja dijela kapitala Društva dioničarima unutar zakonskog roka (razdoblje od 6 mjeseci – od 06.08.2008.), kada će Društvo imati dovoljno sredstava za raspodjelu na raspolaganju." Budući da Društvo, uz intenzivan napor u traženju stranih i domaćih izvora sredstava, nije uspjelo osigurati sredstva, većinski dioničar pokrenuo je postupak za sazivanje sjednice Skupštine na kojoj bi se smanjenje temeljnog kapitala alociralo u ostale rezerve, budući da je izvjesno da uvjet raspolaganja dovoljnim sredstvima za povrat dijela kapitala dioničarima unutar zakonskog roka neće biti ispunjen. Sjednica Skupštine održana je 24. veljače 2009. godine, kao što je objavljeno u Narodnim novinama od 16. siječnja 2009. godine.

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

BILJEŠKA 24 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	2.129	1.950
Ostale rezerve	641.146	30.386
Zadržana dobit	35.498	41.260
	678.773	73.596
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	1.950	901
Prijenos iz zadržane dobiti	179	1.049
Na kraju godine	2.129	1.950
Ostale rezerve		
Na početku godine	30.386	30.052
Prijenos iz dioničkog kapitala	611.100	-
Smanjenje rezervi za vlastite dionice	(47)	-
Neto (gubici)/dobici po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	(293)	334
Na kraju godine	641.146	30.386
Zadržana dobit		
Na početku godine	41.260	37.837
(Gubitak)/neto dobit za godinu	(5.583)	4.472
Prijenos u zakonske rezerve	(179)	(1.049)
Na kraju godine	35.498	41.260

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 29. srpnja 2008. godine, odnosno 7. srpnja 2007. godine, Društvo je iz zadržane dobiti izdvojilo iznos od 179 tisuća kuna (2007.: 1.049 tisuće kuna) u zakonske rezerve.

Na dan 31. prosinca 2008. godine zakonske rezerve iznose 2.129 tisuća kuna ili 4,88% dioničkog kapitala (2007.: 1.950 tisuća kuna ili 0,3%).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 24 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2008. godine ostale rezerve iznose 641.146 tisuća kuna (2007.: 30.386 tisuća kuna) i sastoje se od zadržane dobiti iz prethodnih godina u iznosu od 30.001 tisuća kuna, rezervi za vlastite dionice u iznosu 4 tisuće kuna (2007.: 51 tisuća kuna) te revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih (gubitaka)/dobitaka kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 41 tisuća kuna (2007.: 334 tisuća kuna). Preostale ostale rezerve u iznosu od 611.100 tisuća kuna odnose se na rezerve formirane iz dioničkog kapitala (bilješka 23).

Preostale raspodjeljive rezerve u iznosu od 641.101 tisuću kuna (2007.: 30.001 tisuću kuna) odnose se na rezerve formirane iz dioničkog kapitala u iznosu od 611,100 tisuća kuna te iz zadržane dobiti iz prijašnjih godina u iznosu od 30.001 tisuću kuna.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	6.220	3.663
Obveze po kreditima banaka-tekuće dospijee dugoročnih posudbi	50.640	31.726
	<u>56.860</u>	<u>35.389</u>
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	91.794	130.751
Obveze po kreditima od povezanih društava (bilješka 30)	66.200	66.200
	<u>157.994</u>	<u>196.951</u>
	<u>214.854</u>	<u>232.340</u>

Sve Banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva zasnivanjem založnog prava nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 506.292 tisuća kuna (2007.: 559.076 tisuća kuna).

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

6 mjeseci ili manje	148.654	166.140
Od 2 do 5 godina	40.706	40.706
Preko 5 godina	25.494	25.494
	<u>214.854</u>	<u>232.340</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)

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

Posudbe:	2008.		2007.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
- CHF	12.214	5,75	12.380	5,75
- EUR	133.882	6,5-9	153.760	4,89-8
- HRK	68.758	4,89-5	66.200	4,89-5
	214.854		232.340	

Posudbe denominirane u kunama nose fiksnu kamatnu stopu.

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2008.	2007.
	(u tisućama kuna)	
Od 1 do 2 godine	36.446	35.092
Od 2 do 5 godina	78.183	109.860
Preko 5 godina	43.365	51.999
	157.994	196.951

Knjigovodstvena vrijednost i fer vrijednost dugoročnih posudbi je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2008.	2007.	2008.	2007.
Posudbe	157.994	196.951	145.414	183.823

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 7,73% (2007: 7,25%),

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih posudbi približna je njejoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Pravni sporovi /i/	Otpremnine, jubilarne nagrade i neiskorišteni godišnji odmori /ii/	Ukupno
Na početku godine	7.918	2.325	10.242
Povećanje	74	757	831
Iskorišteno tijekom godine	-	(600)	(600)
Na kraju godine	7.991	2.482	10.473

	2008.	2007.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Dugoročna rezerviranja	10.399	10.242
Kratkoročna rezerviranja	74	-
	10.473	10.242

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

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači u zemlji	3.808	3.082
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 30)	2.753	2.467
Dobavljači u inozemstvu	1.357	-
Obveze za kamatu prema povezanim društvima (bilješka 30)	1.555	1.281
Obveze za kamate	1.993	1.360
Obračunata upravljačka naknada (bilješka 30)	5.711	-
	<u>17.177</u>	<u>8.190</u>
Obveze za predujmove	1.108	1.972
Obveze prema zaposlenicima/plaće	2.574	2.144
Porezi i doprinosi iz i na plaću	1.687	1.665
Obračunate obveze za ostala prava zaposlenih	2.719	2.483
Ostale obračunate i druge obveze	464	684
	<u>25.729</u>	<u>17.138</u>
Minus: dugoročni dio	<u>(1.555)</u>	<u>(1.924)</u>
Kratkoročni dio	24.174	15.214

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kuna	7.609	7.924
Euro	9.526	266
Ostalo	42	-
	<u>17.177</u>	<u>8.190</u>

BILJEŠKA 28 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih sporova koje proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. rezerviranja za neke parnice za koje Društvo predviđa isplatu odštete iznose 7.991 tisuća kuna (2007.: 7.918 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 26.

Vlasništvo nad nekretninama

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

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

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

Preuzete obveze iz kapitala

Na dan 31. prosinca 2008. i 2007. godine, nije bilo budućih obveza vezanih za ulaganja u turističke objekte.

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 28 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	245	85
Od 2 do 5 godina	<u>979</u>	<u>341</u>
	<u>1.224</u>	<u>426</u>

Ugovori o najmu se odnose na operativni najam vozila.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.**

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
(Gubitak)/ Dobit prije oporezivanja	(6.772)	3.619
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14,15)	35.653	35.667
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	157	174
Dobitak od prodaje nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 10)	(2)	(3)
Dobitak/(gubitak) od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	(4)	57
Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja – neto	517	227
Financijski rashod – neto (bilješka 11)	15.735	13.167
Prihod od otpisa obveza (bilješka 6)	(134)	(1)
Prihodi od dividendi (bilješka 6)	-	(2)
Rashodi od kamata (bilješka 9)	951	655
Povećanje rezerviranja-neto (bilješka 26)	231	1.722
Ostale nenovčane stavke	(79)	-
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	(3.082)	327
- zalihe	115	34
- dobavljači i ostale obveze	5.693	3.002
Novac generiran poslovanjem	<u>48.979</u>	<u>58.645</u>

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina, postrojenja i opreme	5	8
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	2	3
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<u>7</u>	<u>11</u>

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Arenaturist d.d. Pula je kontrolirana od strane društva W2005/Dvadeset Osam d.o.o. Zagreb, koje ima u vlasništvu 74,15% dionica od 1. kolovoza 2007. godine. Krajnje matično društvo je Goldman Sachs.

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

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

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

Transakcije s povezanim društvima pod zajedničkom kontrolom su sljedeće:

	<u>Note</u>	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		3.094	3.022
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		3.223	3.262
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		214	201
		<u>6.531</u>	<u>6.485</u>
b) Troškovi reklame i propagande			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		6.401	6.139
c) Upravljačka naknada			
-Park Plaza Hotels	9	5.710	-
d) Rashodi od kamata			
- W2005/Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb		<u>3.265</u>	<u>1.404</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2008.

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	Note	2008.	2007.
<i>(u tisućama kuna)</i>			
e) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja:			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		175	146
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		84	28
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		50	2
	21	309	176
f) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze:			
- W 2005/ Dvadeset osam d.o.o., Zagreb		2.166	1.281
- AT – Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		2.101	2.444
- AT – Zlatne stijene d.o.o., Pula		41	23
- Park Plaze		5.711	-
	27	10.019	3.748
g) Posudbe			
W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb /i/		40.706	40.706
W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb /ii/		25.494	25.494
	25	66.200	66.200
h) Naknade menadžmentu			
Neto plaće		1.334	1.452
Doprinosi za mirovinsko osiguranje		395	432
Doprinosi za zdravstveno osiguranje		378	386
Ostali doprinosi, porez i prirez		599	678
		2.706	2.948

BILJEŠKA 31 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 30. svibnja 2008. godine Glavna skupština je donijela Odluku o redovnom smanjenju temeljnog kapitala Društva smanjenjem nominalnog iznosa dionica („Odluka o smanjenju temeljnog kapitala“), s ciljem da se dio tog kapitala Društva vrati dioničarima. Zbog promjena na međunarodnom i hrvatskom financijskom tržištu onemogućena je isplata dioničarima te cilj smanjenja temeljnog kapitala Društva nije moguće ostvariti. Slijedom navedenog, W2005/Dvadeset Osam d.o.o. predlaže donošenje sljedeće Odluke o izmjenama i dopunama Odluke o smanjenju temeljnog kapitala na Glavnoj skupštini koja će se održati 24. veljače 2009. godine i to da se temeljni kapital smanji s ciljem unošenja u rezerve Društva cjelokupnog iznosa smanjenja temeljnog kapitala Društva od 611.100 tisuća kuna.