

maistra
ROVINJ - VRSAR

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2011.

Rovinj, travanj 2012.

SADRŽAJ

1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA.....str.3-6
 2. NEKONSOLIDIRANI I KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ..str.7-11
 3. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA – konsolidirani i nekonsolidirani
godišnji izvještajstr.12-59
 4. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA.....str.60
 5. ODLUKA NADLEŽNOG TIJELA (prijedlog) O UTVRĐIVANJU
GODIŠNJIH FINACIJSKIH ZVJEŠTAJA.....str.61
 6. PRIJEDLOG ODLUKE O POKRIĆU GUBITKA.....str.62
-

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

1. UVOD

Poslovanje grupe Maistra u 2011. godini obilježilo je početak rada luxury business hotela Lone, hotela koji je postao prvi hrvatski hotel koji je uvršten je u prestižnu internacionalnu kolekciju Design Hotels. Hotel Lone, zajedno s hotelom Monte Mulini, prvog hotela s pet zvjezdica u Istri, predstavlja prekretnicu u razvoju kompanije i kompletne destinacije Rovinj, te potvrđuje kontinuitet velikih iskoraka u unapređenju kvalitete turističkih objekata i usluga Grupe. Obnovljeni hotel Istra i wellness centar Otok, hotel Eden, resorti Belvedere, Petalon i Amarin, te kampovi, proteklih su godina u potpunosti promijenili sliku kvalitete našeg turističkog portfelja. Kada ovim investicijama pridodamo i sustavna ulaganja u ljude i poslovne procese, te maksimalnu integraciju našeg turističkog proizvoda s destinacijskim potencijalima Rovinja i Vrsara, te Istre kao regije, s pravom možemo zaključiti da je Maistra jedan od nositelja tur+ističkog razvoja u Hrvatskoj i kao takva predstavlja jedan od njenih najznačajnijih hospitality brandova.

Poslovanje Društva 2011. ocjenjujemo izuzetno uspješnim. Ostvaren je rast svih operativnih pokazatelja. Bilježimo kontinuitet u rastu iskorištenosti kapaciteta, povećanju prosječnih cijena, podizanju vanpansionske potrošnje, te u rastu operativne efikasnosti.

2. OPĆI PODACI O GRUPI

Maistra d.d. Rovinj (Društvo) nastalo je spajanjem društava Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar, te je registrirano 15. ožujka 2005. godine kod Trgovačkog suda u Rijeci. Osnovna djelatnost Društva je iznajmljivanje hotelskih soba i kampova te pružanje usluga hrane i pića u turističke svrhe. Sjedište Društva nalazi se u Rovinju, Obala V. Nazora 6.

Grupi Maistra (Grupa) čini Društvo Maistra d.d. i podružnica Slobodna Katarina d.o.o., Rovinj. Podružnica se bavi turizmom. U travnju 2011.g društvu Slobodna Katarina d.o.o. pripojilo se društvo Otok katarina d.o.o. Rovinj.

Od 01.01.2010. g. Maistri je pripojeno društvo Rovinjturist d.d. Rovinj, čime je Maistra dodatno uvećala svoj portfelj za hotel i kamp.

Maistra d.d., Rovinj kontrolirana je od strane društva Adria Resorts d.o.o., Rovinj, dok je krajnja Matica Adris grupa d.d., Rovinj.

Dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

3. RAZVOJ GRUPE

Grupa Maistra je vodeća hotelijerska grupa u Hrvatskoj i dio je koncerna Adris Grupe. Turistički objekti grupe Maistra smješteni su na prestižnim lokacijama u Rovinju i Vrsaru, dva prekrasna istarska turistička središta iznimnih prirodnih i kulturno-povijesnih vrijednosti.

Akvizicijom dvije najveće turističke kompanije u spomenutim destinacijama 2001. godine od strane Tvornice duhana Rovinj, danas Adris grupe, započinje novi razvojni ciklus ovih bisera Jadrana. Maistra d.d. nastaje u ožujku 2005. godine spajanjem Jadran-turista Rovinj d.d. i Anite d.d. Vrsar. Kombinirajući naslijeđenih 50 godina iskustva u turističkom poslovanju s primjenom novih tehnologija, kroz implementaciju međunarodnih standarda turističke industrije, kroz puno poštovanje svih normi održivog razvoja i poseban senzibilitet prema očuvanju okoliša kao najvažnijeg resursa, Maistra je stvorila temelje za svoj budući razvoj.

Maistra je pred sebe postavila ambiciozne planove razvoja turističkog portfelja te kreiranja i izgradnje vlastitih brandova turističkog proizvoda najviše razine kvalitete sadržaja i usluga. U skladu s postavljenim planovima, Maistra se pozicionirala kao predvodnik nacionalnog turističkog razvoja.

U tom smislu misija je postati prvoklasnom i prepoznatljivom turističkom kompanijom te destinacijom na jadranskoj obali koja će uz snažno oslanjanje na destinacijske brandove i pružanje autentične istarske, hrvatske i mediteranske atmosfere, visoko personalizirane i gostoljubive usluge, te razvijanje modernih i konkurentnih sadržaja omogućiti stvaranje istinskih doživljaja u cilju zadovoljenja potreba i najzahtjevnijih gostiju te u cilju pozicioniranja među najboljim turističkim tvrtkama na Mediteranu.

U cilju realizacije svojih razvojnih planova Maistra je formirala strateški plan razvoja koji uključuje opsežne projekte izgradnje i obnove svih postojećih turističkih objekata i kompleksa. Do kraja 2011. godine Maistra je zaokružila investicijski ciklus od 1,7 milijarde kuna što je ujedno čini najvećim investitorom u turizmu regije. Implementacija plana započela je u 2005. godini investicijama u turistička naselja Petalon u Vrsaru i Amarin u Rovinju, te investicijama usmjerenim na unapređenje sadržaja u kampovima u obje destinacije. U 2006. godini ostvarena su ulaganja u visini od 69 milijuna eura. Realizirana je 14 milijuna eura vrijedna investicija u turistički resort Belvedere u Vrsaru, dok se u naturistički park Koversadu, u apartmansko naselje, također u Vrsaru, investiralo 6 milijuna eura čime je kategorija ova dva naselja podignuta na 4 zvjezdice. Jedan od najznačajnijih projekata u 2006. godini je investicija u hotel Istra u Rovinju, teška 26 milijuna eura, čime je hotel postao prepoznatljiv po prvom wellness centru na temu Mediterana koji danas slovi kao najluksuzniji wellness centar u Hrvatskoj. Iste je godine investicijama u hotelu Eden znatno unaprijeđena kvaliteta svih smještajnih jedinica, te dijela zajedničkih prostora i sadržaja. U 2007. godini investicije su obuhvatile početnu fazu izgradnje zone Monte Mulini kao i pripremu dovršenja turističkog resorta

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2011.

Grupa Maistra

Belvedere, Petalon i apartmani Koversada. Navedene su se investicije nastavile i u 2008. godini kada je vrijednost istih dosegao iznos od 50 milijuna eura. 2008. godinu Maistra je obilježila još jednom značajnom investicijom kupivši hotelski kompleks Katarina smješten na istoimenom otoku uz samu starogradsku jezgru Rovinja.

Usprkos negativnom trendu globalnih ekonomskih kretanja, i u 2009. g Grupa je nastavila s opsežnim investicijskim ciklusom stvaranja turističkog portfelja najviše razine kvalitete sadržaja i usluga. Otvorivši prvi hotel kategorije 5 zvjezdica u Rovinju – Monte Mulini, ekskluzivni boutique hotel prilagođen najvišim standardima luxury leisure publike čija je ukupna investicija iznosila oko 27 milijuna eura, Maistra je Rovinju i Hrvatskoj dala potpuno novu kvalitativnu dimenziju. Polovicom 2009. na tržište je plasiran i potpuno novi koncept proizvoda - all-suite hotel na otoku Sv. Andrija. I u 2010. godini grupa Maistra nastavlja s ambicioznim investicijama, te se započinje s izgradnjom hotela Lone, prvog dizajn hotela s 5 zvjezdica u Hrvatskoj, koji je svoje prve goste primio sredinom 2011.

Vezano uz visoka investicijska ulaganja u proteklih 7 godina Maistra je ostvarila značajne troškove restrukturiranja (cca 400 milijuna kuna), uglavnom zbog rušenja objekata čija je upotreba u potpunosti prestala i na čijem su mjestu izgrađeni novi.

Grupa Maistra trenutno raspolaže s 9 hotela s 1.782 smještajnih jedinica, 8 naselja s 2.029 smještajnih jedinica i 7 kampova sa 7.606 parcela. Ukupan kapacitet iznosi 11.417 smještajnih jedinica u kojima se može smjestiti do 33.000 gostiju.

4. REZULTATI POSLOVANJA 2011.G.

U 2011. g. Grupa je ostvarila 2,9 milijuna noćenja, što predstavlja povećanje od 8% u odnosu na godinu ranije. Povećanje je realizirano u hotelskom i kamping segmentu, dok su naselja na prošlogodišnjoj razini realizacije prometa. Značajan rast ostvaren je u luksuznom dijelu portfelja.

Ukupno je ostvareno 604 mil kn ukupnih prihoda, odnosno 599 mil kn poslovnih prihoda, a što je 14% više od protekle godine. Utjecaj na povećanje poslovnih prihoda je rast poslovnih aktivnosti hotela i kampova, te pozitivan efekt od otvaranja hotela Lone.

Ukupno je ostvareno 554 mil kn poslovnih rashoda, što je povećanje od 11% u odnosu na lani. Rast materijalnih troškova, te troškova osoblja vezan je isključivo uz porast obima poslovanja, te je istovremeno kao rezultat poduzetih aktivnosti u cilju podizanja efikasnosti poslovanja društva, ostvaren pad udjela navedenih troškova u poslovnim prihodima.

Rast prihoda, te fokusiranje na kvalitetno upravljanje troškovima, rezultiralo je rastom profitabilnosti poslovanja (iskazano u pokazateljima EBIT i EBITDA).

Neto financijski rezultat je negativan (-55 mil kn) i značajno je veći od 2010., na što je utjecala

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2011.
Grupa Maistra

realizacija negativnih tečajnih razlika po kreditu , kao i povećanje rashoda financiranja.

Ostvaren krajnji rezultat Grupe 2011. je negativan u iznosu od 7,6 milijuna kuna.

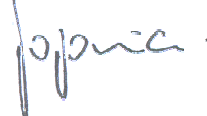
5. IZLOŽENOST RIZICIMA

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku. Valutni rizik je izražen u poslovanju s obzirom na veliko učešće prihoda od prodaje u inozemstvu. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti eura i britanske funte, jer je značajni dio potraživanja i inozemnih prihoda iskazano u tim valutama, te njihovo kretanja može imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Maistra d.d. ©
hotellijerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Član Uprave:

Tomislav Popović



**MAISTRA – REVIDIRANI NEKONSOLIDIRANI I KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJI ZA
GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Poslovni prihodi | | | | |
| Prihodi od prodaje | 580.940 | 505.586 | 581.084 | 505.586 |
| Ostali prihodi | 14.816 | 14.638 | 14.670 | 15.559 |
| | <u>595.756</u> | <u>520.224</u> | <u>595.754</u> | <u>521.145</u> |
| Poslovni rashodi | | | | |
| Nabavna vrijednost prodane robe | (1.718) | (1.452) | (1.718) | (1.452) |
| Troškovi materijala i usluga | (193.342) | (176.464) | (195.921) | (176.952) |
| Troškovi zaposlenih | (157.785) | (142.040) | (157.785) | (142.040) |
| Amortizacija | (117.922) | (112.864) | (115.807) | (110.931) |
| Ostali poslovni rashodi | (79.953) | (62.093) | (79.982) | (62.870) |
| | <u>(550.720)</u> | <u>(494.913)</u> | <u>(551.213)</u> | <u>(494.245)</u> |
| Ostali dobici - neto | 2.367 | 1.432 | 2.318 | 1.420 |
| Dobit iz poslovanja | 47.403 | 26.743 | 46.859 | 28.320 |
| Neto financijski rashodi | (56.991) | (41.882) | (56.994) | (42.003) |
| Gubitak prije oporezivanja | (9.588) | (15.139) | (10.135) | (13.683) |
| Porez na dobit | 1.976 | 815 | 1.686 | 521 |
| Neto gubitak | (7.612) | (14.324) | (8.449) | (13.162) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - | - | - |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak | (7.612) | (14.324) | (8.449) | (13.162) |
| Osnovni/razrijeđeni gubitak po dionici (u kn) | (0,70) | (1,31) | (0,77) | (1,20) |

BILANCA

| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | 31. prosinca | | 31. prosinca | |
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| IMOVINA | | | | |
| Dugotrajna imovina | | | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 1.962.505 | 1.885.465 | 1.865.925 | 1.794.672 |
| Ulaganje u nekretnine | 49.876 | - | 49.876 | - |
| Nematerijalna imovina | 39.869 | 46.799 | 5.509 | 12.439 |
| Ulaganja u podružnicu | 19 | 19 | 83.398 | 83.398 |
| Kredit i depoziti | 389 | 389 | 389 | 389 |
| Odgodena porezna imovina | 15.947 | 14.261 | 15.947 | 14.261 |
| | 2.068.605 | 1.946.933 | 2.021.044 | 1.905.159 |
| Kratkotrajna imovina | | | | |
| Zalihe | 3.885 | 3.201 | 3.885 | 3.201 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka | 2.349 | 2.472 | 2.349 | 2.472 |
| Kupci i ostala potraživanja | 30.253 | 41.271 | 30.169 | 41.316 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |
| | 40.779 | 55.049 | 40.688 | 53.937 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 2 | 20 | 2 | 20 |
| | 40.781 | 55.069 | 40.690 | 53.957 |
| UKUPNO IMOVINA | 2.109.386 | 2.002.002 | 2.061.734 | 1.959.116 |
| DIONIČKA GLAVNICA | | | | |
| Dionički kapital | 1.164.040 | 1.164.040 | 1.164.040 | 1.164.040 |
| Akumulirani gubitak | (279.537) | (271.925) | (277.589) | (269.140) |
| Rezerve iz dobiti | 17.463 | 17.463 | 17.463 | 17.463 |
| Revalorizacijske rezerve | 36.150 | 36.150 | - | - |
| | 938.116 | 945.728 | 903.914 | 912.363 |
| OBVEZE | | | | |
| Dugoročne obveze | | | | |
| Dugoročne posudbe | 8.958 | 10.381 | 8.958 | 10.381 |
| Odgodena porezna obveza | 13.431 | 13.725 | - | - |
| | 22.389 | 24.106 | 8.958 | 10.381 |
| Kratkoročne obveze | | | | |
| Kratkoročni krediti | 1.014.858 | 897.118 | 1.014.858 | 899.405 |
| Dobavljači i ostale obveze | 66.486 | 71.566 | 66.468 | 73.483 |
| Rezerviranja | 67.537 | 63.484 | 67.536 | 63.484 |
| | 1.148.881 | 1.032.168 | 1.148.862 | 1.036.372 |
| Ukupno obveze | 1.171.270 | 1.056.274 | 1.157.820 | 1.046.753 |
| UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE | 2.109.386 | 2.002.002 | 2.061.734 | 1.959.116 |

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA GLAVNICE

Grupa Maistra

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Dionički kapital | Revalorizacijske rezerve | Rezerve iz dobiti | Akumulirani gubitak | Ukupno |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------|
| Stanje 1. siječnja 2010. | 1.119.405 | 36.150 | - | (257.601) | 897.954 |
| Pripajanje Rovinjturist d.d. | 44.635 | | 17.463 | - | 62.098 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | - | - | - | (14.324) | (14.324) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 1.164.040 | 36.150 | 17.463 | (271.925) | 945.728 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | - | - | - | (7.612) | (7.612) |
| Stanje 31. prosinca 2011. | 1.164.040 | 36.150 | 17.463 | (279.537) | 938.116 |

Maistra d.d.

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Dionički kapital | Akumulirani gubitak | Rezerve iz dobiti | Ukupno |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|
| Stanje 1. siječnja 2010. | 1.119.405 | (255.978) | - | 863.427 |
| Pripajanje Rovinjturist d.d. | 44.635 | - | 17.463 | 62.098 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | - | (13.162) | - | (13.162) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 1.164.040 | (269.140) | 17.463 | 912.363 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | - | (8.449) | - | (8.449) |
| Stanje 31. prosinca 2011. | 1.164.040 | (277.589) | 17.463 | 903.914 |

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Novčani tok od poslovnih aktivnosti | | | | |
| Novčani priliv generiran poslovanjem | 186.164 | 170.012 | 187.375 | 169.188 |
| Plaćena kamata | (36.762) | (39.351) | (37.013) | (39.351) |
| Novčani tok od poslovnih aktivnosti | 149.402 | 130.661 | 150.362 | 129.837 |
| Novčani tok od ulagačkih aktivnosti | | | | |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme | (248.180) | (137.761) | (245.704) | (136.925) |
| Nabava nematerijalne imovine | (1.864) | (5.409) | (1.864) | (5.409) |
| Primici od prodaje materijalne imovine | 200 | 44 | 200 | 44 |
| Novčani primici od pripajanja | - | 1.010 | - | 1.010 |
| Novčani tok od ulagačkih aktivnosti | (249.844) | (142.116) | (247.368) | (141.280) |
| Novčani tok od financijske aktivnosti | | | | |
| Primici od kratkoročnih kredita | 516.500 | 299.813 | 516.500 | 299.813 |
| Otplata kredita | (419.871) | (286.355) | (422.157) | (286.335) |
| Novčani tok od financijskih aktivnosti | 96.629 | 13.478 | 94.343 | 13.478 |
| Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata | (3.813) | 2.023 | (2.663) | 2.035 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | 8.105 | 6.082 | 6.948 | 4.913 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |

MAISTRA d.d., Rovinj

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



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Maistra d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Maistra d.d. ('Društvo') i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Maistra d.d. i njenih podružnica ('Grupa'), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

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 subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.


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


Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njihovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 20. ožujka 2012.


John Mathias Gasparac
Prokurist


Ranka Bunčić
Ovlašteni revizor

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | Bilješke | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---|----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Poslovni prihodi | | | | | |
| Prihodi od prodaje | 5 | 580.940 | 505.586 | 581.084 | 505.586 |
| Ostali prihodi | 5 | 14.816 | 14.638 | 14.670 | 15.559 |
| | | 595.756 | 520.224 | 595.754 | 521.145 |
| Poslovni rashodi | | | | | |
| Nabavna vrijednost prodane robe | | (1.718) | (1.452) | (1.718) | (1.452) |
| Troškovi materijala i usluga | 6 | (193.342) | (176.464) | (195.921) | (176.952) |
| Troškovi zaposlenih | 7 | (157.785) | (142.040) | (157.785) | (142.040) |
| Amortizacija | 13, 14 | (117.922) | (112.864) | (115.807) | (110.931) |
| Ostali poslovni rashodi | 8 | (79.953) | (62.093) | (79.982) | (62.870) |
| | | (550.720) | (494.913) | (551.213) | (494.245) |
| Ostali dobici - neto | 9 | 2.367 | 1.432 | 2.318 | 1.420 |
| Dobit iz poslovanja | | 47.403 | 26.743 | 46.859 | 28.320 |
| Neto financijski rashodi | 10 | (56.991) | (41.882) | (56.994) | (42.003) |
| Gubitak prije oporezivanja | | (9.588) | (15.139) | (10.135) | (13.683) |
| Porez na dobit | 11, 20 | 1.976 | 815 | 1.686 | 521 |
| Neto gubitak | | (7.612) | (14.324) | (8.449) | (13.162) |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - | - | - |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak | | (7.612) | (14.324) | (8.449) | (13.162) |
| Osnovni/razrijeđeni gubitak po dionici (u kn) | 12 | (0,70) | (1,31) | (0,77) | (1,20) |

Ove financijske izvještaje od stranice 2 do 47 odobrio je Direktor Društva 20. ožujka 2012. godine.

Direktor
Tomislav Popović

MAISTRA d.d., Rovinj

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

| | | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | | 31. prosinca 2011. | 2010. | 31. prosinca 2011. | 2010. |
| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | | <u>Bilješka</u> | | | |
| IMOVINA | | | | | |
| Dugotrajna imovina | | | | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 13 | 1.962.505 | 1.885.465 | 1.865.925 | 1.794.672 |
| Ulaganje u nekretnine | 14 | 49.876 | - | 49.876 | - |
| Nematerijalna imovina | 15 | 39.869 | 46.799 | 5.509 | 12.439 |
| Ulaganja u podružnicu | 17 | 19 | 19 | 83.398 | 83.398 |
| Kredit i depoziti | | 389 | 389 | 389 | 389 |
| Odgođena porezna imovina | 20 | 15.947 | 14.261 | 15.947 | 14.261 |
| | | 2.068.605 | 1.946.933 | 2.021.044 | 1.905.159 |
| Kratkotrajna imovina | | | | | |
| Zalihe | 18 | 3.885 | 3.201 | 3.885 | 3.201 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka | | 2.349 | 2.472 | 2.349 | 2.472 |
| Kupci i ostala potraživanja | 19 | 30.253 | 41.271 | 30.169 | 41.316 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 21 | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |
| | | 40.779 | 55.049 | 40.688 | 53.937 |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | | 2 | 20 | 2 | 20 |
| | | 40.781 | 55.069 | 40.690 | 53.957 |
| UKUPNO IMOVINA | | 2.109.386 | 2.002.002 | 2.061.734 | 1.959.116 |
| DIONIČKA GLAVNICA | | | | | |
| Dionički kapital | 22 | 1.164.040 | 1.164.040 | 1.164.040 | 1.164.040 |
| Akumulirani gubitak | 22 | (279.537) | (271.925) | (277.589) | (269.140) |
| Rezerve iz dobiti | 22 | 17.463 | 17.463 | 17.463 | 17.463 |
| Revalorizacijske rezerve | 22 | 36.150 | 36.150 | - | - |
| | | 938.116 | 945.728 | 903.914 | 912.363 |
| OBVEZE | | | | | |
| Dugoročne obveze | | | | | |
| Dugoročne posudbe | 23 | 8.958 | 10.381 | 8.958 | 10.381 |
| Odgođena porezna obveza | 20 | 13.431 | 13.725 | - | - |
| | | 22.389 | 24.106 | 8.958 | 10.381 |
| Kratkoročne obveze | | | | | |
| Kratkoročni krediti | 24 | 1.014.858 | 897.118 | 1.014.858 | 899.405 |
| Dobavljači i ostale obveze | 25 | 66.486 | 71.566 | 66.468 | 73.483 |
| Rezerviranja | 26 | 67.537 | 63.484 | 67.536 | 63.484 |
| | | 1.148.881 | 1.032.168 | 1.148.862 | 1.036.372 |
| Ukupno obveze | | 1.171.270 | 1.056.274 | 1.157.820 | 1.046.753 |
| UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE | | 2.109.386 | 2.002.002 | 2.061.734 | 1.959.116 |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Grupa Maistra

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Bilješka | Dionički kapital | Revalorizacijske rezerve | Rezerve iz dobiti | Akumulirani gubitak | Ukupno |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------|
| Stanje 1. siječnja 2010. | 22 | 1.119.405 | 36.150 | - | (257.601) | 897.954 |
| Pripajanje Rovinjturist d.d. | 27 | 44.635 | | 17.463 | - | 62.098 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | | - | - | - | (14.324) | (14.324) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 22 | 1.164.040 | 36.150 | 17.463 | (271.925) | 945.728 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | | - | - | - | (7.612) | (7.612) |
| Stanje 31. prosinca 2011. | | 1.164.040 | 36.150 | 17.463 | (279.537) | 938.116 |

Maistra d.d.

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Bilješka | Dionički kapital | Akumulirani gubitak | Rezerve iz dobiti | Ukupno |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|
| Stanje 1. siječnja 2010. | 22 | 1.119.405 | (255.978) | - | 863.427 |
| Pripajanje Rovinjturist d.d. | 27 | 44.635 | - | 17.463 | 62.098 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | | - | (13.162) | - | (13.162) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 22 | 1.164.040 | (269.140) | 17.463 | 912.363 |
| Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu | | - | (8.449) | - | (8.449) |
| Stanje 31. prosinca 2011. | | 1.164.040 | (277.589) | 17.463 | 903.914 |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | <u>Bilješka</u> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---|-----------------|----------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Novčani tok od poslovnih aktivnosti | | | | | |
| Novčani priliv generiran poslovanjem | 30 | 186.164 | 170.012 | 187.375 | 169.188 |
| Plaćena kamata | | (36.762) | (39.351) | (37.013) | (39.351) |
| Novčani tok od poslovnih aktivnosti | | 149.402 | 130.661 | 150.362 | 129.837 |
| Novčani tok od ulagačkih aktivnosti | | | | | |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme | 13 | (248.180) | (137.761) | (245.704) | (136.925) |
| Nabava nematerijalne imovine | 15 | (1.864) | (5.409) | (1.864) | (5.409) |
| Primici od prodaje materijalne imovine | | 200 | 44 | 200 | 44 |
| Novčani primici od pripajanja | 27 | - | 1.010 | - | 1.010 |
| Novčani tok od ulagačkih aktivnosti | | (249.844) | (142.116) | (247.368) | (141.280) |
| Novčani tok od financijske aktivnosti | | | | | |
| Primici od kratkoročnih kredita | | 516.500 | 299.813 | 516.500 | 299.813 |
| Otplata kredita | | (419.871) | (286.355) | (422.157) | (286.335) |
| Novčani tok od financijskih aktivnosti | | 96.629 | 13.478 | 94.343 | 13.478 |
| Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | (3.813) | 2.023 | (2.663) | 2.035 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | | 8.105 | 6.082 | 6.948 | 4.913 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 21 | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Maistra d.d., Rovinj (Društvo) nastalo je spajanjem društava Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar. Društvo je registrirano 15. ožujka 2005. godine kod Trgovačkog suda u Rijeci. Na dan 1. siječnja 2010. godine Društvu je pripojen Rovinjturist d.d., Rovinj, društvo pod kontrolom iste krajnje matice.

Osnovna djelatnost Društva je iznajmljivanje hotelskih soba i kampova te pružanje usluga hrane i pića u turističke svrhe. Sjedište Društva nalazi se u Rovinju, Obala V. Nazora 6.

Grupu Maistra (Grupa) čini Društvo Maistra d.d. i podružnica Slobodna Katarina d.o.o., Rovinj (2010.: Otok Katarina d.o.o., Rovinj i Slobodna Katarina d.o.o., Rovinj). Tijekom 2011. godine podružnica Otok Katarina d.o.o. pripojena je podružnici Slobodna Katarina d.o.o. Podružnica se bavi turizmom.

Maistra d.d., Rovinj kontrolirana je od strane društva Adria Resorts d.o.o., Rovinj, dok je krajnja Matica Adris grupa d.d., Rovinj registrirana u Hrvatskoj, V. Nazora 1, Rovinj. Vlasnička struktura kapitala prikazana je u bilješci 22.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Krajnja Matica Adris Grupa d.d. Rovinj u svom sastavu ima sljedeće podružnice:

| Naziv podružnice | % vlasništva | |
|--|--------------|--------|
| | 2011. | 2010. |
| TDR d.o.o., Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Tvornica duhana Zagreb d.d., Hrvatska | 98,22 | 98,02 |
| Hrvatski duhani d.d. Virovitica, Hrvatska | 92,70 | 89,12 |
| Inovine d.d., Zagreb, Hrvatska | 88,80 | 88,80 |
| Istragrafika d.d., Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 96,32 |
| Abilia d.o.o., Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Rovita d.o.o. Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| TDR Rovita Ljubljana d.o.o., Slovenija | 100,00 | 100,00 |
| Rovita Tuzla d.o.o., Bosna i Hercegovina | 100,00 | 100,00 |
| TDR Blažuj d.o.o., Bosna i Hercegovina | 100,00 | 100,00 |
| TDR Beograd d.o.o., Srbija | 100,00 | 100,00 |
| TDR Skopje d.o.o.e.l., Makedonija | 100,00 | 100,00 |
| TDR Sh.p.k., Priština, Kosovo | 100,00 | 100,00 |
| TDR Podgorica d.o.o., Crna Gora | 100,00 | 100,00 |
| Rovita Sofija, Bugarska | 100,00 | 100,00 |
| TDR Germany, Hamburg, Njemačka | 100,00 | 100,00 |
| Adista d.o.o., Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Adria Resorts d.o.o. , Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Maistra d.d., Rovinj, Hrvatska | 84,05 | 84,05 |
| Cromaris d.d., Zadar | 98,26 | 84,06 |
| Slobodna Katarina d.o.o. Rovinj, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Otok Katarina d.o.o. Rovinj, Hrvatska | - | 100,00 |
| Cenmar Export Import d.o.o. Kali, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Cenmar Tkon d.o.o. Zadar, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Cenmar Košara d.o.o. Zadar, Hrvatska | 100,00 | 100,00 |
| Opresa d.d., Sarajevo, Bosna i Hercegovina | 97,10 | 51,20 |
| TDR Parsian Company, Iran | 100,00 | - |

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno. Sve politike koje se primjenjuju za Grupu također se primjenjuju i za Društvo, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Društvu Maistra d.d., Rovinj na dan 1. siječnja 2010. godine pripojilo se društvo Rovinjturist d.d., Rovinj, društvo pod zajedničkom kontrolom matice Adris grupa d.d.. Navedeno pripajanje predstavlja transakciju između društava pod zajedničkom kontrolom te je, sukladno tome, provedeno na temelju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza pripojenog društva. Pripajanje je u financijskim izvještajima provedeno na dan 1. siječnja 2010. godine.

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

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

2.1.1 Nastavak poslovanja

Kao rezultat povećanog investiranja u izgradnju hotela u nekoliko posljednjih godina, Grupa se značajno kratkoročno zadužila tijekom posljednje tri godine.

U bilanci na dan 31. prosinca 2011. godine, kratkoročne obveze veće su od kratkotrajne imovine za iznos od 1.108.102 tisuća kuna za Grupu i 1.108.174 tisuće kuna za Društvo (2010.: . 977.099 tisuću kuna za Društvo i 982.435 tisuće kuna za Grupu). Obveze po kreditu prema Matici iznosile su 1.013.619 tisuća kuna (2010.: 895.623 tisuća kuna). Iako su Grupa i Društvo u 2011. i 2010. godini ostvarili gubitak i kratkotrajne obveze su značajno veće od kratkoročne imovine, Grupa nema problema s likvidnošću, jer ima stalan pristup financijskim sredstvima budući da je Matica Adris grupa d.d., Rovinj na datum bilance odobrila okvirni kredit u iznosu od 175.500 tisuće EUR. Grupa ima pozitivni novčani tok iz poslovanja u iznosu od 149.402 tisuću kuna (u 2010.: 130.661 tisuća kuna), a Društvo 150.361 tisuća kuna (2010.. 129.837 tisuće kuna).

Nakon analize, Uprava ima realna očekivanja da Grupa ima adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Grupa i Društvo su stoga pripremili financijske izvještaje na pretpostavci o neograničenosti vremena poslovanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1.2 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

(a) *Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojila*

Društvo nije usvojilo nijedan novi i dopunjeni standard.

(b) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2011. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupu i Društvo (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja)*

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su te su obvezni za računovodstvena razdoblja Grupe i Društva koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine ili kasnija razdoblja.

U nastavku je dana procjena Grupe i Društva vezana za učinak ovih novih standarda i tumačenja.

- *Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine).* Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektovih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Ne očekuje se da će dodatak imati značajan utjecaj na financijski položaj i rezultat Grupe i Društva budući da Društvo nema takvih instrumenata.
- *IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Dodatak neće imati utjecaja na financijski položaj Grupe i Društva.
- *Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Ne očekuje se da će dodaci imati utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe i Društva niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.
- *Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Grupa i Društvo nisu predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja neće imati utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe i Društva.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine).* Poboljšanja se sastoje od kombinacije značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 27, MRS 34 i IFRIC 13.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1.2 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

(c) Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2011. godine te nisu prijevremeno usvojeni

U nastavku je dana procjena Grupe i Društva vezana za učinak ovih novih standarda i tumačenja.

- *Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.
- *Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovi dodaci uključuju dvije promjene MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.
- *MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine).* MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine).* Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Ovi dodaci uklanjanju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1.2 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

- *MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 *Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva
- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirana financijska izvješća. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvješća. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvješćima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1.2 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

- *MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).* Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja ‘trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja’ te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupnu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje podružnice je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavnih udjela izdanih od strane Grupe. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje manjinske udjele u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva.

Ulaganja u podružnice iskazuju se po trošku, umanjeno za ispravak vrijednosti. Trošak se usklađuje kako bi odražavao promjene naknade koje proizlaze iz promjena potencijalne naknade.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavnih udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.8).

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

(b) Transakcije i manjinski udjeli

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostalom sveobuhvatnom prihodu.

2.3 Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje pripajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Sadašnja vrijednost imovine i obveza Društva prednika se prenose u Društvo slijednika od datuma pripajanja. Na datum pripajanja transakcije i stanja između društva, kao i dobiti i gubici u međusobnim transakcijama, se poništavaju.

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Operativni segmenti su dijelovi subjekta o kojima se izvještava na način koji je konzistentan s internim izvještavanjem koje se prezentira glavnom donositelju poslovnih odluka. Glavni donositelj poslovnih odluka koji je odgovoran za donošenje odluka o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje identificiran je kao Uprava Maistra grupe koja donosi strateške odluke.

2.5 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem matrica i podružnice posluju ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji Grupe prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu matrice i Grupe.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

Dobici ili gubici od tečajnih razlika iskazani su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar „Ostalih dobitaka – neto“.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za naknade agencijama i porez na dodanu vrijednost.

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

(a) Prihodi od turističkih usluga

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

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

(b) Prihodi od maloprodaje robe

Prihodi od maloprodaje robe priznaju u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica.

Grupa nema programe posebnih pogodnosti za kupce.

Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za procijenjene količinske popuste i povrate. Prodaja ne sadržava elemente financiranja, jer je rok naplate potraživanja u rasponu od 15 do 60 dana, što je u skladu s tržišnom praksom.

(c) Prihodi od najma

Prihodi od najma poslovnih prostora priznaju se temeljem otkazivog ugovora o najmu s rokom do 12 mjeseci i s fiksnom cijenom najma. Prihodi se priznaju na pravocrtnoj osnovi tijekom trajanja najma.

(d) Prihodi od dividendi

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

2.7 Zarada po dionici

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazuje se u okviru nematerijalne imovine pri pripajanju. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill (bilješka 2.12).

(b) Software

Kompjutorske licence kapitaliziraju se prema trošku nastalom za nabavu specifičnog softvera i njegovim dovođenjem u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom korisnog vijeka trajanja u razdoblju od 5 godina.

2.9 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i 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 Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

| <u>Korisni vijek trajanja u godinama</u> | |
|--|----------------|
| Građevinski objekti | 15 – 40 godina |
| Oprema | 5 – 15 godina |
| Sitni inventar | 2-5 godina |

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.13).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u stavku 'Ostali dobiti /(gubici)'neto u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se u bilanci kao 'Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje' ako će se njezina knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknaditi prodajom u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma bilance, a ne stalnim korištenjem. Imovina se reklasificira kada se ispune sljedeći uvjeti: (a) imovina je raspoloživa za prodaju u svom trenutnom stanju; (b) Uprava Grupe je odobrila i pokrenula aktivni program za pronalaženje kupca; (c) imovinom se aktivno trguje kako bi se ostvarila prodaja po razumnoj cijeni; (d) prodaja se očekuje u roku od godine dana i (e) ne očekuju se značajne promjene prodajnog plana ili povlačenje plana. Dugotrajna imovina koja se u bilanci tekućeg razdoblja iskazuje kao namijenjena prodaji, ne reklasificira se u bilanci u usporednom razdoblju.

Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže. Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje ne amortiziraju se.

2.11 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i skladišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog procijenjenog korisnog vijeka uporabe od 40 godina.

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.12 Najmovi

Najmovi na temelju kojeg se na Grupi u većem dijelu ne prenose svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom klasificiraju se kao poslovni najam. Plaćanje najma priznaje se kao rashod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja trajanja najma

2.13 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 nadoknadiiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativni 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, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Financijska imovina

2.14.1 Klasifikacija

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

(b) 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 dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

2.14.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka/(gubitaka) u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka/(gubitaka) kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.16.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Zalihe

Zalihe hrane i pića 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.

Zalihe trgovačke robe iskazane su po prodajnim cijenama umanjenim za pripadajuće poreze i marže.

2.16 Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa 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. 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 potraživanja po kreditima iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

2.17 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite po viđenju kod banaka te ostala kratkotrajna visoko likvidna ulaganja s dospijecem do 3 mjeseca.

2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit

Porezni trošak za godinu sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se odnosi na stavke priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili direktno u kapitalu. U tom slučaju, porez se priznaje u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u kapitalu.

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance za pojedina društva u grupi. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u konsolidiranim 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.

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa 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. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, ne postoji obveza osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika kao što su jubilarne nagrade i otpremnine ravnomjerno u razdoblju u kojem je primanje ostvareno, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika mjeri se korištenjem pretpostavki o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjenom trošku navedenih primanja te diskontnoj stopi.

(c) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela 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.

(d) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

2.20 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnici koja se može pripisati dioničarima Grupe sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. 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 glavnici koja se može pripisati dioničarima Grupe.

2.21 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku, a sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Troškovi posudbi koji se mogu direktno dovesti u vezu s imovinom u toku izgradnje kapitaliziraju se tijekom vremenskog razdoblja koje je potrebno da se sredstvo dovrši i pripremi za namjeravanu uporabu. Ostali troškovi posudbi terete sveobuhvatnu dobit.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odložiti plaćanje preko 12 mjeseci nakon datuma bilance.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Rezerviranja

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

Rezerviranja 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.

2.23 Porez na dodanu vrijednost (PDV)

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. Kod vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca, gubitak od umanjenja vrijednosti iskazuje se u bruto iznosu, uključujući PDV.

2.24 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.

2.25 Podmirenja kompenzacijama i ostalim nenovčanim instrumentima

Dio potraživanja i obveza podmiruju se kompenzacijama i ostalim nenovčanim instrumentima koji uključuju dužničke instrumente kao što su zadužnice i mjenice. Kupovine i prodaje koje se podmiruju na taj način, obavljaju se po fer vrijednosti.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključujući valutni rizik i kamatni rizik novčanog toka), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja središnja riznica na razini Adris grupe.

(a) Tržišni rizik

(i) *Valutni rizik*

Većina prihoda od prodaje ostvaruje se u stranim valutama, pretežno u eurima i britanskim funtama. Stoga kretanja u tečajevima između eura, funte i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,35% u odnosu na kunu, te kad bi britanska funta oslabila/ojačala za 3% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto gubitak za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 10.975 tisuća kuna manji/veći, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima i britanskim funtama.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, te kad bi britanska funta oslabila/ojačala za 3% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto gubitak za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 8.374 tisuće kuna manji/veći, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima i britanskim funtama.

(ii) *Cjenovni rizik*

Grupa nema značajnu koncentraciju rizika promjene cijena vlasničkih vrijednosnica budući da ulaganja klasificirana u bilanci po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti nisu značajna.

Ulaganja Društva u vlasničke instrumente kojima se javno trguje uključena su u CROBEX indeks.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi vrijednost portfelja porasla/smanjila se za 4,5%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, gubitak poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 106 tisuća kuna viši/niši, uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od vlasničkih vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2010. godine, ako bi vrijednost portfelja ulaganja povećala/smanjila za 4% uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto gubitak poslije poreza za izvještajno razdoblje bio bi za 97 tisuće kuna viši/niši, uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od vlasničkih vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

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

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

Posudbe odobrene po fiksnim kamatnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. Knjigovodstvena vrijednost posudbi ne razlikuje se značajno od njihove fer vrijednosti budući da se kamatne stope po kojima bi se Grupa mogla zadužiti na datum bilance ne razlikuju značajno od ugovorenih.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina koja potencijalno može dovesti Grupu u kreditni rizik uključuje uglavnom gotovinu, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja. Grupa uglavnom deponira novac kod banke koja prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu BBB -.

Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, tj. fizičke osobe), te kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest (uglavnom putničke agencije). Društvo kupcima ne odobrava kreditne limite. Uprava ne očekuje dodatne gubitke od neizvršavanja obveza od strane kupaca.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava jednom mjesečno prati projekcije likvidnosti. Na korporativnoj razini, odjel financija Matice mjesečno pregledava interne financijske izvještaje.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe i Društva na datum bilance prema ugovorenim dospeljima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Navedene obveze ne uključuju obveze prema zaposlenima, obveze za poreze i doprinose te predujmove.

Grupa

| | <u>Do 1 godine</u> | <u>1-2 godine</u> | <u>2-5 godina</u> | <u>Više od 5 godina</u> |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Na dan 31. prosinca 2011. | | | | |
| Posudbe dugoročne | 1.602 | 2.166 | 6.725 | 1.352 |
| Posudbe kratkoročne | 1.018.322 | - | - | - |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 31.825 | - | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2010. | | | | |
| Posudbe dugoročne | 2.061 | 2.091 | 8.575 | 3.373 |
| Posudbe kratkoročne | 898.892 | - | - | - |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 41.851 | - | - | - |

Društvo

| | <u>Do 1 godine</u> | <u>1-2 godine</u> | <u>2-5 godina</u> | <u>Više od 5 godina</u> |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Na dan 31. prosinca 2011. | | | | |
| Posudbe dugoročne | 1.602 | 2.166 | 6.725 | 1.352 |
| Posudbe kratkoročne | 1.018.322 | - | - | - |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 31.835 | - | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2010. | | | | |
| Posudbe dugoročne | 2.061 | 2.091 | 8.575 | 3.373 |
| Posudbe kratkoročne | 901.403 | - | - | - |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 43.776 | - | - | - |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalnim rizikom

Grupa nadzire kapital u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske koji zahtijevaju minimalni uplaćeni kapital od 200.000 kuna za dionička društva. Vlasnici ne zahtijevaju nikakve posebne mjere u pogledu upravljanja kapitalom. Grupa nema obvezu pridržavanja kapitalnih zahtjeva nametnutih izvana. Nadalje, nema kapitalnih ciljeva koji se interno prate.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Grupa je od 1. siječnja 2009. godine usvojila dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje na koji način se mjeri fer vrijednosti financijskih instrumenata u skladu sa sljedećom hijerarhijom :

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

Sljedeća tablica predstavlja imovinu Grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine, grupiranu prema načinu na koji se izračunava fer vrijednost:

| | Klasa 1 | Klasa 2 | Klasa 3 | Ukupno stanje |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| Imovina | | | | |
| Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka | | | | |
| - Utržive vrijednosnice | 2.140 | - | 209 | 2.349 |
| Ukupno imovina | 2.140 | - | 209 | 2.349 |

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Grupa je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u Klasu 1. Instrumenti koji su uključeni u Klasu 1 sastoje se od vlasničkih ulaganja u dionice koja su klasificirana kao utržive vrijednosnice, dok se instrumenti uključeni u Klasu 3 sastoje od ulaganja u dionice društava koja ne kotiraju na burzi.

Grupa nema financijske imovine koja bi se klasificirala u Klasu 2

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. Grupa 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) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju postojećih saznanja u razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka.

b) Korisni vijek trajanja nekretnina i opreme

Grupa 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 15 do 40 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 2.9.

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan u smislu 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 9.355 tisuća kuna niža/viša (2010: 6.100 tisuća kuna).

Umanjenje vrijednosti goodwilla Grupa godišnje provjerava goodwill zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.8. Nadoknativi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 15).

U slučaju da je procijenjeni trošak kapitala korišten prilikom utvrđivanja diskontne stope prije poreza za segment Smještaj bio 1% viši od procjena Uprave (na primjer, 12,45% umjesto 11,45%), dodatno umanjenje vrijednosti goodwill- a se ne bi trebalo priznati.

Odgođena porezna imovina. Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu od 25.773 tisuća kuna (2010.: 25.901 tisuću kuna), budući da u ovom trenutku nije vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti raspoloživa za iskorištenje poreznih gubitaka u navedenim iznosima prije njihovog isteka.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Uprava je odredila poslovne segmente temeljem izvještaja koje pregledava Uprava Maistra Grupe, a koji se koriste za donošenje strateških odluka.

Uprava je odredila svoje izvještajne segmente kao poslovne djelatnosti na temelju razlika u proizvodima i uslugama te je odredila da su izvještajni segmenti: Smještaj koji obuhvaća usluge smještaja u hotelima, kampovima i naseljima, te Hrana i piće koji obuhvaća prodaju hrane i pića.

Uprava Maistra grupe procjenjuje rezultate poslovanja operativnih segmenata temeljem korigirane bruto dobiti. Navedeni pokazatelj isključuje efekte troškova kao što su rezerviranja za sudske sporove, troškove kamata te ostale troškove.

Informacije o segmentima za izvještajne segmente za razdoblje koje završava 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Smještaj | Hrana i piće | Ukupno Grupa |
|---|-----------------|---------------------|-------------------------|
| Prihodi od prodaje | 380.109 | 187.140 | 567.249 |
| Troškovi poslovanja | (302.706) | (178.087) | (480.793) |
| Dobit iz poslovanja / Rezultat po segmentima | 77.403 | 9.053 | 86.456 |

Informacije o segmentima za izvještajne segmente za razdoblje koje završava 31. prosinca 2010. godine su kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Smještaj | Hrana i piće | Ukupno Grupa |
|---|-----------------|---------------------|-------------------------|
| Prihodi od prodaje | 330.955 | 163.265 | 494.220 |
| Troškovi poslovanja | (282.096) | (158.098) | (440.194) |
| Dobit iz poslovanja / Rezultat po segmentima | 48.859 | 5.167 | 54.026 |

Usklađivanje između dobiti iz poslovanja prije oporezivanja i neto dobiti je kako slijedi:

| | 2011. | 2010. |
|--|--------------------------|-----------------|
| | <i>(u tisućama kuna)</i> | |
| Dobit iz poslovanja prije oporezivanja po segmentima | 86.456 | 54.026 |
| Nealocirani prihodi | 28.507 | 26.004 |
| Nealocirani troškovi: | | |
| Sudski sporovi | (4.604) | (11.384) |
| Otpremnine | - | (505) |
| Naknade i doprinosi | (20.953) | (11.334) |
| Neotpisana vrijednost rashodovane imovine | (10.684) | (218) |
| Financijski troškovi – neto | (56.931) | (41.882) |
| Ostalo | (29.403) | (29.031) |
| Neto gubitak | (7.612) | (14.324) |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Uprava Grupe ne prati imovinu i obveze po segmentima te zbog navedenog te informacije nisu objavljene.

Grupa pruža usluge i ostvaruje prihode od prodaje u Republici Hrvatskoj.

Prihodi od prodaje, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, mogu se razvrstati kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hrvatska | 32.491 | 33.603 |
| Zapadna Europa | 365.041 | 316.537 |
| Srednja i istočna Europa | 171.274 | 144.750 |
| Sjeverna Europa | 18.482 | 17.721 |
| Ostalo | 8.468 | 7.613 |
| Ukupno | <u>595.756</u> | <u>520.224</u> |

Cjelokupna imovina po segmentima nalazi se u Republici Hrvatskoj.

Analiza prodaje po vrstama

| <i>(u tisućama kuna)</i> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Prihodi od prodaje usluga | 578.127 | 503.135 |
| Prodaja robe | 2.813 | 2.451 |
| Prihod od najamnine | 9.908 | 9.502 |
| Ostali prihodi | 4.908 | 5.136 |
| Ukupno | <u>595.756</u> | <u>520.224</u> |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Sirovine i materijal | | | | |
| Utrošene sirovine i materijal | 68.567 | 60.354 | 68.567 | 60.354 |
| Utrošena energija i voda | 37.217 | 31.368 | 37.217 | 31.368 |
| | 105.784 | 91.722 | 105.784 | 91.722 |
| Vanjske usluge | | | | |
| Usluge od povezanih društava | 2.770 | 2.760 | 2.770 | 2.760 |
| Usluge održavanja i zaštite okoliša | 29.564 | 29.717 | 29.564 | 29.717 |
| Reklama i propaganda | 18.797 | 16.282 | 18.475 | 16.282 |
| Usluge pranja | 10.292 | 9.542 | 10.292 | 9.542 |
| Komunalne usluge | 3.607 | 3.852 | 3.607 | 3.852 |
| Troškovi službe sigurnosti | 3.779 | 3.564 | 3.779 | 3.564 |
| Usluge čišćenja | 6.590 | 5.889 | 6.590 | 5.889 |
| Prijevozne usluge | 1.190 | 1.485 | 1.190 | 1.485 |
| Najamnine | 4.190 | 3.981 | 7.113 | 4.469 |
| Ostale usluge | 6.779 | 7.670 | 6.757 | 7.670 |
| | 87.558 | 84.742 | 90.137 | 85.230 |
| | 193.342 | 176.464 | 195.921 | 176.952 |

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Neto plaće | 96.540 | 87.652 | 96.540 | 87.652 |
| Porezi i doprinosi | 44.275 | 40.310 | 44.275 | 40.310 |
| Rezerviranja za otpremnine (bilješka 26) | (551) | (1.982) | (551) | (1.982) |
| Ostali troškovi zaposlenih /i/ | 17.521 | 16.060 | 17.521 | 16.060 |
| | 157.785 | 142.040 | 157.785 | 142.040 |

/i/ Ostale troškove zaposlenika čine troškovi prijevoza, otpremnina, jubilarnih nagrada, božićnica, regresa i naknade za odvojeni život.

Na dan 31. prosinca 2011. godine broj zaposlenih u Društvu i Grupi bio je 1.229 zaposlenika (2010.: 1.051 zaposlenih).

Doprinosi za mirovinsko osiguranje iznosili su 18.461 tisuću kuna za Društvo i Grupu (2010.: 17.530 tisuća kuna)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 8 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Porezi i naknade | 18.872 | 8.852 | 18.709 | 8.835 |
| Intelektualne usluge | 6.350 | 2.654 | 6.336 | 2.648 |
| Troškovi automobila i ostalih vozila | 1.154 | 936 | 1.154 | 936 |
| Telekomunikacijske usluge | 2.212 | 2.018 | 2.210 | 2.018 |
| Bankarske usluge | 4.562 | 3.863 | 4.558 | 3.855 |
| Premije osiguranja | 1.862 | 1.544 | 1.866 | 1.544 |
| Naknada za zaštitu voda | 2.948 | 3.089 | 2.861 | 3.102 |
| Troškovi reprezentacije | 2.465 | 3.127 | 2.465 | 3.126 |
| Trošak animacije gostiju | 5.319 | 3.695 | 5.319 | 3.695 |
| Neotpisana vrijednost rashodovanih i prodanih zgrada, opreme i projekata | 10.684 | 218 | 10.684 | 218 |
| Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca – neto (bilješka 19) | 3.134 | 10.757 | 3.134 | 10.757 |
| Rezerviranja za sudske sporove - neto (bilješka 26) | 4.605 | 11.384 | 4.605 | 11.384 |
| Ostalo | 15.786 | 9.956 | 16.081 | 10.752 |
| | 79.953 | 62.093 | 79.982 | 62.870 |

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI - NETO

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Dobici od prodaje materijalne imovine | 200 | 44 | 200 | 44 |
| Tečajne razlike - neto | 1.286 | 1.001 | 1.288 | 990 |
| Ostali dobici | 881 | 387 | 830 | 386 |
| | 2.367 | 1.432 | 2.318 | 1.420 |

BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---|----------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Rashodi za kamate | (768) | (788) | (716) | (788) |
| Rashodi za kamate od povezanih društava (bilješka 31) | (36.317) | (32.874) | (36.380) | (32.973) |
| Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti | (19.906) | (8.220) | (19.898) | (8.242) |
| | (56.991) | (41.882) | (56.994) | (42.003) |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|------------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Tekući porez | - | - | - | - |
| Odgodeni porez (bilješka 20) | 1.976 | 815 | 1.686 | 521 |
| | 1.976 | 815 | 1.686 | 521 |

Usklađenje poreznog troška Grupe i Društva prema izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Gubitak prije oporezivanja | (9.588) | (15.139) | (10.135) | (13.683) |
| Porez obračunat po stopi od 20% (2010.: 20%) | (1.918) | (3.028) | (2.027) | (2.737) |
| Efekat neoporezivih prihoda /i/ | (1.847) | (848) | (1.847) | (848) |
| Efekat neoporezivih rashoda /ii/ | 5.741 | 4.691 | 5.560 | 4.106 |
| Porez na dobit – porezni rashod | 1.976 | 815 | 1.686 | 521 |

/i/ Neoporezivi prihodi uglavnom se odnose na prihod od dividendi i ostale prihode koji se isključuju iz porezne osnovice (u skladu s poreznim propisima).

/ii/ Neoporezivi rashodi odnose se na umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca, troškove reprezentacije te troškove rezerviranja.

Iznosi gubitaka koji se mogu prenijeti u sljedeća razdoblja i datum njihovog isteka prikazani su u sljedećoj tabeli:

| Godina isteka poreznog gubitka | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>(u 000 kn)</i> | | |
| 2012. | 97.513 | 99.545 |
| 2013. | 4.631 | 4.631 |
| 2014. | 24.086 | 24.111 |
| 2015. | 1.210 | 1.218 |
| 2016. | 1.427 | |
| | 128.867 | 129.505 |

Odgodena porezna imovina na porezne gubitke u iznosu od 25.773 tisuću kuna (2010.: 25.901 tisuća kuna) nije priznata, budući da nije izvjesno da će budući porezni dobiti biti raspoloživi za korištenje prenesenih gubitaka.

Porezna uprava je izvršila porezni nadzor prijave poreza na dobit uključujući 2010. godinu te je ustanovila dodatne porezne obveze za PDV i poreze i doprinose u ukupnom iznosu od 1.548 tisuću kuna uključujući zatezne kamate. Navedena porezna obveza podmirena je u cijelosti tijekom 2011. godine i iskazana kao trošak 2011. Godine. Na porezno rješenje uložena je žalba.

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 obaveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata sa okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – GUBITAK PO DIONICI

Osnovni gubitak po dionici dobiven je dijeljenjem neto dobiti/(gubitka) s ponderiranim prosjekom broja redovnih dionica, isključujući prosječan broj redovnih dionica kupljenih od strane Društva koje ih drži kao vlastite dionice. Osnovni gubitak po dionici jednak je razrijeđenom, budući da nema razrijeđenih dionica.

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Gubitak <i>(u tisućama kuna)</i> | (7.612) | (14.324) | (8.449) | (13.162) |
| Ponderirani prosječni broj dionica | 10.944.339 | 10.944.339 | 10.944.339 | 10.944.339 |
| Zarada/(gubitak) po dionici <i>(u kunama)</i> | (0,70) | (1,31) | (0,77) | (1,20) |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa Maistra

(u tisućama kuna)

| | Zemljište i građevinski objekti | Oprema | Sitni inventar | Imovina u izgradnji | Ukupno |
|--|---------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Stanje na dan 31. prosinca 2009. | | | | | |
| Nabavna vrijednost | 2.326.068 | 446.502 | 52.875 | 86.854 | 2.912.299 |
| Ispravak vrijednosti | (916.142) | (208.529) | (36.252) | - | (1.160.923) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.409.926 | 237.973 | 16.623 | 86.854 | 1.751.376 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | | | | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja | 1.409.926 | 237.973 | 16.623 | 86.854 | 1.751.376 |
| Pripajanje s Rovinjturist d.d.(bilješka 27) | 77.476 | 3.519 | 566 | - | 81.561 |
| Povećanje | - | - | 3.639 | 134.122 | 137.761 |
| Donos s imovine namijenjene prodaji | 25.446 | - | - | - | 25.446 |
| Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji | 8.829 | 7.637 | - | (16.466) | - |
| Rashod i manjak | (561) | (6) | (523) | - | (1.090) |
| Amortizacija za godinu | (64.039) | (36.974) | (8.576) | - | (109.589) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 1.457.077 | 212.149 | 11.729 | 204.510 | 1.885.465 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2010. | | | | | |
| Nabavna vrijednost | 2.466.621 | 456.068 | 52.803 | 204.510 | 3.180.002 |
| Ispravak vrijednosti | (1.009.544) | (243.919) | (41.074) | - | (1.294.537) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.457.077 | 212.149 | 11.729 | 204.510 | 1.885.465 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. | | | | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja | 1.457.077 | 212.149 | 11.729 | 204.510 | 1.885.465 |
| Prijenos na ulaganja u nekretnine | (51.683) | - | - | - | (51.683) |
| Povećanje | - | - | 13.364 | 240.311 | 253.675 |
| Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji | 316.709 | 69.364 | - | (386.104) | (31) |
| Rashod i manjak | (79) | (346) | (686) | (10.341) | (11.452) |
| Amortizacija za godinu | (67.284) | (38.482) | (7.703) | - | (113.469) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 1.654.740 | 242.685 | 16.704 | 48.376 | 1.962.505 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2011. | | | | | |
| Nabavna vrijednost | 2.689.167 | 517.202 | 61.612 | 48.376 | 3.316.357 |
| Ispravak vrijednosti | (1.034.427) | (274.517) | (44.908) | - | (1.353.852) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.654.740 | 242.685 | 16.704 | 48.376 | 1.962.505 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Maistra d.d.

(u tisućama kuna)

| | Zemljište i građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Sitan inventar | Nekretnine i oprema u izgradnji | Ukupno |
|--|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------|
| Stanje na dan 31. prosinca 2009. | | | | | |
| Nabavna vrijednost | 2.229.984 | 440.235 | 52.875 | 86.814 | 2.809.908 |
| Ispravak vrijednosti | (911.842) | (202.327) | (36.252) | - | (1.150.421) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.318.142 | 237.908 | 16.623 | 86.814 | 1.659.487 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | | | | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja | 1.318.142 | 237.908 | 16.623 | 86.814 | 1.659.487 |
| Donos iz pripajanja s Rovinjturist d.d.(bilješka 27) | 77.476 | 3.519 | 566 | - | 81.561 |
| Donos s imovine namijenjene prodaji | 24.365 | - | - | - | 24.365 |
| Donos zbog raskida ugovora o prodaji (bilješka 18) | 1.081 | - | - | - | 1.081 |
| Povećanje | - | - | 3.639 | 133.286 | 136.925 |
| Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji | 8.829 | 7.637 | - | (16.466) | - |
| Rashod i manjak | (562) | (6) | (523) | - | (1.091) |
| Amortizacija za godinu | (62.121) | (36.959) | (8.576) | - | (107.656) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 1.367.210 | 212.099 | 11.729 | 203.634 | 1.794.672 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2010. | | | | | |
| Nabavna vrijednost | 2.369.067 | 449.800 | 52.803 | 203.634 | 3.075.304 |
| Ispravak vrijednosti | (1.001.857) | (237.701) | (41.074) | - | (1.280.632) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.367.210 | 212.099 | 11.729 | 203.634 | 1.794.672 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. | | | | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja | 1.367.210 | 212.099 | 11.729 | 203.634 | 1.794.672 |
| Prijenos na ulaganja u nekretnine | (51.683) | - | - | - | (51.683) |
| Povećanje | - | - | 13.364 | 232.340 | 245.704 |
| Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji | 310.304 | 68.900 | - | (379.174) | 30 |
| Rashod i manjak | (68) | (349) | (686) | (10.341) | (11.444) |
| Amortizacija za godinu | (65.214) | (38.437) | (7.703) | - | (111.354) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 1.560.549 | 242.213 | 16.704 | 46.459 | 1.865.925 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2011. | | | | | |
| Nabavna vrijednost | 2.589.673 | 511.706 | 61.612 | 46.459 | 3.209.450 |
| Ispravak vrijednosti | (1.029.124) | (269.493) | (44.908) | - | (1.343.525) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 1.560.549 | 242.213 | 16.704 | 46.459 | 1.865.925 |

/i/ Na dan 31. prosinca 2011. godine nabavna vrijednost potpuno otpisanih nekretnina i opreme u Društvu i Grupi iznosila je 474.414 tisuća kuna (u 2010.: u Društvu i Grupi: 473.368 tisuću kuna).

/ii/ Nekretnine i oprema u izgradnji odnose se na započete investicije za izgradnju golf igrališta i ostalo (2010.: novi hotel u Rovinju, golf igrališta i ostalo).

BILJEŠKA 14 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)

**Ulaganje u nekretnine-
zemljište i građevinski objekti**

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

| | |
|--|---------------|
| Donos sa zemljišta i zgrada | 51.683 |
| Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji | 19 |
| Amortizacija za godinu | (1.826) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 49.876 |

Stanje na dan 31.prosinca 2011.

| | |
|--|---------------|
| Nabavna vrijednost | 86.507 |
| Ispravak vrijednosti | (36.631) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 49.876 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

| | Grupa Maistra | | | Maistra d.d. |
|---|---------------|------------------------------|---------------|---------------|
| | Goodwill | Ostala nematerijalna imovina | Ukupno | |
| Stanje na dan 31. prosinca 2009. | | | | |
| Nabavna vrijednost | 34.360 | 26.536 | 60.896 | 26.536 |
| Ispravak vrijednosti | - | (16.261) | (16.261) | (16.261) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 34.360 | 10.275 | 44.635 | 10.275 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | | | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja | 34.360 | 10.275 | 44.635 | 10.275 |
| Prijenos iz pripajanja Rovinjturist d.d.(bilješka 27) | - | 30 | 30 | 30 |
| Povećanje prijenosom s investicija u toku | - | 5.409 | 5.409 | 5.409 |
| Amortizacija za godinu | - | (3.275) | (3.275) | (3.275) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 34.360 | 12.439 | 46.799 | 12.439 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2010. | | | | |
| Nabavna vrijednost | 34.360 | 32.970 | 67.330 | 32.970 |
| Ispravak vrijednosti | - | (20.531) | (20.531) | (20.531) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 34.360 | 12.439 | 46.799 | 12.439 |
| Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. | | | | |
| Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja | 34.360 | 12.439 | 46.799 | 12.439 |
| Povećanje prijenosom s investicija u toku | - | 1.864 | 1.864 | 1.864 |
| Rashod | - | (672) | (672) | (672) |
| Prodaja | - | (5.495) | (5.495) | (5.495) |
| Amortizacija za godinu | - | (2.627) | (2.627) | (2.627) |
| Zaključno neto knjigovodstveno stanje | 34.360 | 5.509 | 39.869 | 5.509 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2011. | | | | |
| Nabavna vrijednost | 34.360 | 28.183 | 62.543 | 28.184 |
| Ispravak vrijednosti | - | (22.674) | (22.674) | (22.675) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | 34.360 | 5.509 | 39.869 | 5.509 |

Na dan 31. prosinca 2011. godine nabavna vrijednost potpuno otpisane nematerijalne imovine u Društvu i Grupi iznosila je 13.614 tisuća kuna (u 2010.: 13.635 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca Grupe (CGU), utvrđene prema poslovnim segmentima.

Sažetak alokacije goodwilla prema poslovnim segmentima nalazi se u nastavku.

| | 31. prosinac 2011. | | | 31. prosinac 2010. | | |
|----------|--------------------|--------------|--------|--------------------|--------------|--------|
| | Smještaj | Hrana i piće | Ukupno | Smještaj | Hrana i piće | Ukupno |
| Goodwill | 34.360 | - | 34.360 | 34.360 | - | 34.360 |

Nadoknativi iznos jedinica stvaranja novca izračunat je temeljem vrijednosti u uporabi.

Ovi izračuni koriste projekcije novčanih tokova prije poreza na temelju financijskih planova koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju razdoblje od pet godina. Novčani tokovi nakon tog petogodišnjeg razdoblja ekstrapoliraju se korištenjem procijenjenih stopa rasta navedenih u nastavku. Stopa rasta nije viša od dugoročne prosječne stope rasta za industriju kojoj CGU djeluju.

Ključne pretpostavke korištene za izračun vrijednosti u uporabi su kako slijedi:

| | |
|-----------------------|--------|
| Bruto marža /i/ | 22,08% |
| Rast prihoda /ii/ | 1,75% |
| Diskontna stopa /iii/ | 11,45% |

/i/ Planirana bruto marža

/ii/ Ponderirana prosječna stopa rasta korištena za ekstrapoliranje novčanih tokova nakon planiranog razdoblja

/iii/ Diskontne stope prije poreza primijenjene na projekcije novčanih tokova

Ove pretpostavke korištene su za analizu svake pojedine jedinice stvaranja novca unutar poslovnog segmenta. Uprava je odredila planiranu bruto maržu na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente primijenjene su na sljedeće stavke:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Imovina | | | | |
| Potraživanja od kupaca | 19.385 | 22.526 | 20.569 | 22.718 |
| Dani krediti i depoziti | 388 | 725 | 388 | 725 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |
| | 24.065 | 31.356 | 25.242 | 30.391 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka | 2.349 | 2.472 | 2.349 | 2.472 |
| | 26.414 | 33.828 | 27.591 | 32.863 |

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Ostale financijske obveze | | | | |
| Posudbe | 1.014.858 | 907.499 | 1.014.858 | 909.786 |
| Obveze iz poslovanja i ostale obveze /i/ | 31.825 | 42.851 | 31.837 | 43.776 |
| | 1.046.683 | 950.350 | 1.046.695 | 953.562 |

/i/ Obveze iz poslovanja i ostale obveze ne uključuju obveze za plaće, poreze i doprinose te obveze za predujmove.

BILJEŠKA 16 b – KREDITNA SPOSOBNOST FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna sposobnost nedospjele i neispravljene financijske imovine procjenjuje se na temelju povijesnih podataka.

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Potraživanja od kupaca | | | | |
| Novi kupci | 45 | 1.274 | 45 | 1.274 |
| Stari kupci koji plaćaju u dospijeću | | 320 | | 320 |
| Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem | 912 | 1.096 | 912 | 1.288 |
| | 957 | 2.690 | 957 | 2.882 |

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 b – KREDITNA SPOSOBNOST FINANIJSKE IMOVINE (nastavak)

Društvo uglavnom deponira novac kod lokalnih banaka koje su članice bankarskih grupacija koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju slijedeće kreditne ocjene:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---------------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Novac u banci i depoziti | | | | |
| BBB - | 3.979 | 6.609 | 3.972 | 5.453 |
| AA - | 90 | 1.047 | 90 | 1.047 |
| | 4.069 | 7.656 | 4.062 | 6.500 |

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|--------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Ulaganja u podružnicu Slobodna Katarina d.o.o. /i/ | - | - | 83.379 | 83.379 |
| Ostalo | 19 | 19 | 19 | 19 |
| | 19 | 19 | 83.398 | 83.398 |

/i/ Ulaganje u društvo Slobodna Katarina d.o.o. Rovinj predstavlja 100% udjela u navedenom društvu i iskazano je po trošku stjecanja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

BILJEŠKA 18 – ZALIHE

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Sirovine i materijal | 3.763 | 3.081 | 3.763 | 3.081 |
| Trgovačka roba | 122 | 120 | 122 | 120 |
| | 3.885 | 3.201 | 3.885 | 3.201 |

Trošak zaliha uključen u troškove materijala i usluga iznosio je 68.567 tisuća kuna (2010.: 60.354 tisuća kuna) za Društvo i za Grupu.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Potraživanja od kupaca | 32.031 | 34.342 | 32.054 | 34.340 |
| Potraživanja od povezanih društava (Bilješka 31) | 1.122 | 825 | 2.283 | 1.019 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca | (13.768) | (12.641) | (13.768) | (12.641) |
| Neto potraživanja od kupaca | 19.385 | 22.526 | 20.569 | 22.718 |
| Dani krediti | 388 | 725 | 388 | 725 |
| Potraživanja od države | 5.932 | 14.761 | 4.667 | 14.844 |
| Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi | 4.548 | 3.259 | 4.545 | 3.029 |
| | 30.253 | 41.271 | 30.169 | 41.316 |

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Potraživanja od kupaca: | | | | |
| Nedospjela i neispravljena | 957 | 2.690 | 957 | 2.882 |
| Dospjela i neispravljena | 18.428 | 19.836 | 19.612 | 19.836 |
| Dospjela i ispravljena | 13.768 | 12.641 | 13.768 | 12.641 |
| | 33.153 | 35.167 | 34.337 | 35.359 |

Na dan 31. prosinca 2011. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 19.612 tisuća kuna za Društvo i 18.428 tisuće kuna Grupu (2010.: 19.836 tisuća kuna za Grupu i Društvo) su dospjela i nisu ispravljena. Ona se uglavnom sastoje od potraživanja od kupaca za usluge i dugotrajnu imovinu. Starost potraživanja temelji se na danima zakašnjenja poslije datuma dospijeća i prikazana su kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Do 1 mjeseca | 2.475 | 1.236 | 2.514 | 1.236 |
| 1 – 2 mjeseca | 2.812 | 680 | 2.812 | 680 |
| 2 – 3 mjeseca | 6.045 | 3.042 | 6.250 | 3.042 |
| Preko 3 mjeseca | 7.096 | 14.878 | 8.036 | 14.878 |
| | 18.428 | 19.836 | 19.612 | 19.836 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| EUR | 7.592 | 7.750 | 7.592 | 7.750 |
| GBP | 715 | 27 | 715 | 27 |
| HRK | 21.946 | 33.494 | 21.862 | 33.539 |
| | 30.253 | 41.271 | 30.169 | 41.316 |

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake skupine spomenutih potraživanja. Društvo posjeduje instrumente osiguranja naplate.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Promjene na rezerviranjima za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | Maistra d.d. |
|---|----------------------|---------------------|
| Stanje 1. siječanja 2010. | 6.416 | 6.416 |
| Ispravak vrijednosti | 7.237 | 7.237 |
| Naplaćena ranije otpisana potraživanja | (324) | (324) |
| Otpis prethodno ispravljenih potraživanja | (688) | (688) |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 12.641 | 12.641 |
| Stanje 1. siječanja 2011. | 12.641 | 12.641 |
| Ispravak vrijednosti | 3.638 | 3.638 |
| Naplaćena ranije otpisana potraživanja | (504) | (504) |
| Otpis prethodno ispravljenih potraživanja | (2.007) | (2.007) |
| Stanje 31. prosinca 2011. | 13.768 | 13.768 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 20 – ODGOĐENI POREZI

Odgođena porezna imovina

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Odgođena porezna imovina nadoknadiva u roku od jedne godine | 1.795 | 604 | 1.795 | 604 |
| Odgođena porezna imovina nadoknadiva unutar razdoblja od 5 godina | 14.152 | 13.657 | 14.152 | 13.657 |
| | <u>15.947</u> | <u>14.261</u> | <u>15.947</u> | <u>14.261</u> |

Odgođena porezna imovina nastala je kao privremena razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i rezerviranja i zakonom propisane porezne osnovice.

Promjene na odgođenoj poreznoj imovini tijekom godine bile su kako slijedi:

| | Rezerviranja za sudske sporove | Gubici od umanjenja vrijednosti | Otpremnine | Obračunate obveze | Ukupno |
|--|---------------------------------------|--|-------------------|--------------------------|---------------|
| Na dan 1. siječnja 2010. | 2.812 | 9.928 | 1.000 | - | 13.740 |
| Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti | 917 | - | (396) | - | 521 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 3.729 | 9.928 | 604 | - | 14.261 |
| Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti | - | - | (109) | 1.795 | 1.686 |
| Na dan 31. prosinca 2011. | 3.729 | 9.928 | 495 | 1.795 | 15.947 |

Odgođena porezna obveza

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Odgođena porezna obveza nadoknadiva u razdoblju duljem od 12 mjeseci | 13.431 | 13.725 | - | - |

Odgođena porezna obveza u iznosu od 13.431 tisuća kuna (2010.:13.725 tisuća kuna) obračunata je na privremene razlike između porezne osnovice materijalne imovine stečene podružnice i njene fer vrijednosti u konsolidiranim financijskim izvještajima.

| | 2011. | 2010. |
|---|---------------|---------------|
| Na dan 1. siječnja | 13.725 | 14.018 |
| Iskorišteno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti | (294) | (293) |
| Na dan 31. prosinca | 13.431 | 13.725 |

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Novac u banci | 4.069 | 7.656 | 4.062 | 6.000 |
| Novac u blagajni | 223 | 449 | 223 | 948 |
| | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |

Novčana sredstva su izražena u valutama kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Kune | 3.096 | 1.846 | 3.089 | 1.799 |
| EUR | 1.166 | 4.885 | 1.166 | 3.775 |
| GBP | - | 1.365 | - | 1.365 |
| Ostale valute | 30 | 9 | 30 | 9 |
| | 4.292 | 8.105 | 4.285 | 6.948 |

BILJEŠKA 22 – KAPITAL I REZERVE

/i/ Dionički kapital Društva na dan 1.siječnja 2010. godine iznosio je 1.119.405 tisuće kuna.

/ii/ Društvu Maistra d.d. na dan 1. siječnja 2010. godine pripojeno je društvo Rovinjturist d.d., Rovinj (društvo pod zajedničkom kontrolom iste matice) po knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza pripojenog društva. U navedenom pripajanju temeljni kapital je povećan za iznos od 44.635 tisuća kuna te je izdano dodatnih 686 946 dionica bez nominalne vrijednosti. Dionički kapital Društva nakon pripajanja Rovinjturist d.d. iznosio je 1.164.040 tisuća kuna (2010.: 1.119.405 tisuće kuna) i podijeljen je na 10.944.339 redovnih dionica bez nominalne vrijednosti.

/iii/ Prilikom pripajanja nastale su rezerve iz dobiti u iznosu od 17.463 tisuće kuna.

/iv/ Revalorizacijske rezerve u iznosu od 36.150 tisuća kuna u konsolidiranim financijskim izvještajima nastale su u stjecanju podružnice Slobodna Katarina d.o.o., Rovinj iz preračuna ranije stečenih udjela na fer vrijednost.

Na dan 31. prosinca 2010. godine vlasnička struktura Društva je bila kako slijedi:

| | 2011. | | 2010. | |
|--------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | Broj dionica | % | Broj dionica | % |
| Adria Resorts d.o.o. Rovinj | 9.199.192 | 84,054 | 9.199.192 | 84,054 |
| Hrvatski fond za privatizaciju | 111.745 | 1,020 | 111.745 | 1,020 |
| Mali dioničari | 1.633.402 | 14,926 | 1.633.402 | 14,926 |
| | 10.944.339 | 100,00 | 10.944.339 | 100,00 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – DUGOROČNE POSUDBE

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| | <i>(u tisućama kuna)</i> | |
| Dugoročne posudbe | | |
| Krediti banaka | 10.198 | 11.876 |
| | 10.198 | 11.876 |
| Kratkoročni dio dugoročnih posudbi | 1.240 | 1.495 |
| Dugoročni dio | 8.958 | 10.381 |

Posudbe su nastale iz pripajanja Rovinjturist d.d., Rovinj i osigurane su mjenicama, zadužnicama i hipotekama na materijalnu imovinu u vrijednosti od 20.879 tisuća kuna.

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih posudbi približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti budući da se ugovorene kamatne stope bitno ne razlikuju od kamatne stope po kojoj se Društvo trenutno može zadužiti.

Efektivne kamatne stope na datum bilance iznosile su:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------|--------------|--------------|
| Posudbe u eurima | 4,5% - 7% | 4,5% - 5% |

Izloženost posudbi Društva promjenama kamatnih stopa:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------|
| | <i>(u tisućama kuna)</i> | |
| Posudbe po fiksnim kamatnim stopama | 10.198 | 11.876 |

Dospijeće dugoročnih posudbi:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---------------------|--------------------------|---------------|
| | <i>(u tisućama kuna)</i> | |
| Između 1 i 2 godine | 1.752 | 1.530 |
| Između 2 i 5 godina | 6.047 | 7.657 |
| Preko 5 godina | 1.159 | 1.194 |
| | 8.958 | 10.381 |

Posudbe su izražene u sljedećim valutama:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------|--------------------------|---------------|
| | <i>(u tisućama kuna)</i> | |
| Euro | 10.198 | 11.876 |
| | 10.198 | 11.876 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 24 – KRATKOROČNE POSUDBE

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Tekuće dospjeće dugoročnih posudbi | 1.240 | 1.495 | 1.240 | 1.495 |
| Kratkoročne posudbe od povezanih stranaka /i/ (bilješka 31) | 1.013.618 | 895.623 | 1.013.618 | 897.910 |
| | 1.014.858 | 897.118 | 1.014.858 | 899.405 |

Revolving kredit od matičnog društva Adris grupa d.d. odobren je u iznosu od 1.013.619 tisuće kuna (2010.: 895.622 tisuće kuna) za Društvo i Grupu, a primljeni krediti od podružnica su vraćeni (u 2010. 2.288 tisuće kuna). Krediti su odobreni s fiksnom kamatnom stopom od 4,5% godišnje i s valutnom klauzulom vezanom na EUR. Kredit od matičnog društva dopijeva krajem travnja 2012. godine. Maksimalan iznos kratkoročnih posudbi koje je odobrilo matično društvo iznosi 175.500 tisuća eura (2010.: 175.500 tisuća eura). Neiskorišteni dio revolving kredita na datum bilance iznosio je 40.897 tisuća eura (2010.: 54.274 tisuće eura).

Kredit nije osiguran.

BILJEŠKA 25 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Obveze prema dobavljačima | 15.770 | 34.123 | 15.782 | 34.046 |
| Obveze prema povezanim društvima (bilješka 31) | 1.265 | 3.333 | 1.265 | 5.108 |
| Obveze za neto plaće i otpremnine | 17.710 | 15.857 | 17.710 | 15.857 |
| Obveze za doprinose i naknade | 11.280 | 9.886 | 11.274 | 9.879 |
| Obveze za predujmove | 5.671 | 3.972 | 5.649 | 3.972 |
| Obveze za kamate (bilješka 31) | 3.752 | 3.269 | 3.752 | 3.520 |
| Ostale obveze | 11.038 | 1.126 | 11.036 | 1.102 |
| | 66.486 | 71.566 | 66.468 | 73.484 |

Obveze prema dobavljačima izražene su u valutama kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| EUR | 2.137 | 6.475 | 2.137 | 6.475 |
| HRK | 14.925 | 30.981 | 14.937 | 32.679 |
| | 17.062 | 37.456 | 17.074 | 39.154 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

Grupa i Društvo

(u tisućama kuna)

| | Rezerviranja za sudske sporove | Rezerviranja za otpremnine | Ukupno |
|---|---|---------------------------------------|---------------|
| Stanje 1.siječnja 2010. | 48.695 | 5.000 | 53.695 |
| Pripajanje Rovinjturist d.d.(bilješka 27) | 2.000 | 387 | 2.387 |
| Iskorištenje rezerviranja | (2.000) | (1.982) | (3.982) |
| Povećanje | 11.384 | - | 11.384 |
| Stanje 31. prosinca 2010. | 60.079 | 3.405 | 63.484 |
| Iskorištenje rezerviranja | - | (552) | (552) |
| Povećanje | 4.605 | - | 4.605 |
| | 64.684 | 2.853 | 67.537 |

Rezerviranja u iznosu od 57.925 tisuća kuna odnosi se na rezerviranja za sudski spor u vezi prava na korištenje zemljišta.

Trošak rezerviranja iskazan je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u bilješci 8 – Ostali poslovni rashodi. Očekuje se da će se iznos rezerviranja na dan 31. prosinca 2011. godine iskoristiti u razdoblju do godine dana. Prema mišljenju Uprave, nakon savjetovanja s odvjetnikom, ishod navedenog spora neće dovesti do gubitaka iznad iznosa rezerviranja na dan 31. prosinca 2011. godine.

BILJEŠKA 27 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Na dan 1. siječnja 2010. godine Društvu se pripojio Rovinjturist d.d., Rovinj, društvo pod zajedničkom kontrolom iste matice. Imovina i obveze navedenog društva pripojene su po knjigovodstvenoj vrijednosti.

Imovina i obveze proizašle iz pripajanja Rovinjturist d.d. su kako slijedi:

| | 1. siječanj 2010. |
|--|------------------------------|
| Dugotrajna imovina | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 81.561 |
| Nematerijalna imovina | 30 |
| Zajmovi i potraživanja | 111 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka | 183 |
| Zalihe | 116 |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 3.522 |
| Potraživanja za više uplaćeni porez na dobit | - |
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.010 |
| Obveze | |
| Obveze po dugoročnim kreditima | (11.734) |
| Rezerviranja dugoročna | (2.000) |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | (2.447) |
| Kratkoročne posudbe | (7.846) |
| Obveza za porez na dobit | (21) |
| Rezerviranja kratkoročna | (387) |
| Neto pripojena imovina | 62.098 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 – POTENCIJALNE OBVEZE

Revizija pretvorbe i privatizacije

U razdoblju od 2002. do 2004. godine, obavljena je revizija pretvorbe i privatizacije u pravnim prethodnicima Društva Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar.

Prema izvješću o obavljenoj reviziji, pretvorba i privatizacija društva Anita d.d., Vrsar koja je prethodno bila u društvenom vlasništvu, nije u potpunosti obavljena u skladu sa zakonskim propisima. Revizijom nije izraženo mišljenje o vlasništvu nad nekretninama društava. Društva su se očitovala o izvješću, ali do datuma bilance nisu poduzete nikakve pravne radnje. Uprava smatra da okončanje ovog postupka neće imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

BILJEŠKA 29 – PREUZETE OBVEZE

a) Preuzete obveze iz kapitala

Na dan 31. prosinca 2011. godine buduće obveze vezane za ulaganja u turističke objekte iznosile su 211 tisuća kuna (2010.: 5.108 tisuće kuna).

b) Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmoprimac. Budući minimalni izdaci za neotkazivi poslovni najam za ugostiteljske objekte i poslovni prostor su sljedeći:

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Do 1 godine | 415 | 407 | 415 | 407 |
| Od 1 do 5 godina | 1.662 | 1.629 | 1.662 | 1.629 |
| Preko 5 godina | 796 | 1.188 | 796 | 1.188 |
| | 2.873 | 3.224 | 2.873 | 3.224 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 30 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

| <i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i> | Bilješka | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|---|----------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Neto gubitak | | (7.612) | (14.324) | (8.449) | (13.162) |
| Porez na dobit | 20 | (1.976) | (815) | (1.686) | (521) |
| Usklađenje za: | | | | | |
| Amortizacija | 13, 14 | 117.923 | 112.864 | 115.811 | 110.931 |
| Umanjenje vrijednosti/ otpisi materijalne imovine | 13 | 12.135 | 1.090 | 12.067 | 1.091 |
| Rashodi od kamata | 10 | 37.085 | 33.662 | 37.096 | 33.761 |
| Tečajne razlike – neto | 10 | 19.906 | 8.220 | 19.898 | 8.242 |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca – neto | 19 | 3.132 | 10.757 | 3.132 | 10.757 |
| Povećanje/(smanjenje) rezerviranja | 26 | 4.052 | 11.384 | 4.052 | 11.384 |
| Dobici od svođenja na fer vrijednost | | 123 | 12 | 123 | 12 |
| Dobici od prodaje materijalne imovine | 9 | (200) | (44) | (200) | (44) |
| Ostalo | | - | 5.239 | 5.495 | 5.245 |
| Promjene u obrtnom kapitalu | | | | | |
| - kupci i ostala potraživanja | | 7.704 | (11.307) | 8.030 | (11.489) |
| - zalihe | | (684) | 36 | (684) | 36 |
| - dobavljači i ostale obveze | | (5.425) | 13.238 | (7.371) | 12.945 |
| Novac generiran poslovanjem | | 186.163 | 170.012 | 187.314 | 169.188 |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Maistra d.d. kontrolirana je od Adria Resorts d.o.o., Rovinj, odnosno krajnje matice Adris grupe d.d., Rovinj. Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s maticom kao i s društvima pod zajedničkom kontrolom Matice Adris grupe.

| <i>(u tisućama kuna)</i> | Bilješka | Grupa Maistra | | Maistra d.d. | |
|--|-----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| Prodaja robe i usluga Matici | | | | | |
| - Adris grupa d.d., Rovinj | | 592 | 1.527 | 592 | 1.527 |
| Prodaja robe i usluga ostalim povezanim društvima | | 6.247 | 7.028 | 6.247 | 7.028 |
| Prodaja robe i usluga podružnicama | | - | - | 80 | 120 |
| | | <u>6.839</u> | <u>8.555</u> | <u>6.919</u> | <u>8.675</u> |
| Kupovina robe i usluga od Matice | | | | | |
| - Adris grupa d.d., Rovinj | | 4.040 | 3.964 | 4.040 | 3.964 |
| Kupovina robe i usluga od podružnica | | - | - | 3.620 | 1.425 |
| Kupovina robe i usluga od ostalih povezanih društava | | 3.286 | 2.513 | 3.286 | 2.513 |
| | | <u>7.326</u> | <u>6.477</u> | <u>10.946</u> | <u>7.902</u> |
| Rashodi po kamatama | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | 10 | 36.317 | 32.874 | 36.317 | 32.874 |
| Kapitalizirane kamate od Matice | | 6.764 | 5.878 | 6.764 | 5.878 |
| Podružnice | | - | - | 63 | 99 |
| | | <u>43.081</u> | <u>38.752</u> | <u>43.144</u> | <u>38.851</u> |
| Pozitivne (negativne) tečajne razlike | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | | (19.687) | (8.218) | (19.687) | (8.218) |
| Podružnice | | - | - | 9 | (25) |
| | | <u>(19.687)</u> | <u>(8.218)</u> | <u>(19.678)</u> | <u>(8.243)</u> |
| Obveze po kreditima | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | | 1.013.619 | 895.623 | 1.013.619 | 895.623 |
| Podružnice | | - | - | - | 2.287 |
| | 24 | <u>1.013.619</u> | <u>895.623</u> | <u>1.013.619</u> | <u>897.910</u> |
| Obveze po kamatama | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | | 3.752 | 3.269 | 3.752 | 3.269 |
| Podružnice | | - | - | - | 251 |
| | 25 | <u>3.752</u> | <u>3.269</u> | <u>3.752</u> | <u>3.520</u> |
| Nabava materijalne imovine od: | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | | 495 | 290 | 495 | 290 |
| Podružnice | | - | - | 1.180 | - |
| Nabava materijalne imovine od ostalih povezanih društava | | 5.764 | 1.229 | 5.764 | 1.229 |
| | | <u>6.259</u> | <u>1.519</u> | <u>7.439</u> | <u>1.519</u> |
| Prodaja imovine | | | | | |
| Podružnici | | - | - | 9.091 | - |
| | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>9.091</u> | <u>837</u> |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (NASTAVAK)

| <i>(u tisućama kuna)</i> | <u>Bilješka</u> | <u>Grupa Maistra</u> | | <u>Maistra d.d.</u> | |
|-----------------------------------|-----------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Potraživanja | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | | 157 | 33 | 157 | 33 |
| Podružnice | | - | - | 1.161 | 194 |
| Ostala povezana društva | | 965 | 792 | 965 | 792 |
| | 19 | <u>1.122</u> | <u>825</u> | <u>2.283</u> | <u>1.019</u> |
| Obveze | | | | | |
| Matica - Adris grupa d.d., Rovinj | | 546 | 1.551 | 546 | 1.551 |
| Podružnice | | - | - | - | 1.775 |
| Ostala povezana društva | | 719 | 1.782 | 719 | 1.782 |
| | 25 | <u>1.265</u> | <u>3.333</u> | <u>1.265</u> | <u>5.108</u> |

Primanja menadžmenta

| <i>(u tisućama kuna)</i> | <u>Grupa Maistra</u> | | <u>Maistra d.d.</u> | |
|---|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Plaće i ostala kratkoročna primanja menadžmenta | 14.717 | 14.075 | 14.717 | 14.075 |

U 2011. godini menadžment čine 38 osoba (2010.:38) za Društvo i Grupu.

BILJEŠKA 32 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE


Revolving kredit dobiven od matičnog društva Adris grupa d.d. u iznosu od 1.013.619 tisuća kuna dospijeva krajem travnja 2012. Uprava očekuje da će se otplata prolongirati na rok od godinu dana od datuma dospjeća.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

Ovime, sukladno članku 403. Stavak 2. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08 i 146/08), izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju

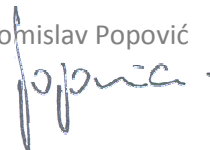
- godišnji financijski izvještaji izdavatelja, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline,

- izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

Maistra d.d. 
hoteljerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Član Uprave:

Tomislav Popović



MAISTRA d.d.
Nadzorni odbor

U Rovinju, 03. travnja 2012. godine

Sukladno odredbama čl. 38. Statuta Društva i članku 263. i 300.c Zakona o trgovačkim društvima na osnovu dostavljenih izvješća Uprave Društva, i to: godišnje financijsko izvješće za 2011. godinu, izvješće o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2011. godinu, izvješće revizorskog odbora Društva, revizorsko izvješće za 2011. godinu, prijedlog za pokriće gubitaka iz 2011. godine, te izvršenog nadzora nad vođenjem poslova Društva u 2011. godini, Nadzorni je odbor Društva na svojoj sjednici održanoj dana 03. travnja 2012. godine usvojio slijedeće

I Z V J E Š Ć E

o obavljenom nadzoru glede vođenja poslova Društva u 2011. godini

- I. Nadzorni odbor je tijekom 2011. godine vršio nadzor i ispitivanje vođenja poslova Društva sukladno zakonu i Statutu.
- II. Utvrđuje se da:
 - je Društvo djelovalo u skladu sa zakonima i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine,
 - su godišnja financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva te pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva.
- III. Prihvaća se:
 - izvješće o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2011. godinu
 - izvješće Revizorskog odbora Društva,
 - revizorsko izvješće za 2011. godinu.
 - prijedlog Uprave o pokriću gubitaka za 2011. godinu,
- IV. Daje se suglasnost na godišnja financijska izvješća za poslovnu 2011. godinu, te se predlaže Glavnoj skupštini da:
 - usvoji izvješće Uprave o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2011. godinu,
 - usvoji godišnja financijska izvješća za 2011. godinu,
 - usvoji prijedlog o pokriću gubitaka za 2011. godinu,
 - dade razrješnice - odobravanje rada članovima Uprave i Nadzornom odboru.

NADZORNI ODBOR

Predsjednik:
mr. Ante Vlahović

Maistra d.d. ©
hotelijerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

MAISTRA d.d.
Uprava

Obala V. Nazora 6
R O V I N J

U Rovinju, 26. ožujka 2012. godine

Temeljem odredbe čl. 38. Statuta Društva i čl. 275. i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, Uprava Društva donijela je slijedeći prijedlog

ODLUKE O POKRIĆU GUBITKA

- I Utvrđuje se da ukupno ostvareni gubitak za 2011. godinu iznosi 8.449.484,40 kuna.
- II Ostvareni gubitak u 2011. godini iz toč. I. ove Odluke, pokriti će se iz dobiti u poslovanju ostvarenom u narednim razdobljima.

Direktor:

Tomislav Popović

Maistra d.d. ©
hotelljerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

