

JELSA D.D.

JELSA, Mala banda bb

OIB: 51177655549

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

ZA RAZDOBLJE

OD 01.01. DO 31.12.2011.

(revidirano nekonsolidirano)

SADRŽAJ:

- 1. IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2011.GODINI**
- 2. GFI- POD 2011**
- 3. BILJEŠKE UZ FINACIJSKO IZVJEŠĆE**
- 4. IZJAVA**
- 5. REVIZORSKO IZVJEŠĆE**

GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2011. GODINU

Uprava društva JELSA d.d. ovim izvještajem predstavlja rezultate poslovanja za 2011. godinu, te pregled rezultata poslovanja u 2011. godini.

Ovaj izvještaj daje se sukladno čl. 403 Zakona o tržištu kapitala, a Društvo ga podnosi javnosti putem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), SRPI-ja, internetskih stranica Zagrebačke burze te internetskih stranica Društva.

Napominje se da je društvo tijekom 2009.g. restrukturiralo svoje poslovanje na način da je djelatnost operativnog hotel managementa prenijelo na svoja društva – kćeri Fontana hotel apartmani d.o.o., Jelsa, Vitarnja bb i Hotel Hvar d.o.o., Jelsa, Mala banda bb, putem kojih i dalje nastavlja obavljati svoju djelatnost.

Za proteklu 2011. godinu u temeljnim financijskim izvješćima društva utvrđena je bilanca sa zbrojem aktive odnosno pasive u iznosu od 155.517.514 kn, a račun dobiti i gubitka utvrđen je za razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011. s ukupnim prihodima od 8.349.546 kn, ukupnim rashodima od 16.792.160 kn i gubitkom nakon oporezivanja u iznosu od 7.848.570 kn.

U konsolidiranom računu dobitka i gubitka za 2011. godinu iskazani su ukupni prihodi u iznosu od 22.329.306 kn, ukupni rashodi u iznosu od 35.945.705 kn, i gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 13.616.399 kn.

U istom promatranom razdoblju na razini Grupe ostvareno je 116.432 noćenja što predstavlja 3,2 % noćenja manje nego u 2010. godini.

Društvo i Grupa su izloženi raznim financijskim rizicima, uključujući valutni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Društvo, odnosno Grupa, velik dio prihoda ostvaruje na inozemnom tržištu, te je izloženo valutnom riziku. Cijene smještajnih usluga vezane su za strane valute, pretežno euro, te promjena vrijednosti valute može značajno utjecati na rezultate poslovanja. Kratkotrajna imovina društva, koja može dovesti do kreditnog rizika, sastoji se od novčanih sredstva, potraživanja od kupaca, potraživanja za date pozajmice, te ostalih potraživanja. Potraživanja od dijela kupaca mogu sadržavati kreditni rizik, obzirom na visinu prometa s pojedinim kupcima i stanje opće likvidnosti u zemlji.

Račun Društva je u 2011. godini još uvijek bio u blokadi, ali je blokada na dan 31.12.2011.g. smanjena u odnosu na 31.12.2010.g. U budućem razdoblju očekuje se daljnje smanjenje blokade te u konačnici deblokada računa. Nad Društvom nije u tijeku stečajni postupak.

Bez obzira na brojne rizike kojima je izložena hotelijerska djelatnost, uključujući ali ne ograničavajući se na smanjenu potrošačku moć domaćih i inozemnih gostiju uzrokovanu općom recesijom, društvo i grupa nastoje svojim djelovanjem uskladiti troškove s opsegom poslovanja i prihodom te racionalizirati sve nepotrebne rashode. Istovremeno se ulažu veliki naponi u kontinuiranom praćenju poslovnih kretanja i zahtjeva tržišta radi osmišljavanja i realizacije strategije podizanja kvalitete usluga koje nudimo, kao i povećanja broja pratećih sadržaja.

Jelsa, 27.04.2012.

Predsjednik Uprave
László Attila Kerekes

» JELSA « d.d.
JELSA 4

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ PODUZETNIKA

za **2011**. godinu**2,651,878,036.41**

Kontrolni broj

Vrsta izvještaja: **10**

Izvještaj kojeg ispunjava obveznik kome je kalendarska godina jednaka poslovnoj godini i kod kojeg u godini za koju se izvještaj podnosi nije bilo statusnih promjena, stečaja ili likvidacije.

Matični broj (MB): **03517292**Evidencijski broj
(popunjava Registar)Matični broj suda (MBS): **060004761**Osobni identifikacijski broj
(OIB): **51177655549**Naziv obveznika: **JELSA d.d. za hotelijerstvo**Poštanski broj i mjesto: **21465****Jelsa**Ulica i kućni broj: **Mala banda b.b.**Adresa e-pošte: **jelsa@st.t-com.hr**Internet adresa: **www.jelsa-hotels.com**Šifra općine/grada: **171** JelsaŠifra županije: **17** SPLITSKO-DALMATINSKAŠifra NKD-a: **5510** Hoteli i sličan smještajKonsolidirani izvještaj: **NE**Obveza revizije: **DA**

OIB rev.:

Šifra svrhe predaje: **2**

Predaja samo u svrhu javne objave

Oznaka veličine: **1**

Mali poduzetnik

Oznaka vlasništva: **41**

Mješovito vlasništvo s preko 50% privatnog kapitala

Porijeklo kapitala: **100**

(domaći kapital, %)

(strani kapital, %)

Broj zaposlenih: **4**

(krajem razdoblja)

4

(u tekućoj godini)

Broj zaposlenih: **4**

(na temelju sati rada)

4

(u tekućoj godini)

Broj mjeseci poslovanja: **12**

(u prethodnoj godini)

12

(u tekućoj godini)

Popis dokumentacije

DA

Bilanca i Račun dobiti i gubitka

NE

Dodatni podaci

NE

Bilješke uz financijske izvještaje

DA

Izvještaj o novčanom tijeku

NE

Izvještaj o promjenama kapitala

NE

Revizorsko izvješće

NE

Godišnje izvješće

NE

Odluka o raspodjeli dobiti ili pokriću gubitka

NE

Odluka o utvrđivanju godišnjeg financijskog izvještaja

NE

Godišnji financijski izvještaj prema MSFI-u (nestandardni izvještaj)

Matični brojevi pripojenih subjekata:

Matični brojevi sudionika statusnih promjena spajanja:

Knjigovodstveni servis:

(matični broj servisa)

(naziv servisa)

Osoba za kontaktiranje: **Sandra Bilan**

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Verzija Excel datoteke: 2.0.1.

Telefon: **022 571 227**Telefaks: **022 571 142**Adresa e-pošte: **sandra.bilan@adriatic.com**Prezime i ime: **Lovorko Stipišić**

(osoba ovlaštena za zastupanje)

Obrazac još uvijek sadrži neke pogreške! Ako ste završili s popunjavanjem, provjerite radni list Kont. Broj pogreški: 6

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obrazac
POD-BIL

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002		141,240,460	139,173,031
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003		7,527,308	7,530,748
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005			3,440
3. Goodwill	006		7,527,308	7,527,308
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008			
6. Ostala nematerijalna imovina	009			
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010		133,654,317	131,583,448
1. Zemljište	011		8,217,383	8,217,383
2. Građevinski objekti	012		2,660,451	2,681,127
3. Postrojenja i oprema	013		1,679,239	1,281,050
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014		1,342,696	996,323
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		38,374	38,374
7. Materijalna imovina u pripremi	017		36	20,036
8. Ostala materijalna imovina	018			
9. Ulaganje u nekretnine	019		119,716,138	118,349,155
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020		58,835	58,835
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		58,800	58,800
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		35	35
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027			
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028			
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029		0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030			
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031			
3. Ostala potraživanja	032			
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033			
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034		16,158,828	16,344,483
I. ZALIHE (036 do 042)	035		62,272	63,083
1. Sirovine i materijal	036		42,255	43,066
2. Proizvodnja u tijeku	037			
3. Gotovi proizvodi	038			
4. Trgovačka roba	039			
5. Predujmovi za zalihe	040		20,017	20,017
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041			
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043		13,306,632	13,907,560
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		7,136,493	12,405,448
2. Potraživanja od kupaca	045		5,706,237	1,034,815
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047		58,391	61,409
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048		364,268	363,598
6. Ostala potraživanja	049		41,243	42,290
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050		2,785,206	2,369,122
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obrazac
POD-BIL

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		2,785,206	2,369,122
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056			
7. Ostala financijska imovina	057			
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058		4,718	4,718
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059			
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060		157,399,288	155,517,514
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061			
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062		49,204,329	41,355,758
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063		94,043,110	94,043,110
II. KAPITALNE REZERVE	064			
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065		14,854	14,854
1. Zakonske rezerve	066			
2. Rezerve za vlastite dionice	067			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068			
4. Statutarne rezerve	069			
5. Ostale rezerve	070		14,854	14,854
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071			
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072		-41,112,103	-44,853,636
1. Zadržana dobit	073			
2. Preneseni gubitak	074		41,112,103	44,853,636
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075		-3,741,532	-7,848,570
1. Dobit poslovne godine	076			
2. Gubitak poslovne godine	077		3,741,532	7,848,570
VII. MANJINSKI INTERES	078			
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079		21,640	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080			
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082		21,640	
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083		79,353,952	85,643,929
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		79,353,952	85,643,929
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086			
4. Obveze za predujmove	087			
5. Obveze prema dobavljačima	088			
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090			
8. Ostale dugoročne obveze	091			
9. Odgođena porezna obveza	092			
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093		20,056,090	21,395,572
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		1,386,578	1,661,252
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		606,588	16,088
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096		1,330,260	1,390,970
4. Obveze za predujmove	097		98,133	98,133
5. Obveze prema dobavljačima	098		3,884,892	2,894,520
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100			
8. Obveze prema zaposlenicima	101		1,213,621	909,786
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102		11,492,235	14,250,975

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obrazac
POD-BIL

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103			
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104			
12. Ostale kratkoročne obveze	105		43,783	173,848
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		8,763,277	7,122,255
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107		157,399,288	155,517,514
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108			

DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)

A) KAPITAL I REZERVE

1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			
2. Pripisano manjinskom interesu	110			

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-RDG

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111		9,229,911	8,734,491
1. Prihodi od prodaje	112		8,016,933	8,561,631
2. Ostali poslovni prihodi	113		1,212,978	172,860
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114		6,324,717	8,442,614
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116		1,506,823	1,468,003
a) Troškovi sirovina i materijala	117		186,925	49,338
b) Troškovi prodane robe	118			
c) Ostali vanjski troškovi	119		1,319,898	1,418,665
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120		740,704	906,309
a) Neto plaće i nadnice	121		372,981	480,481
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122		256,955	292,619
c) Doprinosi na plaće	123		110,768	133,209
4. Amortizacija	124		2,295,536	2,148,289
5. Ostali troškovi	125		1,616,075	1,390,282
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		165,579	2,476,939
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		165,579	2,476,939
7. Rezerviranja	129			
8. Ostali poslovni rashodi	130			52,792
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131		774,540	209,099
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		233,186	208,931
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133		541,354	168
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135			
5. Ostali financijski prihodi	136			
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137		7,421,266	8,349,546
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		544,819	425,238
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139		6,876,447	7,924,308
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			
4. Ostali financijski rashodi	141			
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142			
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143			
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144			
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145			
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146		10,004,451	8,943,590
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147		13,745,983	16,792,160
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148		-3,741,532	-7,848,570
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		3,741,532	7,848,570
XII. POREZ NA DOBIT	151			
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152		-3,741,532	-7,848,570
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		3,741,532	7,848,570
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155			
2. Pripisana manjinskom interesu	156			

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157			
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158		0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160			
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161			
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166			
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167		0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168		0	0
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169			
2. Pripisana manjinskom interesu	170			

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-NTI

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	001		-3,741,532	-7,848,570
2. Amortizacija	002		2,295,536	2,148,289
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003			1,869,272
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004			
5. Smanjenje zaliha	005			
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006			
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007		-1,445,996	-3,831,009
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		12,249,207	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		6,908,552	600,928
3. Povećanje zaliha	010			811
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011			830,495
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012		19,157,759	1,432,234
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013		0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014		20,603,755	5,263,243
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015			
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		20,000	
3. Novčani primici od kamata	017			
4. Novčani primici od dividendi	018			
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019			
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020		20,000	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021			
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		607,914	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		203,039	80,860
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024		810,953	80,860
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025		0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026		790,953	80,860
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		2,169,136	
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		677,300	6,790,441
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030		2,846,436	6,790,441
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		901,809	1,361,415
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032			
3. Novčani izdaci za financijski najam	033			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034			
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035			84,923
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036		901,809	1,446,338
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037		1,944,627	5,344,103
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038		0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039		0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040		19,450,081	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		16,240	4,718
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042			0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		11,522	0

Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044		4,718	4,718
--	-----	--	-------	-------

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
 za razdoblje od 01/01/2011 do 31/12/2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	94,043,110	94,043,110
2. Kapitalne rezerve	002	14,854	14,854
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-41,112,103	-44,853,636
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-3,741,532	-7,848,570
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	49,204,329	41,355,759
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

U 2011. godine nije bilo promjena računovodstvenih politika u odnosu na zadnje godišnje izvješće.

Jelsa, 30.04.2012.

I Z J A V A

Financijski izvještaji JELSA d.d. sastavljeni za period 01.01. – 31.12.2011.. godine prikazani su fer i istinito u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji su konzistentno primjenjeni u odnosu na prethodne godine.

Sve materijalno značajne transakcije su odgovarajuće evidentirane u računovodstvenim evidencijama, na kojima se temelje financijski izvještaji. Pružaju istinit i potpun pregled imovine i obveza, financijskog položaja i poslovanja društva JELSA d.d.

Član uprave

Lovorko Stipišić

JELSA d.d., JELSA

**ODVOJENI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA
GODINU ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2011.
ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

S A D R Ž A J

Stranica

Izjava o odgovornosti Uprave	1
Izvešće neovisnog revizora	2-3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama na vlasničkoj glavnici	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8-36

Izjava o odgovornosti Uprave

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave, 30. travnja 2012. godine.

Lovorko Stipišić, direktor

JELSA d.d., Jelsa

Mala banda bb

21 465 Jelsa

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima JELSA d.d., Jelsa

Uvod

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja JELSA d.d., Jelsa (u daljnjem tekstu "Društvo"), prikazanih na stranicama 4 do 36, koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja sukladno sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Ta odgovornost uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja bez značajnih pogrešnih prikazivanja uslijed pogrešaka ili prijevara; izbor i primjenu prikladnih politika i stvaranje procjena koje su razumne u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima zasnovano na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje pribavljanje dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima uslijed prijevara i pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važne za sastavljanje i fer prezentiranje financijskih izvještaja Društva kako bi oblikovalo revizijske postupke koji su prikladni u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o uspješnosti istih internih kontrola. Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena uprave i razboritosti procjena uprave, kao i cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatna i pouzdana osnova za naše mišljenje.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Kako je navedeno u bilješci 11.- Nematerijalna imovina Društvo ima iskazanu vrijednost goodwilla u iznosu od 7.527 tisuća kuna. Nismo se mogli uvjeriti da je navedena nematerijalna imovina realno iskazana, kao ni utvrditi iznos umanjenja ukoliko je potreban. Iako na datum bilance postoje pokazatelji da vrijednost sredstava može biti umanjena (stalni gubitak aktivnosti, nelikvidnost i ostali negativni trendovi), Uprava nije utvrdila neto cijenu goodwilla.

Također ukazujemo na bilješku 16.- Potraživanja od kupaca, Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine ima potraživanja od povezanih društava u iznosu 7.055 tisuća kuna koja su starija od 360 dana. Nismo bili u mogućnosti uvjeriti se da li su navedena potraživanja realno iskazana, kao ni utvrditi iznos ispravak ukoliko je potreban.

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim za moguće učinke pitanja opisanih u odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, financijski izvještaji pružaju istinit i fer prikaz, u svim značajnim odrednicama, financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, kao i njegove financijske uspješnosti i novčanih tokova za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Isticanje pitanja

Bez kvalificiranja našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 1 1.- Nastavak poslovanja uz financijske izvještaje koja opisuje poslovne rezultate i financijski položaj Društva. Društvo ima blokiran žiro račun, u 2011. godini iskazalo je gubitak od 7.848 tisuća kuna (2010.: 3.741 tisuća kuna), a na dan 31. prosinca 2011. godine ukupne tekuće obveze bile su za 12.173 tisuća kuna veće od tekuće imovine (2010.: 12.682 tisuća kuna). Ti čimbenici ukazuju da Društvo neće moći nastaviti vremenski neograničeno poslovati bez pomoći većinskog vlasnika u rješavanju problema nelikvidnosti.

U ovim financijskim izvještajima nisu provedena nikakva usklađenja nadoknadivih iznosa imovine ili obveza niti reklasifikacija imovine i obveza koja bi bila potrebna da Društvo više nije u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik

V. Nazora 53

22 000 Šibenik

Republika Hrvatska

Radovan Lucić
Direktor

ŠIBENSKI REVICON d.o.o.
za reviziju i poslovne usluge
ŠIBENIK
Nazora 53

Asja Polak
Ovlašteni revizor

Šibenik, 30. travnja 2012.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa

	Bilješka	2011.	2010.
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	4	8.562	8.611
Ostali poslovni prihodi	5	173	619
Ukupno poslovni prihodi		8.735	9.230
Poslovni rashodi			
Materijalni troškovi	6	(1.468)	(1.507)
Plaće/troškovi djelatnika	7	(909)	(741)
Amortizacija	12	(2.148)	(2.296)
Ostali poslovni rashodi	8	(3.917)	(1.781)
Ukupno poslovni rashodi		(8.442)	(6.325)
(Gubitak) iz poslovanja		(293)	(2.905)
Neto financijski (rashodi)	9	(8.141)	(6.646)
(Gubitak) prije poreza		(7.848)	(3.741)
Porez na dobit	10	-	-
(Gubitak) za razdoblje		(7.848)	(3.741)
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za poreze			-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine		(7.848)	(3.741)

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	11	7.530	7.527
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	131.584	133.654
Ulaganja u ovisna društva	13	40	40
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	14	19	19
		139.173	141.240
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	15	63	62
Potraživanja od kupaca	16	13.364	12.843
Ostala kratkoročna potraživanja	17	544	463
Kratkoročna financijska potraživanja	18	2.369	2.785
Novac	19	5	5
		16.345	16.158
Ukupna imovina		155.518	157.398
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	20	94.043	94.043
Ostale rezerve	21	15	15
Preneseni gubitak	21	(44.854)	(41.113)
(Gubitak) tekuće godine	21	(7.848)	(3.741)
		41.356	49.204
Dugoročne obveze			
Dugoročni zajmovi	22	85.644	79.354
		85.644	79.354
Kratkoročne obveze			
Kratkoročni krediti i tekuća dospjeća dugoročnih	22	2.731	2.910
Obveze prema dobavljačima	23	3.231	4.278
Ostale obveze	24	15.455	12.889
Odgođeni prihodi	25	7.101	8.763
		28.518	28.840
Ukupna glavnica i obveze		155.518	157.398

Potpisao u ime JELSA d.d., Jelsa, 30. travnja 2012. godine:

Direktor:

Lovorko Stipišić

Izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa**

	Dionički kapital	Ostale rezerve	(Gubitak) tekuće godine	Akumulirani (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	94.043	15	(10.133)	(29.916)	54.009
Prijenos gubitka iz 2009. godine na akumulirane gubitke	-	-	10.133	(10.133)	-
Gubitak iz prethodnog razdoblja	-	-	-	(1.064)	(1.064)
(Gubitak) za 2010. godinu	-	-	(3.741)	-	(3.741)
Stanje 31. prosinca 2010.	94.043	15	(3.741)	(41.113)	49.204
Prijenos gubitka iz 2010. godine na akumulirane gubitke	-	-	3.741	(3.741)	-
(Gubitak) za 2011. godinu	-	-	(7.848)	-	(7.848)
Stanje 31. prosinca 2011.	94.043	15	(7.848)	(44.854)	41.356

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa

	2011.	2010.
Poslovne aktivnosti		
(Gubitak) tekuće godine prije poreza	(7.848)	(3.741)
Amortizacija	2.148	2.296
Usklađenje za ispravak gubitka	-	(1.064)
	<u>(5.700)</u>	<u>(2.509)</u>
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinka, stjecanja i prodaje):		
(Povećanje)/smanjenje zaliha	(1)	-
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	(521)	(6.967)
(Povećanje)/ smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja i predujmova	(81)	58
(Smanjenja) obveza prema dobavljačima	(1.047)	(3.314)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	904	6.945
	<u>(746)</u>	<u>(3.278)</u>
Novčani (odliv) generiran poslovanjem	<u>(6.446)</u>	<u>(5.786)</u>
Ulagačke aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	81	-
Prodaja / ulaganja u ovisna društva	-	20
Smanjenje kratkoročnih financijskih potraživanja	416	156
Neto novčani priliv od ulagačke aktivnosti	<u>335</u>	<u>176</u>
Financijske aktivnosti		
Povećanje obveza po dugoročnim kreditima	6.290	20.101
(Smanjenje) obveza po kratkoročnim kreditima	(179)	(14.502)
Neto novčani priliv iz financijskih aktivnosti	<u>6.111</u>	<u>5.599</u>
Neto (smanjenje) novaca i novčanih ekvivalenata	<u>-</u>	<u>(11)</u>
Novac i novčani ekvivalenti		
Na početku godine	(5)	(16)
Na kraju godine	5	5
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	<u>-</u>	<u>(11)</u>

1. OPĆI PODACI

JELSA dioničarsko društvo za hotelijerstvo, Jelsa posluje u Hrvatskoj. Sjedište Društva je Mala banda bb, Jelsa. Društvo se bavi ugostiteljskim uslugama smještaja, prehrane, nautičkog turizma i trgovinom na malo. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Splitu s dioničkim kapitalom 94.043.110,00 kuna.

Društvo je u vlasništvu tri hotela – Hotel Hvar sa 205 soba, Hotel Fontana sa 234 sobe i Fontana apartmani sa 112 apartmana koje je dalo u najam novoosnovanim društvima Hotel Hvar d.o.o., Jelsa i Fontana Hotel Apartmani d.o.o., Jelsa.

Društvo je u većinskom vlasništvu društva Aquamarine d.o.o., Zagreb, a u svom 100%-tnom vlasništvu na dan 31. prosinca 2011. godine ima ovisna društva:

- FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa
- HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa

Tijela Društva

Skupština dioničara

Tamas Vitezy	Predsjednik Skupštine dioničara
--------------	---------------------------------

Nadzorni odbor

Tamas Vitezy	Predsjednik Nadzornog odbora
Lidija Deme Deže	Član Nadzornog odbora
Andras Hegedus	Član Nadzornog odbora

Uprava

Laszlo Attila Kerekes	Predsjednik Uprave
Lovorko Stipišić	Član Uprave

1.1. Nastavak poslovanja

Jelsa d.d. posluje sa teškoćama i ima blokiran žiro račun. U 2011. godini Društvo je iskazalo gubitak od 7.848 tisuće kuna (2010.: 3.741 tisuća kuna), a na dan 31. prosinca 2011. godine ukupne tekuće obveze bile su za 12.173 tisuće kuna veće od tekuće imovine (2010.: 12.682 tisuća kuna), što ukazuje na značajnu nelikvidnost Društva. Ti čimbenici ukazuju da Društvo neće moći nastaviti vremenski neograničeno poslovati bez pomoći većinskog vlasnika u rješavanju problema nelikvidnosti.

U ovim financijskim izvještajima nisu provedena nikakva usklađenja nadoknadivih iznosa imovine ili obveza niti reklasifikacija imovine i obveza koja bi bila potrebna da Društvo više nije u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde to tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva” - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana” - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje” - računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.) proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija” predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja konsolidiranih financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standarda, prerade tumačenja koji još nisu na snazi:

- MSFI 9 „Financijski instrument” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- NMS 27 (preraden 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 28 (preraden 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajednice pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje i fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“- prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnova za pripremu

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška. Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama zaokruženi na najbližu tisućicu, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja u Društvu.

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije navedeno. Financijska izvješća su pripremljena na principu neograničenosti vremena poslovanja.

Financijski izvještaji Društva pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima. Sastavljanje financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvješća, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvješća, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Prezentiranje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji sastavljeni su na konzistentnoj osnovi prezentacije i klasifikaciji. U slučaju izmjene prikaza i klasifikacije stavki u financijskim izvještajima, usporedni iznosi se također reklasificiraju osim ako to nije izvedivo.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2011. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 euro bio je 7,53 kuna i na 1 američki dolar 5,82 kuna (na dan 31. prosinca 2010.: 1 EUR = 7,39 HRK i 1 USD = 5,63 HRK).

Osnova financijskih izvještaja Društva JELSA d.d., Jelsa

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i pričuva na dan 31. prosinca 2011. godine te rezultate poslovanja za godinu tada završenu.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će u društvo pritjecati ekonomske koristi povezane s transakcijom i kad je iznos prihoda moguće pouzdano odrediti. Prihodi od prodaje priznaju se umanjeno za poreze i popuste, nakon isporuke robe, odnosno nakon što je pružena usluga te nakon prijenosa rizika i koristi. Prihodi od kamata priznaju se po načelu nastanka.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Potraživanja od kupaca i predujmovi

Potraživanja od kupaca iskazuju se u iznosima utvrđenim u računima ispostavljenim kupcima u skladu s ugovorom, narudžbom, otpremnicom i drugim dokumentima koji su služili kao temelj za ispostavljanje računa, smanjenom za ispravak vrijednosti nenaplativih potraživanja.

Potraživanja od kupaca početno se mjere po fer vrijednosti i kasnije po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja. Ispravak vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose priznaje se u računu dobiti i gubitka ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti potraživanja.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni i depozite po viđenju te druga kratkoročna likvidna ulaganja koja se mogu trenutno konvertirati u poznate iznose novca i kod kojih je rizik promjene vrijednosti beznačajan.

Strane valute

U financijskim izvještajima, transakcije izražene u stranim valutama, preračunate su u funkcijsku valutu Društva po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarne stavke izražene u stranoj valuti preračunate su u funkcijsku valutu po tečaju važećem na dan bilance. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka za razdoblje. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarnih stavki iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja kao financijski trošak, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarnih stavki raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici, u okviru koje se također iskazuje i svaka komponenta tih gubitaka i dobitaka koja se odnosi na stranu valutu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)****Ulaganja u ovisna društva**

Ovisna društva su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Društvo ima ovisna društva koja nisu konsolidirana u financijskom izvještaju Društva jer se pripremaju posebni konsolidirani financijski izvještaji za Gruppu.

Ulaganja u nekonsolidirana ovisna društva vrednuju se u odvojenim financijskim izvještajima po trošku.

Financijske informacije o ulaganjima u ovisna društva prikazane su u nastavku:

	Ukupna imovina	Temeljni kapital	(Gubitak) za 2011.	Akumulirani (gubitak) /	Ukupna glavnica
Ovisno društvo					
- HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	2.816	20	(2.365)	(4.636)	(6.981)
- FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa	3.945	20	(3.402)	(3.490)	(6.872)

Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porezi

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgođeni porezi

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti odbitne privremene razlike. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu ni na računovodstvenu dobit.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**Oporezivanje (nastavak)***Odgođeni porezi (nastavak)*

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođena porezna imovina i obveze obračunavaju se po poreznim stopama za koje se očekuje da će se primijeniti u razdoblju u kojem su obveze podmirene ili imovina realizirana, a koje se temelje na poreznim stopama (poreznim propisima) koje su na snazi ili u postupku donošenja na dan bilance. Vrednovanje odgođenih poreznih obveza i imovine odražava porezne konsekvence načina na koji Društvo očekuje povratiti ili podmiriti knjigovodstveni iznos svoje imovine i svojih obveza na izvještajni datum.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo prijeboja tekuće porezne imovine s tekućom poreznom obvezom i ako je riječ o porezima koje nameće ista porezna uprava te ako Društvo namjerava svoju tekuću poreznu imovinu i svoje tekuće porezne obveze podmiriti u neto iznosu.

Tekući i odgođeni porezi razdoblja

Tekući i odgođeni porezi priznaju se kao prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka, osim poreza koji se odnose na stavke koje se iskazuju izravno u glavnici, u kom slučaju se i porez također iskazuje u glavnici, ili ako porezi proizlaze iz prvog iskazivanja poslovnog spajanja, u kom slučaju se porezni učinak uzima u obzir prilikom izračunavanja goodwilla ili utvrđivanja viška udjela stjecatelja u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza stečenika iznad troška stjecanja.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva po godišnjim stopama kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Građevinski objekti	1,00%	1,00%
Postrojenja i oprema	10,00%-20,00%	10,00%-20,00%
Namještaj, alati i ostala oprema	10,00%-20,00%	10,00%-20,00%
Ulaganja u nekretnine	1,00%	1,00%

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Inicijalni trošak nabave nekretnina, postrojenja i opreme obuhvaća njihovu nabavnu cijenu, uključujući uvozne carine i nepovratne poreze, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje i lokaciju za njegovu namjeravanu uporabu.

Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu, kao što su popravci i održavanje, priznaju se kao rashod u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

U situacijama gdje je jasno vidljivo da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje će se ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njihovih inicijalno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Kapitalizirati se trebaju troškovi periodičnih, unaprijed planiranih većih, značajnijih provjera nužnih za daljnje poslovanje.

Oprema se kapitalizira kad je njezin vijek uporabe duži od godine dana i kad je trošak nabave pojedinačnog predmeta veći od 3,5 tisuće kuna. Alat se kapitalizira bez obzira na trošak nabave. Nekretnine, postrojenja i oprema se eliminiraju iz financijskih izvještaja prodajom ili kad se više ne očekuje ostvarivanje korist njihovom uporabom ili otuđenjem..

Dobit ostvarena prodajom nekretnina, postrojenja i opreme je direktno priznata kao prihod. Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme su uključeni u troškove.

Povećanje knjigovodstvene vrijednosti nastalo revalorizacijom povećava revalorizacijske rezerve. Smanjenja koja prebijaju prethodna povećanja vrijednosti iskazuju se kao smanjenja revalorizacijskih rezervi; sva ostala smanjenja terete račun dobiti i gubitka.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina nabavlja se odvojeno i iskazuje po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva. Vijek uporabe i metoda amortizacije preispituju se na kraju svake godine, pri čemu se učinak promjene procjene obračunava prospektivno.

Investicijsko i tekuće održavanje

Troškovi investicijskog i tekućeg održavanje terete razdoblje u kojem su nastali, osim ako se takvim ulaganjem produžuje koristan vijek trajanja, mijenja kapacitet ili namjena nekretnina, postrojenja i opreme. Takvi izdaci imaju obilježje investicije i predstavljaju povećanje vrijednosti materijalne imovine.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Umanjenja vrijednosti imovine

Na svaki datum bilance Društvo preispituju knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je procijenjen nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja generira novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod. Ispravljanje gubitka od umanjenja vrijednosti se prihoduje ukoliko je došlo do promjena u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa. Ispravljanje gubitka od umanjenja vrijednosti se prihoduje samo do iznosa knjigovodstvene vrijednosti sredstva, umanjeno za amortizaciju, kakva bi bila da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju svrstani su u portfelj imovine namijenjene prodaji ako će njihov knjigovodstveni iznos biti naknađen prvenstveno prodajnom transakcijom a ne trajnom uporabom. Ovaj uvjet smatra se ispunjenim samo ako je prodaja vrlo vjerojatna i ako je sredstvo ili skupina za prodaju trenutačno raspoloživo, odnosno raspoloživa za prodaju za koju se očekuje da će biti priznata kao okončana prodajna transakcija u roku od godinu dana od datuma razvrstavanja u taj portfelj. Dugotrajna imovina i skupine za prodaju iz portfelja imovine namijenjene prodaji mjere se po prethodno iskazanoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje ako je niža.

Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po prosječnim nabavnim cijenama ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno koja je niža.

Zalihe trgovačke robe iskazuju se po prodajnoj cijeni umanjenoj za ukalkulirani porez na dodanu vrijednost i maržu. Zalihe sitnog inventara i alata otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu.

Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo ako Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Gdje je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijska imovina

Financijska imovina je svrstana u kategoriju zajmova i potraživanja, kategoriju financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i kategoriju imovine raspoložive za prodaju. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se prilikom prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak nabave nekog financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijskog sredstva ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo. Prihod po dužničkim instrumentima priznaje se po osnovi efektivne kamate.

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, po zajmovima i ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu razvrstana su kao zajmovi i potraživanja i početno se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ispravljenom za umanjenje vrijednosti. Prihodi od kamata priznaju se primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje udjele u investicijskim fondovima. Iskazana je po fer vrijednosti, pri čemu se dobiti i gubici utvrđeni ponovnim mjerenjem po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća kamatu zarađenu na financijskoj imovini. Fer vrijednost utvrđuje se na način opisan u bilješci 29.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju je financijska imovina koja nije iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka niti do datuma dospijeća. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje određene vlasničke instrumente. Priznaje se na datum trgovanja, a to je datum na koji se Društvo obvezalo na kupnju sredstva, i početno iskazuje po trošku, koji uključuje troškove transakcije. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se kasnije mjeri i iskazuje po fer vrijednosti, izuzev financijske imovine čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čiju fer vrijednost nije moguće pouzdano procijeniti. Takva financijska imovina iskazana je po povijesnom trošku umanjenom za gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju knjiže se u korist, odnosno na teret pričuva Društva.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki dan bilance, financijska imovina se podvrgava provjeri postojanja pokazatelja da je došlo do umanjenja njezine vrijednosti. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz o tome da je jedan događaj ili više njih u razdoblju nakon početnog priznavanja financijskog sredstva utjecao na procijenjene buduće novčane tokove po predmetnom ulaganju. Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope važeće na početku.

Knjigovodstveni iznos financijskog sredstva ispravlja se izravno za gubitke od umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, čija knjigovodstvena vrijednost se umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Nenaplativa potraživanja se otpisuju kroz konto ispravka vrijednosti. Naplata prethodno otpisanih iznosa knjiži se u korist konta ispravka vrijednosti. Promjene ispravka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Uz iznimku glavničkih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako postoje, gubici od umanjenja se u kasnijim razdobljima poništavaju ako se povećanje nadoknadivog iznosa ulaganja može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, uz ograničenje da knjigovodstveni iznos ulaganja na datum poništenja gubitka ne smije biti veći od iznosa amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje vrijednosti nije bilo priznato.

Vezano za vlasničke instrumente iz portfelja imovine raspoložive za prodaju, svako povećanje fer vrijednosti nakon priznatog gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se izravno u glavnici.

Financijske obveze

Financijske obveze svrstane su u ostale financijske obveze.

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po kreditima, početno se iskazuju po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze kasnije se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po načelu efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashod od kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijske obveze ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Dionički kapital i trezorske dionice

Vanjski troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, osim onih koji proizlaze iz poslovnih kombinacija, odbijaju se od vlasničke glavnice umanjeno za sve povezane poreze. Dividende na redovne dionice priznaju se u okviru vlasničke glavnice u razdoblju u kojem su objavljene.

Kada Društvo ili njegova povezana društva kupe dionički kapital Društva ili steknu pravo na kupnju njegovog dioničkog kapitala, plaćena naknada, uključujući sve troškove transakcije umanjeno za poreze, prikazuje se kao odbitak od ukupne vlasničke glavnice. Dobici i gubici od prodaje vlastitih dionica terete ili se knjiže u korist računa premija/diskonta na izdane dionice, u okviru vlasničke glavnice.

Troškovi mirovinskih naknada

Društvo svojim zaposlenima isplaćuje otpremnine i jubilarne nagrade u skladu s kolektivnim ugovorom zaključenim između poslodavca i radnika. Otpremnine su određene u paušalnom iznosu od 8.000 kuna po zaposlenom. Zaposleni imaju pravo na jubilarne nagrade koje se isplaćuju pod sljedećim uvjetima:

- za 10 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 1.500 kuna
- za 15 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 2.000 kuna
- za 20 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 2.500 kuna
- za 25 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 3.000 kuna
- za 30 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 3.500 kuna
- za 35 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 4.000 kuna
- za 40 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 5.000 kuna

Kritične računovodstvene procjene i ključni izvori neizvjesnosti procjena

U primjeni računovodstvenih politika, Uprava je dužna davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje ne moraju biti očigledne iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na prošlom iskustvu i drugim čimbenicima koji se smatraju relevantnim. Ostvareni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su izvedene se kontinuirano revidiraju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju promjene ako promjena utječe samo na to razdoblje, odnosno i u razdoblju promjene i budućim razdobljima ako promjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa****4. PRIHODI OD PRODAJE ROBE I USLUGA**

	2011.	2010.
Prihod od najamnina	62	217
Prihod od povezanih poduzetnika (najamnina, telefon)	8.171	7.800
Prihodi od prodaje usluga - inozemni	316	434
Prihodi od prodaje usluga - domaći	13	160
	<u>8.562</u>	<u>8.611</u>

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od otpisa obveza	139	551
Prihodi od naplate štete	24	36
Ostali prihodi	10	32
	<u>173</u>	<u>619</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa****6. MATERIJALNI TROŠKOVI**

	2011.	2010.
Sirovine, materijal i energija		
Energija	29	185
Sitni inventar i zaštitna odjeća	5	2
Sirovine i materijal	15	-
	<u>49</u>	<u>187</u>
 Ostali vanjski troškovi		
Intelektualne i osobne usluge	841	862
Komunalne usluge	12	191
Troškovi reklame i propagande	182	175
Usluge održavanja i zaštite	208	51
Usluge telefona, pošte i prijevoza	174	34
Ostale vanjske uslge	2	7
	<u>1.419</u>	<u>1.320</u>
	<u>1.468</u>	<u>1.507</u>

Troškovi usluga poreznih, pravnih i poslovnih savjetnika iznose 415 tisuća kuna (2010.: 598 tisuća kuna).

7. PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI DJELATNIKA

	2011.	2010.
Neto plaće	480	373
Porezi i doprinosi iz i na plaće	426	368
Otpremnine za mirovine, pomoći, jubilarne nagrade i ostalo	3	-
	<u>909</u>	<u>741</u>

JELSA d.d., Jelsa na dan 31. prosinca 2011. godine zapošljavalo je 4 djelatnika (2010. : 4 djelatnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa****8. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	2011.	2010.
Porezi koji ne ovise o dobitku	1.169	1.274
Premije osiguranja	119	227
Vrijedonosno usklađenje potraživanja od kupaca	2.477	166
Doprinosi, članarine i sl. davanja	28	67
Bankovne naknade	11	12
Dnevnice i putni troškovi	2	1
Kazne, penali, nadoknade štete	38	-
Ostali rashodi	73	34
	3.917	1.781

9. NETO FINACIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Financijski prihodi		
Prihodi od tečajnih razlika	-	541
Prihod od kamata od povezanih društava	209	233
Ostali financijski prihodi	-	1
Ukupni financijski prihodi	209	775
Financijski rashodi		
Trošak kamata od povezanih društava	(425)	(5.636)
Trošak kamata od nepovezanih društava	(6.164)	(945)
Negativne tečajne razlike	(1.761)	(840)
Ukupni financijski rashodi	(8.350)	(7.421)
Neto financijski (rashodi)	(8.141)	(6.646)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**10. POREZ NA DOBIT**

Porez na dobit obračunava se sukladno hrvatskim propisima. Stopa poreza na oporezivu dobit iznosi 20% (2010. : 20%).

Red. Br.		2011.	2010.
1.	(Gubitak) kao razlika između prihoda i rashoda	(7.848)	(3.741)
2.	Porezno nepriznati rashodi	2.493	267
3.	Porezno priznati rashodi	(2)	(1.321)
4.	(Gubitak) nakon uvećanja/(umanjenja)	(5.357)	(4.795)
5.	Preneseni porezni gubitak iz prethodnih godina	(14.884)	(10.089)
6.	Porezna osnovica	-	-
7.	Porezna stopa	20%	20%
8.	Porez na dobit	-	-
9.	Gubitak za prijenos u buduće razdoblje	(20.241)	(14.884)

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 20.241 tisuća kuna (2010.: 14.884 tis kuna).

Rok prijenosa poreznog gubitka u buduća razdoblja istječe nakon 5 godina kako slijedi:

Godina	Iznos
2012.	-
2013.	-
2014.	10.089
2015.	4.795
2016.	5.357
	<u>20.241</u>

Sredstva odgođenog poreza na gubitak priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Pogodnosti poreznih gubitaka nisu priznate u financijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa****11. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	2011.	2010.
NABAVNA VRIJEDNOST		
Stanje 1. siječnja	8.074	8.074
Nabava	3	-
Stanje 31. prosinca	8.077	8.074
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI		
Stanje 1. siječnja	547	547
Amortizacija za godinu	-	-
Stanje 31. prosinca	547	547
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST 31. PROSINCA	7.530	7.527

Nematerijalna imovina Društva odnosi se na ulaganje u softver u iznosu od 3 tisuće kuna i goodwill u iznosu od 7.527 tisuća kuna.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe (goodwill) u iznosu od 7.527 tisuća kuna nije testirana na umanjenje jednom godišnje.

Društvo je u proteklim razdobljima steklo nematerijalnu imovinu u iznosu od 7.527 tisuća kuna. U skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 36 ("Umanjenje imovine") na svaki datum bilance Društvo treba ocijeniti postoji li pokazatelj da neko sredstvo može biti umanjeno. Ako takav pokazatelj postoji Društvo treba procijeniti nadoknadiivi iznos sredstava (viša vrijednost utvrđena između vrijednosti u upotrebi i neto prodajne cijene). Ako je nadoknadiiva vrijednost sredstava manja od njegove knjigovodstvene vrijednosti, razliku treba iskazati kao gubitak od umanjenja imovine. Iako na datum bilance postoje pokazatelji da vrijednost sredstava može biti umanjena (stalni gubitak aktivnosti, nelikvidnost i ostali negativni trendovi), Uprava nije utvrdila neto cijenu godwilla.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Nabavna vrijednost i ispravak vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme prikazana je kako slijedi:

	Zemljište i šume	Građevinski objekti	Uređaji i oprema	Imovina u pripremi	Ulaganje u nekretnine	Ukupno
2011.						
NABAVNA VRIJEDNOST						
Stanje 1.siječnja 2011.	8.217	2.825	15.302	38	136.699	163.081
Povećanja	-	49	9	20	-	78
Stanje 31. prosinca 2011.	8.217	2.874	15.311	58	136.699	163.159
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI						
Stanje 1.siječnja 2011.	-	164	12.280	-	16.983	29.427
Amortizacija tijekom godine	-	28	753	-	1.367	2.148
Stanje 31. prosinca 2011.	-	192	13.033	-	18.350	31.575
2010.						
NABAVNA VRIJEDNOST						
Stanje 1.siječnja 2010.	8.217	2.825	15.302	38	136.699	163.081
Povećanja	-	-	-	-	-	-
Otuđenja i rashod	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2010.	8.217	2.825	15.302	38	136.699	163.081
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI						
Stanje 1.siječnja 2010.	-	136	11.379	-	15.616	27.131
Amortizacija tijekom godine	-	28	901	-	1.367	2.296
Otuđenje i rashod	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2010.	-	164	12.280	-	16.983	29.427
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST						
Stanje 31. prosinca 2011.	8.217	2.682	2.278	58	118.349	131.584
Stanje 31. prosinca 2010.	8.217	2.661	3.022	38	119.716	133.654

Na teret nekretnina upisano je založno pravo ukupne knjigovodstvene vrijednosti od 129.297 tisuća kuna.

Uprava Društva, ocjenjuje sa stanjem 31. prosinca 2011. godine, nema indicija da je tržišna vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme niža od knjigovodstvene vrijednosti, nisu su se dogodile značajne promjene u tehnološkim, ekonomskim ili zakonskim uvjetima koje bi imale značajnog utjecaja na vrijednost sredstava, pa uvažavajući činjenicu o visokom stupnju otpisanosti građevinskih objekata nema osnove za smanjenje njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**13. ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA**

	2011.	2010.
Početno neto knjigovodstveno stanje 1. siječnja	40	60
Trošak ulaganja / prodaja u ovisna društva	-	(20)
Završno neto knjigovodstveno stanje 31. prosinca	40	40

JELSA d.d., Jelsa vlasnik je ovisnih društava:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	% učešća	Iznos	% učešća	Iznos
Naziv ovisnog društva				
HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	100%	20	100%	20
FONTANA HOTEL I APARTMANI d.o.o., Jelsa	100%	20	100%	20

14. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2011.	2010.
Početno knjigovodstveno stanje 01. siječnja	19	19
Završno neto knjigovodstveno stanje 31. prosinca	19	19

Vrijednosnice raspoložive za prodaju se vrednuju po trošku nabave jer ne kotiraju na burzi i to kako slijedi:

Ime društva	Djelatnost	Nabavna vrijednost	Neto knjigovodstvena vrijednost	
			31.12.2011.	31.12.2010.
ZRAKOPLOVNA LUKA OTOKA HVARA d.o.o., Hvar	Veze i promet	19.000 HRK	19	19

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**15. ZALIHE**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Sitni inventar	26	25
Sirovine i materijal na zalih	17	17
Predujmovi dobavljačima	20	20
	63	62

16. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od povezanih društava za uslugu i kamate	12.405	7.136
Potraživanja od kupaca – inozemni	2.936	5.238
Potraživanja od kupaca – domaći	500	469
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(2.477)	-
	13.364	12.843

Potraživanja prema povezanim društvima odnose se na potraživanja za usluge za najamnine nekretnina koje je Društvo dalo na korištenje svojim povezanim društvima u iznosu od 11.501 tisuća kuna i za kamate u iznosu od 904 tisuće kuna. Potraživanja po osnovi potraživanja za usluge u iznosu od 6.196 tisuća kuna i potraživanja za kamate u iznosu od 859 tisuća kuna su starija od 360 dana.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	-	-
Povećanje ispravka vrijednosti	2.477	-
Stanje 31. prosinca	2.477	-

Društvo je izvršilo procjenu naplate spornih potraživanja i na temelju Odluke Uprave izvršeno je vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca u inozemstvu u iznosu od 2.477 tisuća kuna.

17. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od države	364	343
Potraživanja od zaposlenika	42	32
Ostala potraživanja	138	88
	544	463

Potraživanja od države se odnose u najvećem dijelu na potraživanja za povrat poreza na dodanu vrijednost u iznosu od 239 tisuća kuna i potraživanje od HZZO-a u iznosu od 96 tisuća kuna (2010.: 281 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**18. KRATKOROČNA FINANCIJSKA POTRAŽIVANJA**

	Odobrena glavnica	Primijenjene kamatne stope	31.12.2011.	31.12.2010.
DANUVIUS MARINA d.o.o., Tribunj	166.273 HRK	9 %	-	166
DALMACIJA CHARTER d.o.o., Primošten	570.000 HRK	7 %	570	570
DALMACIA YACHTING d.o.o., Split	1.430.000 HRK	7 %	1.430	1.430
ADRIATIQ ISLANDS GROUP d.d., Zagreb	619.144 HRK	9 %	-	619
AQUAPARK POREČ d.o.o., Poreč	2.015 HRK	7 %	2	-
FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Hvar	173.633 HRK	7 %	174	-
HOTEL HVAR d.o.o., Hvar	44.000 HRK	7 %	44	-
DALMACIA HOLIDAY d.o.o., Zagreb	149.474 HRK	7 %	149	-
			2.369	2.785

Društvo je odobrilo kratkoročne pozajmice za likvidnost povezanim društvima uz kamatnu stopu 7% godišnje. Krediti su odobreni s rokom dospelja do godinu dana. Povrat kredita je prolongiran i on dospijeva u 2012. godini.

19. NOVAC

	31.12.2011.	31.12.2010.
Devizni račun i blagajna	2	2
Žiro račun i blagajna	3	3
	5	5

Novčani ekvivalenti su čekovi i depoziti oročeni kod banaka unovčivi po pozivu Društva (oročeni depoziti do 3 mjeseca).

Društvo ima račune kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb.

Društvo ima blokiran žiro račun. Očevidnik o redoslijedu plaćanja sa obračunatom kamatom na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 7.665.091,64 kuna. Uprava Društva namjerava podignuti kredit radi deblokiranja računa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**20. DIONIČKI KAPITAL**

	Dionički kapital	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	94.043	94.043
Stanje 31. prosinca 2010.	94.043	94.043
Stanje 31. prosinca 2011.	94.043	94.043

Temeljni kapital Društva iznosi 94.043.110 kuna. Ukupan broj redovnih dionica na kraju godine je 1.343.473 (2010.: 1.343.473 dionica), svaka nominalne vrijednosti 70,00 kuna (2010.: 70,00 kuna).

Na dan Balance struktura vlasništva je:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
Dioničar	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Aquamarine d.o.o., Zagreb	1.231.494	91,66	1.231.494	91,66
Hrvatski fond za privatizaciju, Zagreb	67.279	5,01	67.279	5,01
Ostali dioničari (ukupno)	44.700	3,33	44.700	3,33
	1.343.473	100	1.343.473	100

21. REZERVE I PRENESENI GUBITAK

	Ostale rezerve	(Gubitak) tekuće godine	Akumulirani (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	15	(10.133)	(29.916)	(40.034)
Prijenos gubitka iz 2009. godine na akumulirane gubitke	-	10.133	(10.133)	-
Gubitak iz prethodnog razdoblja	-	-	(1.064)	(1.064)
(Gubitak) za 2010. godinu	-	(3.741)	-	(3.741)
Stanje 31. prosinca 2010.	15	(3.741)	(41.113)	(44.839)
Prijenos gubitka iz 2010. godine na akumulirane gubitke	-	3.741	(3.741)	-
(Gubitak) za 2011. godinu	-	(7.848)	-	(7.848)
Stanje 31. prosinca 2011.	15	(7.848)	(44.854)	(52.687)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**22. ZAJMOVI**

	Odobrena glavnica	Primijenjene kamatne stope	31.12.2011.	31.12.2010.
Dugoročni krediti				
Port Investment Co. Ltd , British Isles	8.110.000 Eur-a	7%, godišnje	61.072	59.894
Port Investment Co. Ltd , British Isles	kamate		24.572	19.460
Ukupno dugoročni krediti			85.644	79.354
Tekuće dospjeće dugoročni kredita			-	-
Dugoročna dospjeća kredita			85.644	79.354
Kratkoročni krediti				
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	2.500.000 HRK	3 M Euribor+3,75% god, promjenjiva	1.271	1.251
Croatia osiguranje d.d., Split	1.000.000 HRK	10 %, godišnje	-	574
Dalmacia Holiday d.o.o., Zagreb	29.935 HRK	9 % godišnje	-	30
Hoteli Jadran d.d., Gradac	207.617 HRK	7 % godišnje	208	208
Marina Kremik d.o.o., Primošten	761.507 HRK	7 % godišnje	762	142
Radić Petar			16	16
Kamate – ostali kreditori			119	85
Kamate - povezana društva			355	604
Ukupno kratkoročni krediti			2.731	2.910
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita			-	-
Kratkoročna dospjeća kredita			2.731	2.910
UKUPNO KREDITI			88.375	82.264

PORT INVESTMENT Co. Ltd , British Isles odobrio je u 2006. godine financijski kredit u iznosu od 8.110.000 Eur-a. Rok povrata je 28. studenog 2011. godine, jednokratno. Sklopljeni su Aneksi Ugovora. Aneksom Ugovora od 27. travnja 2011. godine, produžen je rok povrata glavnice i kamate, jednokratno do 28. studenog 2014. godine. Aneksom Ugovora od 30. lipnja 2011. godine promijenjena je kamatna stopa. Kamata se obračunava mjesečno na preostali iznos kredita po stopi od 7% neto, godišnje, koja se uvećava za porez po odbitku obračunanih na bruto iznos kamate.

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb je odobrila kratkoročni kredit Društvu u iznosu od 2.500.000 kuna za obrtna sredstva. Kamata se obračunava 3 M Euribor+3,75%, godišnje, promjenjiva. Kredit se vraća u 2 jednake uzastopne rate koje su dospjele 15. listopada i 15. studenog 2009. godine. Kao osiguranje naplate dane bianco vlastite mjenice, zadužnice i založno pravo. Založno pravo na nekretninama dano na nekretninama u vlasništvu Jelsa d.d., Jelsa (k.č.br. 604, upisano u z.k.ul.br. 508 k.o. Jelsa).

Primljeni krediti su osigurani zalogom nekretnina (bilješka 12).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**22. ZAJMOVI (NASTAVAK)**

Otplatni plan dugoročnih kredita za slijedećih pet godina je kako slijedi:

Godina	Iznos
2012.	-
2013.	-
2014.	85.644
2015.	-
2016.	-
poslije 2016.	-
	<u>85.644</u>

23. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	2.855	3.835
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	337	403
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	39	40
	<u>3.231</u>	<u>4.278</u>

24. OSTALE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema zaposlenicima	1.050	1.214
Obveze za poreze i doprinose	14.214	11.492
Obveze za primljene predujmove	98	98
Ostale kratkoročne obveze	93	85
	<u>15.455</u>	<u>12.889</u>

25. ODGOĐENI PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Naplaćeni prihodi budućeg razdoblja	7.101	8.763
	<u>7.101</u>	<u>8.763</u>

Odgođeni prihodi odnose se na usluge prodaje time share-a temeljem sklopljenog Ugovora. Sklopljen Ugovor o pružanju usluga u 2006. godini između Club Karavan International Kft., Budimpešta (primatelj usluge) i Jelsa d.d. (pružatelj usluge) istek ugovora 2039. godine. Ugovorom su utvrđeni opći uvjeti prodaje time share-a. Ugovor definira prodaju tjedana u apartmanima koji su u vlasništvu i pod upravljanjem Jelsa d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA d.d., Jelsa**26. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

	Potraživanja od kupaca	Obveze prema dobavljačima	Dani kreditni i predujm.	Obveze po kreditima i kamatama	Troškovi	Prihodi
Ovisna društva:						
HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	5.807	10	44	-	-	3.680
FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa	5.695	190	174	-	193	4.283
Ostala povezana društva	903	137	2.151	1.325	697	208
Stanje 31. prosinca 2011.	12.405	337	2.369	1.325	890	8.171
Stanje 31. prosinca 2010.	7.136	403	2.785	983	1.299	8.119

27. POTENCIJALNE OBVEZE I IMOVINA**a) Nepredviđene obveze**

Pravni sporovi. Na dan 31. prosinca 2011. godine bila su 4 sudska sporova u iznosu 530 tisuće kuna u kojima je Društvo tuženik. Tužbe se odnose na zakašnjenje plaćanje Društva zbog blokade žiro računa i zbog smetanja posjeda. Nisu stvorena rezerviranja za sudske sporove jer je, prema mišljenju stručne službe u Društvu, vrlo malo vjerojatno da će doći do materijalno značajnih gubitaka.

b) Nepredviđena imovina

Pravni sporovi. Na dan 31. prosinca 2011. godine bila su 3 sudska spora u kojem je Društvo tužitelj.

28. POSLOVNI NAJMOVI**Društvo kao davatelj najma**

Poslovni najmovi se odnose na nekretnine u vlasništvu Društva koje su pozajmljene ovisnim društvima HOTEL HVAR d.o.o. i FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o.. Najmoprimac nema opciju da po isteku razdoblja najma otkupi sredstvo koje je predmetom najma. Društvo ima potraživanja temeljem neopozivog poslovnog najma po ugovorima.

Buduća minimalna primanja najamnine temeljem navedenih poslovnih najмова su:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Do 1 godine	7.800	7.800
Od 1 do 5 godina	-	-
Preko 5 godina	-	-
	7.800	7.800

Prihodi od najma koje je Društvo ostvarilo po svojim nekretninama, koje su dane u poslovni najam, iznosi 7.800 tisuća kuna (2010.: 7.800 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa****29. FINANCIJSKI INSTRUMENTI***Upravljanje rizikom kapitala*

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo da subjektima u sklopu Društva bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Društva je nepromijenjena od 2008. godine.

Struktura kapitala Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove objavljene u bilješci 22, novca i novčanih ekvivalenata te glavnice koju drže dioničari, pričuva i zadržane dobiti.

Koeficijent financiranja

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala svake godine. U sklopu pregleda, Uprava promatra troškove kapitala i rizike povezane sa svakom klasom kapitala.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dug	88.375	82.264
Manje: novac i novčani ekvivalenti	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Neto dug	<u>88.370</u>	<u>82.259</u>
 Glavnica	 <u>41.356</u>	 <u>49.024</u>
 Omjer duga i glavnice	 <u>213,68%</u>	 <u>168%</u>

Temeljne računovodstvene politike

Temeljne računovodstvene politike i usvojene metode, uključujući kriterije priznavanja, osnovu vrednovanja te osnovu za priznavanje prihoda i rashoda za svaku klasu financijske imovine, financijskih obveza i glavnčkih instrumenata su detaljnije navedene u bilješci 3 uz financijske izvještaje.

*Kategorije financijskih instrumenata*Financijska imovina

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Imovina namijenjena prodaji	19	19
Imovina određena za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	2.369	2.785

Financijske obveze

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Amortizirani trošak	88.375	82.264
Ostale financijske obveze	25.787	25.929

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA d.d., Jelsa****29. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)***Upravljanje valutnim rizikom*

Društvo određene transakcije izvršava u stranoj valuti, te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na izvještajni datum.

	Obveze		Imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	61.111	59.935	2.936	5.238

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Društvo je uglavnom izloženo valuti EUR.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na relevantne strane valute. Stopa osjetljivosti od 10% je stopa koja se koristi u internim izvještajima Uprave o valutnom riziku i predstavlja procjenu Uprave o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja usklađuje temeljem 10-postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje vanjske zajmove, kao i zajmove inozemnim subjektima Društva koji su denominirani u valuti koja nije valuta zajmoprimalatelja ili zajmodavatelja. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti i ostale glavnice ako je hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu ojačala 10%. U slučaju pada vrijednosti hrvatske kune za 10% u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit i ostalu glavicu bio bi jednak i suprotan, a iznosi u tablici bi bili negativni.

	Utjecaj valute EUR	
	2011.	2010.
Financijski rezultat tekuće godine	5.817	5.469

Analizirana je osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na relevantne strane valute. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ako je hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu ojačala 10%. U slučaju pada vrijednosti hrvatske kune za 10% u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan, a iznosi u tablici bi bili negativni.

29. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)*Upravljanje rizikom kamatne stope*

Aktivnosti Društva su pod utjecajem rizika promjene kamatnih stopa u onoj mjeri u kojoj kamatonosna imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Kod varijabilnih kamatnih stopa, imovina i obveze Društva podložni su i baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cijena raznih indeksa varijabilnih kamatnih stopa.

Društvo je izloženo kamatnom riziku koji proizlazi iz uzetih zajmova u ukupnom iznosu od 1.271 tisuća kuna (2010.: 1.251 tisuće kuna) koji nose varijabilnu kamatnu stopu, kao što je prikazano u bilješci 22.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analiza osjetljivosti po obvezama s kamatom je pripremljena pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na dan bilance bio otvoren cijelu godinu. U analizi se koristi povećanje ili smanjenje za 5 bazičnih bodova i predstavlja procjenu o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

	2011.		2010.	
	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa 9,5%	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa uvećana za 5 bazičnih bodova	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa 9,5%	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa uvećana za 5 bazičnih bodova
Trošak kamata po obvezama	100	5	100	5

Da su kamatne stope po obvezama bile 5 bazičnih bodova više ili niže financijski rezultat Društva za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. bio bi manji/veći za 5 tisuću kuna. Financijski rezultat za 2010. godinu bio bi manji/veći za 5 tisuće kuna.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Krajnju odgovornost za upravljanje kreditnim rizikom snosi uprava, koja je postavila okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama Društva i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja svojom likvidnošću korištenjem odgovarajućih bankovnih kreditnih proizvoda te usklađivanjem dospijeća financijske imovine i financijskih obveza.

29. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza se određuju kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza pod standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje prema cijenama koje kotiraju na tržištu;
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza (isključujući derivacijske instrumente) se određuje u skladu s općeprihvaćenim modelima za određivanje cijena a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz zapaženih transakcija na tržištu i cijene koje dileri nude za slične instrumente;
- fer vrijednost derivacijskih instrumenata se izračunava koristeći kotirane cijene. Ako one nisu dostupne, koristi se analiza diskontiranog novčanog toka primjenom važeće krivulje prinosa za razdoblje valjanosti instrumenata kod neopcijskih derivativa, dok se za opcijske derivative koriste modeli za utvrđivanje cijena opcija i
- fer vrijednost ugovora o financijskim garancijama se određuje koristeći modele za određivanje cijena opcija ako su glavne pretpostavke vjerojatnost neispunjenja obveze druge strane ekstrapolirana iz informacija o kreditnom položaju koje kolaju tržištem i iznosa gubitka u slučaju neispunjenja obveze.

30. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojio je i odobrio njihovo izdavanje Direktor JELSA d.d., Jelsa dana 30. travnja 2012. godine.

Direktor:

Lovorko Stipišić