

JELSA D.D.

JELSA, Mala banda bb

OIB: 5117765549

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

ZA RAZDOBLJE

OD 01.01. DO 31.12.2011.

(revidirano konsolidirano)

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 FINACIJSKI IZVJEŠTAJ PODUZETNIKA

za **2011**. godinu**3.614.802.956,74**

Kontrolni broj

Vrsta izvještaja: **10**Matični broj (MB): **03517292**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: **DA**Obveza revizije: **DA** OIB rev.: **52321849300**Šifra svrhe predaje: **2** Predaja samo u svrhu javne objaveOznaka veličine: **1** Mali poduzetnikOznaka vlasništva: **41** Mješovito vlasništvo s preko 50% privatnog kapitalaPorijeklo kapitala: **100** (domaći kapital, %) (strani kapital, %)Broj zaposlenih: **4** (krajem razdoblja) (u prethodnoj godini) (u tekućoj godini)Broj zaposlenih: **4** (na temelju sati rada) (u prethodnoj godini) (u tekućoj godini)Broj mjeseci poslovanja: **12** (u prethodnoj godini) (u tekućoj godini)

Popis dokumentacije

DA Bilanca i Račun dobiti i gubitka**NE** Dodatni podaci**DA** Bilješke uz financijske izvještaje**DA** Izvještaj o novčanom tijeku**DA** Izvještaj o promjenama kapitala**DA** Revizorsko izvješće**DA** Godišnje izvješće**NE** Odluka o raspodjeli dobiti ili pokriću gubitka**DA** 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**

(unosi 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)

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		141.298.439	139.219.698
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003		7.538.504	7.539.438
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		11.196	12.130
3. Goodwill	006		7.527.308	7.527.308
4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008			
6. Ostala nematerijalna imovina	009			
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010		133.741.100	131.661.425
1. Zemljište	011		8.217.383	8.217.383
2. Građevinski objekti	012		2.216.012	2.681.127
3. Postrojenja i oprema	013		816.090	1.339.027
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014			996.323
5. Biološka imovina	015			
6. Predumjovi za materijalnu imovinu	016		63.252	58.374
7. Materijalna imovina u pripremi	017		36	20.036
8. Ostala materijalna imovina	018			
9. Ulaganje u nekretnine	019		122.428.327	118.349.155
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020		18.835	18.835
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		18.800	18.800
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		35	35
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026			
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		13.858.504	10.933.541
I. ZALIHE (036 do 042)	035		330.323	301.264
1. Sirovine i materijal	036		307.365	259.353
2. Proizvodnja u tijeku	037			
3. Gotovi proizvodi	038			
4. Trgovačka roba	039			
5. Predumjovi za zalihe	040		22.958	41.911
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041			
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043		8.613.282	5.969.080
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		1.181.930	1.308.392
2. Potraživanja od kupaca	045		6.403.394	3.137.518
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047		70.289	126.523
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048		807.060	1.182.759
6. Ostala potraživanja	049		150.609	213.888
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050		4.870.191	4.643.354
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obrazac
POD-BIL

Obveznik: 5117765549; 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		4.870.191	4.643.354
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		44.708	19.843
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		99	2.946
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060		155.157.042	150.156.185
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061			
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062		41.077.662	27.461.262
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		14.854	14.854
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068			
4. Statutarne rezerve	069			
5. Ostale rezerve	070			
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071			
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072		-41.956.231	-52.980.303
1. Zadržana dobit	073			
2. Preneseni gubitak	074		41.956.231	52.980.303
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075		-11.024.071	-13.616.399
1. Dobit poslovne godine	076			
2. Gubitak poslovne godine	077		11.024.071	13.616.399
VII. MANJINSKI INTERES	078			
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079		0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080			
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082			
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		25.952.150	29.861.494
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		1.793.889	1.584.216
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		307.826	483.338
5. Obveze prema dobavljačima	098		7.089.655	7.224.880
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100			
8. Obveze prema zaposlenicima	101		1.856.928	1.586.207
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102		12.868.192	17.401.947

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		98.812	173.848
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		8.773.278	7.189.500
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107		155.157.042	150.156.185
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108			

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

A) KAPITAL I REZERVE

1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		41.077.662	27.461.262
2. Pripisano manjinskom interesu	110			

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-RDG

Obveznik: 5117765549; 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		20.071.456	21.895.603
1. Prihodi od prodaje	112		18.747.709	21.333.403
2. Ostali poslovni prihodi	113		1.323.747	562.200
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114		24.529.721	27.284.676
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116		11.090.943	10.974.943
a) Troškovi sirovina i materijala	117		5.423.118	5.743.370
b) Troškovi prodane robe	118			43.537
c) Ostali vanjski troškovi	119		5.667.825	5.188.036
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120		8.202.455	9.033.922
a) Neto plaće i nadnice	121		4.989.401	5.461.358
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122		2.082.086	2.303.316
c) Doprinosi na plaće	123		1.130.968	1.269.248
4. Amortizacija	124		2.303.000	2.163.193
5. Ostali troškovi	125		2.669.915	2.461.269
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		202.735	2.476.939
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		202.735	2.476.939
7. Rezerviranja	129			
8. Ostali poslovni rashodi	130		60.673	174.410
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131		1.027.862	433.703
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		435.959	392.689
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133		591.903	41.014
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135			
5. Ostali financijski prihodi	136			
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137		7.593.668	8.661.029
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		541.126	425.353
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139		7.052.412	8.235.676
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			
4. Ostali financijski rashodi	141		130	
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		21.099.318	22.329.306
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147		32.123.389	35.945.705
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148		-11.024.071	-13.616.399
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		11.024.071	13.616.399
XII. POREZ NA DOBIT	151			
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152		-11.024.071	-13.616.399
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		11.024.071	13.616.399
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		-11.024.071	-13.616.399
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		-11.024.071	-13.616.399
2. Amortizacija	002		2.303.000	2.163.193
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		10.721.217	4.439.134
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004			2.644.202
5. Smanjenje zaliha	005		14.673	29.059
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006			
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007		2.014.819	-4.340.811
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008			
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		2.813.701	
3. Povećanje zaliha	010			
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011			830.495
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012		2.813.701	830.495
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013		0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014		798.882	5.171.306
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		80.995	
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		607.914	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		203.039	89.329
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024		891.948	89.329
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025		0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026		871.948	89.329
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	7.843.474
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030		2.846.436	7.843.474
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		1.165.212	2.522.781
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		1.165.212	2.607.704
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037		1.681.224	5.235.770
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038		0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039		10.394	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040		0	24.865
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		35.259	44.708
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		9.449	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043			24.865
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044		44.708	19.843

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	-41.956.231	-52.980.303
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-11.024.071	-13.616.399
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	41.077.662	27.461.262
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 Grupa, Jelsa

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

S A D R Ź A J

	Stranica
Izjava o odgovornosti Uprave	1
Izvešće neovisnog revizora	2-3
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5
Konsolidirani izvještaj o promjenama na vlasničkoj glavnici	6
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	7
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	8-38

Izjava o odgovornosti Uprave

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

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

Odgovornosti Uprave pri izradi konsolidiranih 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 konsolidiranim financijskim izvještajima i
- sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Grupa nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Grupe. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da konsolidirani financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Grupe, 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 Grupa, Jelsa
Mala banda bb
21 465 Jelsa
Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima JELSA Grupe, Jelsa

Uvod

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja JELSA Grupa, Jelsa (u daljnjem tekstu "Grupa"), prikazanih na stranicama 4 do 38, koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidiranog izvještaja o svobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz konsolidirane financijske izvještaje.

Odgovornost uprave za konsolidirane financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim konsolidiranim 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 konsolidirani financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje pribavljanje dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u konsolidiranim financijskim izvještajima uslijed prijevара i pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važne za sastavljanje i fer prezentiranje konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe 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 konsolidiranih 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 Grupa 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.

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 Grupe 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 Grupe. Grupa ima blokiran žiro račun, u 2011. godini iskazala je gubitak od 13.616 tisuće kuna (2010.: 11.024 tisuće kuna), a na dan 31. prosinca 2011. godine ukupne tekuće obveze bile su za 26.114 tisuće kuna veće od tekuće imovine (2010.: 20.868 tisuća kuna). Ti čimbenici ukazuju da Grupa neće moći nastaviti vremenski neograničeno poslovati bez pomoći većinskog vlasnika u rješavanju problema nelikvidnosti.

U ovim konsolidiranim financijskim izvještajima nisu provedena nikakva usklađenja nadoknadivih iznos imovine ili obveza niti reklasifikacije imovine i obveza koja bi bila potrebna da Grupa više nije u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik

V. Nazora 53

22 000 Šibenik

Republika Hrvatska

Radovan Lucić
Direktor

Asja Polak
Ovlašteni revizor

Šibenik, 30. travnja 2012.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

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

	Bilješka	2011.	2010.
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	4	21.334	19.011
Ostali poslovni prihodi	5	562	1.057
Ukupno poslovni prihodi		21.896	20.068
Poslovni rashodi			
Materijalni troškovi	6	(10.975)	(11.091)
Plaće/troškovi djelatnika	7	(9.339)	(8.484)
Amortizacija	11,12	(2.163)	(2.303)
Ostali poslovni rashodi	8	(4.808)	(2.648)
Ukupno poslovni rashodi		(27.285)	(24.526)
(Gubitak) iz poslovanja		(5.389)	(4.458)
Neto financijski (rashodi)	9	(8.227)	(6.566)
(Gubitak) prije poreza		(13.616)	(11.024)
Porez na dobit	10	-	-
(Gubitak) za razdoblje		(13.616)	(11.024)
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za poreze		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine		(13.616)	(11.024)

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	11	7.539	7.539
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	131.661	133.741
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	13	19	19
		139.219	141.299
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	14	259	307
Potraživanja od kupaca	15	3.193	6.448
Ostala kratkoročna potraživanja	16	1.570	1.051
Kratkoročna financijska potraživanja	17	5.895	6.007
Novac	18	20	45
		10.937	13.858
Ukupna imovina		150.156	155.157
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	19	94.043	94.043
Ostale rezerve	20	14	14
Preneseni (gubitak)	20	(52.980)	(41.956)
(Gubitak) tekuće godine	20	(13.616)	(11.024)
		27.461	41.077
Dugoročne obveze			
Dugoročni krediti	21	85.644	79.354
Kratkoročne obveze			
Kratkoročni krediti i tekuća dospijeca dugoročnih	21	2.762	2.910
Obveze prema dobavljačima	22	7.458	7.884
Ostale obveze	23	26.831	23.932
		37.051	34.726
Ukupna glavnica i obveze		150.516	155.157

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

Direktor:

Lovorko Stipišić

Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

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

	Dionički kapital	Ostale rezerve	(Gubitak) tekuće godine	Preneseni (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	94.043	14	(10.957)	(29.915)	53.185
Prijenos gubitka iz 2009. godine na akumulirane gubitke	-	-	10.957	(10.957)	-
Gubitak iz prethodnog razdoblja	-	-	-	(1.084)	(1.084)
(Gubitak) za 2010. godinu	-	-	(11.024)	-	(11.024)
Stanje 31. prosinca 2010.	94.043	14	(11.024)	(41.956)	41.077
Prijenos gubitka iz 2010. godine na akumulirane gubitke	-	-	11.024	(11.024)	-
(Gubitak) za 2011. godinu	-	-	(13.616)	-	(13.616)
Stanje 31. prosinca 2011.	94.043	14	(13.616)	(52.980)	27.461

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa

	2011.	2010.
Poslovne aktivnosti		
(Gubitak) tekuće godine prije poreza	(13.616)	(11.024)
Amortizacija	2.163	2.303
Neotpisana vrijednost otuđene imovine	-	8
Gubitak iz prethodnog razdoblja	-	(1.084)
	<u>(11.453)</u>	<u>(9.797)</u>
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinka, stjecanja i prodaje):		
Smanjenje zaliha	48	15
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od kupaca	3.255	(2.516)
(Povećanje) / smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja i predujmova	(519)	73
(Smanjenje) obveza prema dobavljačima	(426)	(1.196)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	2.899	7.651
	<u>5.257</u>	<u>4.027</u>
Novčani (odliv) generiran poslovanjem	<u>(6.196)</u>	<u>(5.770)</u>
Ulagačke aktivnosti		
Nabava nematerijalne imovine	(3)	(5)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(80)	(88)
Smanjenje kratkoročnih financijskih potraživanja	112	257
Neto novčani priliv od ulagačke aktivnosti	<u>29</u>	<u>164</u>
Financijske aktivnosti		
Povećanje obveza po dugoročnim kreditima	6.290	20.101
(Smanjenje) / povećanja obveza po kratkoročnim kreditima	(148)	(14.485)
Neto novčani priliv iz financijskih aktivnosti	<u>6.142</u>	<u>5.616</u>
Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata	<u>(25)</u>	<u>10</u>
Novac i novčani ekvivalenti		
Na početku godine	(45)	(35)
Na kraju godine	20	45
Neto (smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata	<u>(25)</u>	<u>10</u>

1. OPĆI PODACI

JELSA GRUPA, Jelsa posluje u Hrvatskoj. Sjedište Grupe je Mala banda bb, Jelsa. Grupa se bavi ugostiteljskim uslugama smještaja, prehrane, nautičkog turizma i trgovinom na malo. Grupa je registrirana kod Trgovačkog suda u Splitu s dioničkim kapitalom 94.043.110,00 kuna.

Grupa ima u vlasništvu tri hotelska smještaja – Hotel Hvar sa 205 soba, Hotel Fontana sa 234 sobe i Fontana apartmani sa 112 apartmana.

JELSA Grupu, Jelsa čine:

- JELSA d.d., Jelsa (Matica)
- FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa u 100%-tnom vlasništvu Matice
- HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa u 100%-tnom vlasništvu Matice

Tijela Grupe

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

Član Grupe (matica) posluje sa teškoćama i ima blokiran žiro račun. U 2011. godini Grupa je iskazala gubitak od 13.616 tisuće kuna (2010.: 11.024 tisuće kuna), a na dan 31. prosinca 2011. godine ukupne tekuće obveze bile su za 26.114 tisuće kuna veće od tekuće imovine (2010.: 20.868 tisuće kuna). Ti čimbenici ukazuju da Grupa 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 Grupa više nije u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDARDA

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 glavničkim 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 Grupe.

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.).

JELSA Grupa je odlučila da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Grupa predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njezine konsolidirane financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnova za pripremu

Konsolidirani financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška. Konsolidirani 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 Grupi.

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima. Sastavljanje konsolidiranih 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 konsolidiranih financijskih izvješća, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja konsolidiranih financijskih izvješća, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Prezentiranje konsolidiranih financijskih izvještaja

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

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Grupe 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 konsolidiranih financijskih izvještaja JELSA Grupa, Jelsa

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje društva JELSA d.d., Jelsa i subjekata pod njegovom kontrolom (ovisna društva). Kontrola je prisutna, ako društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama nekog subjekta na način da ostvari koristi od njegovih aktivnosti.

Rezultati ovisnih društava stečenih ili prodanih tijekom godine uključuju se u konsolidirani račun dobiti i gubitka od datuma stvarnog stjecanja, odnosno prodaje.

Po potrebi su obavljena usklađenja u financijskim izvještajima ovisnih društava kako bi se njihove računovodstvene politike uskladile s onima koje koristi Grupa. Sve transakcije i stanja te prihodi i rashodi iz odnosa među društvima u sklopu Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Osnova konsolidiranih financijskih izvještaja JELSA Grupa, Jelsa (nastavak)

Manjinski udjeli u neto imovini (bez goodwilla) konsolidiranih ovisnih društava su u ovim financijskim izvještajima iskazani odvojeno od glavnice Grupe. Manjinski udjeli sastoje se od iznosa udjela od izvornog datuma poslovnog spajanja (vidi u nastavku) i manjinskih udjela u glavnici od datuma spajanja. Gubici povezani s manjinskim udjelima koji su izvan udjela u glavnici ovisnog društva raspoređuju se na udjele Grupe, izuzev kod manjinskih udjela po kojima manjina ima obvezu i sposobna je dodatnim ulaganjima pokriti gubitke.

Poslovna spajanja

Pripajanja ovisnih društava i poduzeća obračunavaju se metodom kupnje. Trošak poslovnog spajanja utvrđuje se kao zbroj fer vrijednosti (na dan transakcije) date imovine, stečenih ili pretpostavljenih obaveza te financijskih instrumenata koje je izdala Grupa u zamjenu za kontrolu stečenog društva, uvećana za bilo koji trošak izravno nastao poslovnom kombinacijom.

Imovina stečenog društva koja se može utvrditi, obaveze te potencijalne obaveze koje udovoljavaju uvjetima za priznavanja prema MSFI 3 Poslovna spajanja priznaju se prema njihovoj fer vrijednosti na dan pripajanja, osim dugotrajne imovine (ili skupine za otuđenje) koje su knjižene kao imovina koja se drži za prodaju sukladno MSFI 5 Dugotrajna imovina koja se drži za prodaju i prekinuta poslovanja, čija se vrijednost priznaje i utvrđuje prema fer vrijednosti umanjenoj za trošak prodaje.

Goodwil stečen pripajanjem priznaje se kao imovina i početno se utvrđuje prema nastalom trošku, koji se izračunava kao razlika troška poslovnog spajanja i udjela Grupe u neto fer vrijednosti imovine i obaveza koje se mogu identificirati te priznatih nepredviđenih obaveza. Ukoliko se, nakon novog izračuna, udio Grupe u neto fer vrijednosti imovine i obaveza koje se mogu identificirati te priznatih nepredviđenih obaveza stečenog društva razlikuje od troška poslovnog spajanja, razlika se odmah knjiži kao dobit ili gubitak.

Udio manjinskih dioničara u stečenom društvu početno se utvrđuje kao manjinski udio neto fer vrijednosti imovine, obaveza te priznatih nepredviđenih obaveza.

Goodwill

Goodwil stečen pripajanjem ovisnog društva se izračunava kao razlika troška poslovnog spajanja i udjela Grupe u neto fer vrijednosti imovine i obaveza koje se mogu identificirati te priznatih nepredviđenih obaveza ovisnog društva ili zajednički upravljano društvo utvrđenog na dan pripajanja. Goodwill se početno priznaje kao imovina prema trošku a nakon toga se utvrđuje prema trošku umanjenom za sva akumulirana smanjenja vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)****Goodwill (nastavak)**

U svrhu testiranja smanjenja vrijednost, goodwill se raspoređuje na svaku od jedinica koje stvaraju novac za koje se očekuje da će imati koristi od sinergije nastale spajanjem. Jedinice koje stvaraju novac na koje je raspoređen goodwill testiraju se na smanjenja vrijednosti jednom godišnje, odnosno češće ukoliko postoje naznake da bi jedinici vrijednost mogla biti smanjena. Ukoliko je tržišna vrijednost jedinice koja stvara novac manja od knjigovodstvene vrijednosti, smanjenje vrijednosti najprije utječe na smanjenje knjigovodstvene vrijednost goodwilla koji je raspoređen na tu jedinicu, a tek nakon toga jednakomjerno na drugu imovinu jedinice sukladno knjigovodstvenoj vrijednosti svake imovine u jedinici. Smanjenje vrijednosti knjiženo na goodwill ne stornira se u narednom razdoblju. Kod prodaje ovisnog društva i zajednički upravljano društva, pripadajući iznos goodwilla uračunava se prilikom određivanja dobiti ili gubitka prilikom prodaje.

Ulaganja u ovisna društva

Konsolidacijom su obuhvaćena sljedeća ovisna društva:

	Udio u vlasništvu u % 2011.	Kontrola u % 2011.	Udio u vlasništvu u % 2010.	Kontrola u % 2010.
Ovisna društva sa sjedištem u Hrvatskoj				
HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Iznosi imovine, obveza, prihoda, rashoda te dobiti ovisnih društava prikazani su u nastavku:

	Imovina		Obveze		Neto imovina	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	2.816	2.021	9.731	6.637	(6.915)	(4.616)
FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa	3.945	2.152	10.818	5.622	(6.873)	(3.470)

	Prihodi		Rashodi		Neto (gubitak)	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	10.120	8.733	12.485	12.449	(2.365)	(3.716)
FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa	11.547	10.276	14.949	13.843	(3.402)	(3.567)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 umanjeni 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.

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 konsolidiranim financijskim izvještajima, transakcije izražene u stranim valutama, preračunate su u funkcijsku valutu Grupe 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 glavicu, u okviru koje se također iskazuje i svaka komponenta tih gubitaka i dobitaka koja se odnosi na stranu valutu.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, 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.

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 Grupa 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 Grupa 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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)****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%

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.

Vijek uporabe nematerijalne imovine procijenjen je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Računalni programi	5 godina	5 godina

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Investicijsko i tekuće održavanje

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

Umanjenja vrijednosti imovine

Na svaki datum bilance Grupa preispituje 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 nadoknativog 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 nadoknativog 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.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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. Sitan inventar i alat otpisuje se u cjelosti kod stavljanja u upotrebu.

Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje samo ako Grupa 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.

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.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

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 26.

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 dospelja. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje određene vlasničke instrumente. Priznaje se na datum trgovanja, a to je datum na koji se Grupa obvezala 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 Grupe.

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 glavnih 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.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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.

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 Grupa ili njezina povezana društva kupe dionički kapital Grupe 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

Grupa 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

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

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

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje usluga u inozemstvu	17.965	15.287
Prihodi od usluga u zemlji	2.190	3.323
Prihod od najamnine	1.135	401
Prihodi od prodaje robe	44	-
	21.334	19.011

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od otpisa obveza	206	551
Prihodi od naplate štete	224	66
Ostali prihodi	132	440
	562	1.057

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**6. MATERIJALNI TROŠKOVI**

	2011.	2010.
Sirovine, materijal i energija		
Sirovine i materijal	4.203	4.285
Energija	1.257	956
Sitni inventar i zaštitna odjeća	283	182
	<u>5.743</u>	<u>5.423</u>
Troškovi prodane robe	<u>44</u>	<u>-</u>
Vanjske usluge		
Intelektualne usluge	1.718	2.346
Komunalne usluge	1.248	1.169
Popravci i održavanje	758	904
Prijevoz, telefon, poštarina	257	379
Troškovi reklame i propagande	439	350
Ostalo	768	520
	<u>5.188</u>	<u>5.668</u>
	<u>10.975</u>	<u>11.091</u>

Troškovi usluga poreznih, pravnih i poslovnih savjetnika u 2011. godini iznose 1.239 (2010.: 1.024 tisuće kuna).

7. PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI DJELATNIKA

	2011.	2010.
Neto plaće	5.461	4.989
Porezi i doprinosi iz i na plaće	3.573	3.214
Otpremnine za mirovine, pomoći, jubilarne nagrade i ostalo	223	200
Troškovi prijevoza djelatnika	82	81
	<u>9.339</u>	<u>8.484</u>

JELSA Grupa na dan 31. prosinca 2011. godine zapošljavala je 79 djelatnika (2010.: 87 djelatnika).

Grupa je u 2011. godini imala troškove otpremnina u iznosu 185 tisuća kuna radi zbrinjavanja viška radnika (2010.: 200 tisuća kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

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

	2011.	2010.
Porezi koji ne ovise o dobitku	1.172	1.274
Troškovi osiguranja	309	326
Vrijednsono usklađenje	2.477	203
Doprinosi, članarine, porezi	132	112
Bankovni usluge i troškovi platnog prometa	129	75
Dnevnice i putni troškovi	147	59
Reprezentacija	46	23
Ostali rashodi	396	576
	4.808	2.648

9. NETO FINANCIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Financijski prihodi		
Pozitivne tečajne razlike	41	592
Prihod od kamata od povezanih društava	393	436
Ukupni financijski prihodi	434	1.028
Financijski rashodi		
Trošak kamata od povezanih društava	(425)	(5.763)
Trošak kamate	(6.396)	(940)
Negativne tečajne razlike	(1.840)	(891)
Ukupni financijski rashodi	(8.661)	(7.594)
Neto financijski (rashodi)	(8.227)	(6.566)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

Grupa je porezni obveznik po zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porez na dobit utvrđuje se po stopi od 20% (2010.: 20%) na poreznu osnovicu koja je propisana zakonom. Na dan 31. prosinca 2010. godine temeljem poreznih bilanci Grupa je ostvarila porezni gubitak u iznosu 28.694 tisuća kuna koji prenosi u buduće razdoblje (2010.: 23.029 tisuća kuna).

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 konsolidiranim financijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti.

11. NEMATERIJALNA IMOVINA

	2011.	2010.
NABAVNA VRIJEDNOST		
Stanje 1. siječnja	8.089	8.084
Nabava	<u>3</u>	<u>5</u>
Stanje 31. prosinca	<u>8.092</u>	<u>8.089</u>
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI		
Stanje 1. siječnja	550	548
Amortizacija za godinu	<u>3</u>	<u>2</u>
Stanje 31. prosinca	<u>553</u>	<u>550</u>
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST 31. PROSINCA	<u>7.539</u>	<u>7.539</u>

Nematerijalna imovina Grupe odnosi se na ulaganje u softver u iznosu od 12 tisuća 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 umanjeње jednom godišnje.

Grupa je u proteklim razdobljima stekla nematerijalnu imovinu u iznosu od 7.527 tisuća kuna. U skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 36 ("Umanjenje imovine") na svaki datum bilance Grupa treba ocijeniti postoji li pokazatelj da neko sredstvo može biti umanjeno. Ako takav pokazatelj postoji Grupa treba procijeniti nadoknadi vi iznos sredstava (viša vrijednost utvrđena između vrijednosti u upotrebi i neto prodajne cijene). Ako je nadoknadi va 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 goodwilla.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, 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	Ukupno
2011					
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje 1.siječnja 2011	8.217	139.524	15.371	63	163.175
Povećanja	-	49	16	15	80
Stanje 31. prosinca 2011.	8.217	139.573	15.387	78	163.255
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Stanje 1.siječnja 2011.	-	17.147	12.287	-	29.434
Amortizacija tijekom godine	-	1.395	765	-	2.160
Stanje 31. prosinca 2011.	-	18.542	13.052	-	31.594
2010.					
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje 1.siječnja 2010	8.217	139.524	15.316	38	163.095
Povećanja	-	-	63	25	88
Otuđenje i rashod	-	-	(8)	-	(8)
Stanje 31. prosinca 2010.	8.217	139.524	15.371	63	163.175
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Stanje 1.siječnja 2010.	-	15.752	11.380	-	27.132
Amortizacija tijekom godine	-	1.395	907	-	2.302
Stanje 31. prosinca 2010.	-	17.147	12.287	-	29.434
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Stanje 31. prosinca 2011.	8.217	121.031	2.335	78	131.661
Stanje 31. prosinca 2010.	8.217	122.377	3.084	63	133.741

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

Uprava Grupe, ocjenjuje sa stanjem 31. prosinca 2011. godine, da 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 konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**13. 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

14. ZALIHE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Materijal i rezervni dijelovi	233	282
Sitan inventar	26	25
	259	307

15. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kupci u inozemstvu	4.071	5.838
Kupci u zemlji	1.543	565
Potraživanje od povezanih društava	56	45
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(2.477)	-
	3.193	6.448

Grupa je izvršila 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.

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

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**16. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od države	1.183	807
Potraživanja od zaposlenika	125	70
Predujmovi	42	23
Ostala potraživanja	220	151
	1.570	1.051

17. KRATKOROČNA FINANCIJSKA POTRAŽIVANJA

	Odobrena glavnica	Primijenjene kamatne stope	31.12.2011.	31.12.2010.
DALMACIA YACHTING d.o.o., Split	1.633.000 HRK	7 %	1.633	1.633
ADRIATIQ ISLANDS GROUP d.d., Zagreb	728.203 HRK	7 %	728	1.448
AQUAMARINE d.o.o., Zagreb	1.031.644 HRK	7 %	1.032	1.011
DALMACIJA CHARTER d.o.o., Primošten	590.000 HRK	7 %	590	570
DANUVIUS MARINA d.o.o., Tribunj	17.000 HRK	7 %	17	166
ADRIATIQ ISLANDS GROUP TRAVEL d.o.o., Zagreb	154.718 HRK	7 %	155	51
AMETIST d.o.o., Zagreb	19.800 HRK	7 %	20	-
DALMACIJA HOLIDAY d.o.o., Zagreb	149.474 HRK	7 %	149	-
DIAMANT MARINA d.o.o., Zagreb	317.500 HRK	7 %	317	-
AQUAPARK POREČ d.o.o., Poreč	2.015 HRK	7 %	2	-
Kamate			1.252	1.128
			5.895	6.007

Grupa je odobrila kratkoročne pozajmice za likvidnost povezanim društvima uz kamatnu stopu 7 % godišnje. Krediti su odobreni do godinu dana sa rokom dospijeca u 2012. godini.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**18. NOVAC**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Žiro račun i blagajna	18	28
Devizni račun i blagajna	2	17
	20	45

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

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

Grupa (matica) ima blokiran žiro račun. Očevidnik o redosljedu plaćanja sa obračunatom kamatom na dan 31. prosinca 2011. iznosi 8.168 tisuća kuna. Uprava Grupe namjerava podignuti kredit radi deblokiranja računa.

19. 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 Grupe 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

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA Grupa, Jelsa****20. REZERVE I PRENESENI GUBITAK**

	Ostale rezerve	(Gubitak) tekuće godine	Akumulirani (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2009.	14	(10.957)	(29.915)	(40.858)
Prijenos gubitka iz 2009. godine na akumulirane gubitke	-	10.957	(10.957)	-
Gubitak iz prethodnog razdoblja	-	-	(1.084)	(1.084)
(Gubitak) za 2010. godinu	-	(11.024)	-	(11.024)
Stanje 31. prosinca 2010.	14	(11.024)	(41.956)	(52.966)
Prijenos gubitka iz 2010. godine na akumulirane gubitke	-	11.024	(11.024)	-
(Gubitak) za 2011. godinu	-	(13.616)	-	(13.616)
Stanje 31. prosinca 2011.	14	(13.616)	(52.980)	(66.582)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa

21. 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	10,00 %	-	574
Dalmacia Holiday d.o.o., Zagreb	29.935 HRK	9 %	-	30
Hoteli Jadran d.d., Gradac	207.617 HRK	7 %	208	208
Marina Kremik d.o.o., Primošten	761.507 HRK	7 %	762	142
Jadran Laguna d.o.o., Gradac	30.000 HRK	7 %	30	
Radić Petar			16	16
Kamate – ostali kreditori			120	85
Kamate - povezana društva			355	604
Ukupno kratkoročni krediti			2.762	2.910
Tekuća dospjeća dugoročnih kredita			-	-
Kratkoročna dospjeća kredita			2.762	2.910
UKUPNO KREDITI			88.406	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 Grupi 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).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**21. ZAJMOVI (NASTAVAK)**

Kratkoročni krediti od povezanih osoba uzeti su za likvidnost na godinu dana uz kamatnu stopu 7% godišnje.

Primljeni krediti su osigurani zalogom nekretnina (bilješka 12).

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>

22. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	6.881	6.836
Obveze prema dobavljačima – povezana društva (bilješka 24)	234	794
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	343	254
	<u>7.458</u>	<u>7.884</u>

23. OSTALE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze za poreze i doprinose	17.402	12.868
Obveze prema zaposlenicima	1.587	1.882
Obveze za primljene predujmove	483	308
Ostale tekuće obveze	170	101
Naplaćeni prihodi budućeg razdoblja	7.189	8.773
	<u>26.831</u>	<u>23.932</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 konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

JELSA Grupa, Jelsa**24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

	Potraživanja od kupaca	Obveze prema dobavljačima	Dani kreditni i kamate	Obveze po kreditima i kamatama	Troškovi	Prihodi
Matica:						
Aquamarine d.o.o.	-	-	1.314	-	-	81
Ostala povezana društva	56	234	4.581	1.354	1.126	696
Stanje 31. prosinca 2011.	56	234	5.895	1.354	1.126	777
Stanje 31. prosinca 2010.	45	794	6.016	1.000	2.334	446

25. 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 Grupa tuženik. Tužbe se odnose na zakašnjelo plaćanje Grupe zbog blokade žiro računa i zbog smetanja posjeda. Nisu stvorena rezerviranja za sudske sporove jer je, prema mišljenju stručne službe u Grupe, 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 Grupa tužitelj.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA Grupa, Jelsa****26. FINANCIJSKI INSTRUMENTI***Upravljanje rizikom kapitala*

Grupa upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo da subjektima u sklopu Grupe 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 Grupe je nepromijenjena od 2008. godine.

Struktura kapitala Grupe se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove objavljene u bilješci 21, novca i novčanih ekvivalenata te glavnice koju drže dioničari, pričuva i zadržane dobiti.

Koeficijent financiranja

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

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	2011.	2010.
Dug	88.406	82.264
Manje: novac i novčani ekvivalenti	(20)	(45)
Neto dug	88.386	82.219
 Glavnica	 27.461	 41.078
 Omjer duga i glavnice	 321,86%	 200,1%

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.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)***JELSA Grupa, Jelsa****26. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)***Kategorije financijskih instrumenata*Financijska imovina

	2011.	2010.
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)	10.678	13.551

Financijske obveze

	2011.	2010.
Amortizirani trošak	88.406	82.264
Ostale financijske obveze	34.289	31.814

Upravljanje valutnim rizikom

Grupa 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 Grupe u stranoj valuti na izvještajni datum.

	Obveze		Imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	62.686	61.399	4.071	5.838

26. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)*Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)*Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valutama EUR.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Grupe 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 Grupe koji su denominirani u valuti koja nije valuta zajmoprimatelja 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 glavnice bio bi jednak i suprotan, a iznosi u tablici bi bili negativni.

	Utjecaj valute EUR	
	2011.	2010.
Financijski rezultat tekuće godine	5.862	5.556

Analizirana je osjetljivost Grupe 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.

Upravljanje rizikom kamatne stope

Aktivnosti Grupe 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 Grupe 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 21.

26. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)*Upravljanje rizikom kamatne stope (nastavak)*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 50 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 tisuće 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 Grupe i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Grupa upravlja svojom likvidnošću korištenjem odgovarajućih bankovnih kreditnih proizvoda te usklađivanjem dospijeća financijske imovine i financijskih obveza.

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;

26. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

- 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.

27. ODOBRENJE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Konsolidirane financijske izvještaje usvojio je Direktor JELSA Grupe, Jelsa i odobrio njihovo izdavanje dana 30. travnja 2012. godine.

Direktor

Lovorko Stipišić