

JADROPLOV d.d., SPLIT

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. PROSINCA 2011. GODINE
S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

	<i>Stranica</i>
Izvešće Uprave	1 – 6
Izjava o odgovornosti Uprave	7
Izvešće neovisnog revizora dioničarima društva Jadroplov d.d.	8 – 9
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	11
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	12
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	13
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	14 – 54
Dodatak 1 – Ostale zakonske i regulatorne obveze	55 – 61
Dodatak 2 – Dodatni izvještaji u tisućama USD	62 – 63

Uprava predstavlja svoje godišnje izvješće i revidirane konsolidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine.

Osnovna djelatnost

Jadroplov d.d. („Društvo”) osnovano je u Republici Hrvatskoj kao dioničko društvo, upisano pri trgovačkom sudu u Splitu, broj 060000041. Društvo i njegove podružnice (zajedničkim imenom „Grupa”) posjeduju i upravljaju grupom brodova koji dijelom plove pod hrvatskom, a dijelom pod malteškom zastavom. Glavne djelatnosti Grupe su slobodna plovidba, upravljanje posadom i tehničko održavanje brodova. Djelatnost se pretežno odvija izvan Hrvatske.

Krajem 2011. godine flota Grupe se sastojala od 6 brodova ukupne nosivosti 276.350 DWT i prosječne starosti 8,2 godine.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor su tijekom 2011. godine činili:

Tomislav Lovrić (predsjednik od 6. rujna, do tada zamjenik predsjednika), Kruno Peronja (zamjenik predsjednika od 6. rujna, do tada predsjednik), Sergio Bracanović, Srđan Šepić (od 17. listopada), Gordana Josipović (do 17. listopada) i Iva Galić (do 13. lipnja).

Uprava

Do 31. siječnja 2011. godine Upravu su činili Stjepan Papić (predsjednik) i Matko Vicelić (član), nakon čega je za predsjednika Uprave imenovan Branimir Kovačić.

Pregled dioničara Jadroplova d.d. (na dan 31. prosinca 2011.)

	Broj dionica	Udio u tem. kapitalu %
Agencija za upravljanje državnom imovinom	1.152.524	70,42 %
Domaće fizičke osobe	339.842	20,76 %
Financijske institucije	120.622	7,37 %
Trgovačka društva	11.113	0,68 %
Strane osobe	2.562	0,16 %
Trezorske dionice	10.011	0,61 %
Ukupno	1.636.674	100,00%

Ukupni broj dioničara na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio je 3.451.

Rezultat

Ukupno ostvareni rezultat Grupe u 2011. godini iznosio je 204 tisuće USD gubitka. Ako se isključe stavke koje nisu planirane (efekt negativnih tečajnih razlika uzrokovan zaštitom ugovorene cijene novogradnje u EUR-ima i prihod od otpuštanja dijela dugoročnih rezervacija) ostvareni rezultat iz redovnog poslovanja iznosio bi oko 180 tisuća USD dobitka.

Bitni događaji tijekom 2011. godine

1.) *Kretanja na pomorskom tržištu*

Tijekom 2011. godine bilježi se usporavanje rasta svjetskog gospodarstva na globalnoj razini u usporedbi sa 2010. godinom.

BDP u najvećim zemljama svijeta u 2011. godini imao je porast od oko 2,8 % u odnosu na 2010. godinu.

Primat u stopama industrijskog razvoja kroz 2011. zadržavaju Kina i Indija kao i prošle godine, ali ovim državama stopom razvoja se približavaju još neke dalekoistočne, južnoameričke i afričke zemlje što pokazuje značajniji rast, gledajući regionalno i u svjetskim okvirima.

Od zemalja koje su dijelom i u Europi možemo istaknuti nastavak rasta turske privrede, što tu zemlju dovodi uz bok razvijenim europskim državama.

Ovi pokazatelji trebali bi, u konačnosti, dovesti do pozitivnih pomaka vezano uz svjetsku trgovinu, a time i pomorski prijevoz roba time što takav razvoj može imati značajnog utjecaja na povećanje trgovinske razmjene i prijevoz roba morskim putem.

Tijekom 2011. godine zabilježen je rast prijevoza robe morem od 5,3%. Od toga je prijevoz nafte i naftnih prerađevina rastao za 2%, a prijevoz suhog tereta za 7%.

Kroz ovu godinu došlo je do godišnjeg porasta nosivosti flote u segmentu rasutih tereta od 14%, ali za nas je naročito zanimljiv segment tržišta do 60.000 DWT nosivosti, koji je rastao po stopi od 15,8%.

Društvo raspolaže s 6 brodova za prijevoz sipkih (rasutih) tereta, zbog čega dajemo kratak osvrt na ovaj segment pomorskog tržišta.

Tržište sipkih (rasutih) tereta

Budući da glavnina naših brodova za prijevoz sipkih tereta (bulk carriers) ima pojedinačnu nosivost od oko 46.000 DWT, obratit ćemo pažnju na tržište „Supramax“ brodova, iako je njihova prosječna nosivost nešto veća od naših brodova.

BSI (Baltic Supramax Index) je tijekom zadnjih nekoliko godina doživljavao velike oscilacije, pa je primjerice iznosio kako slijedi:

- 2. siječnja 2009. - 421 bod,
- 1. lipnja 2009. - 1.835 bodova,
- 4. siječnja 2010.- 2.224 boda,
- 1. travnja 2010. - 2.409 bodova,
- 1. lipnja 2010. - 2.930 bodova,
- 4. siječnja 2011. - 1.421 bod,
- 1. travnja 2011. – 1.511 bodova,
- 3. siječnja 2012.- 1.158 bodova,
- 2. travnja 2012. – 1.016 bodova.

Vidljivo je da je ovaj segment tržišta u padu od 2010. godine, a svoj minimum, nakon početka 2009. godine, indeks je doživio na dan 6. veljače ove godine, kada je njegova vrijednost iznosila 600 bodova.

Bitni događaji tijekom 2011. godine (nastavak)

1.) Kretanja na pomorskom tržištu (nastavak)

Godišnji prosjeci visine najamnina u USD:

	T/C BCI	T/C BPI	T/C BSI	T/C BHSI	BDI
2010.	33.298	25.041	22.456	16.427	2.758
2011.	15.639	14.000	14.401	10.552	1.549
% promjena	-53%	-44%	-36%	-36%	-44%

Iz gornje tablice je vidljivo da je BDI je pao za 44% u odnosu na 2010. godinu.

Do toga je došlo zbog velikog prirasta nosivosti flote koji istovremeno nije bio popraćen sa porastom prijevoza tereta. Ukoliko bi to pretočili u brojke, nosivost flote je narasla za oko 14%, dok se povećanje količine tereta kretalo između 6% i 7%.

Navedeni pad prosječnog indeksa odrazio se smanjenjem prosječne zarade u Supramax i Handysize veličinama brodova za 36% u usporedbi sa 2010. godinom. Moglo bi se primijetiti da su ove veličine bile nešto manje pogođene padom u odnosu na brodove veće nosivosti, koji su u istom periodu zabilježili pad najamnina za 53% (Capesize) odnosno 44% (Panamax size).

Na veličinu vozarina u bliskoj budućnosti negativan utjecaj imat će povećanje raspoloživog broskog prostora uzrokovanog isporukama novogradnji naručenih tijekom proteklih godina. Može se očekivati da će tijekom ove godine porast flote biti sličan kao i prethodne, ukoliko uzmemo u obzir da će osim novih brodova dio starih biti rashodovan tj. prodan u staro željezo.

Pozitivan utjecaj trebala bi imati visoka cijena nafte, koja uzrokuje da sve više brodova zbog smanjenja dnevnih troškova smanjuje brzinu plovidbe za 10% i više, čime se operativno smanjuje raspoloživost broskog prostora.

Pozitivan utjecaj imati će daljnji rast svjetskog gospodarstva i trgovine u cjelini.

2.) Obnova flote

Dana 8. lipnja 2011. stupio je na snagu Ugovor o gradnji jednog broda za prijevoz sipkih tereta nosivosti oko 52.000 DWT sa Brodosplit-Brodogradilištem d.o.o., Split.

Brod ima poboljšane karakteristike u odnosu na već isporučene brodove „Peristil“ i „Sveti Dujam“, prvenstveno kroz smanjenje potrošnje goriva, pripremu za sustav za tretiranje balastnih voda te poboljšani sustav bojanja podvodnog dijela trupa, što bi trebalo smanjiti troškove održavanja i eksploatacije.

Bitne tehničke karakteristike broda su:

- nosivost: oko 51.900 DWT
- gaz: 12,35 m
- duljina broda: 189,90 m
- glavni stroj: Split – MAN-B&W 6S50MC-C8.2-TII
- potrošnja: oko 27,5 t/dnevno (HFO).

Bitni događaji tijekom 2011. godine (*nastavak*)

3.) *Promjena računovodstvene politike*

Društvo je promijenilo računovodstvenu politiku u dijelu koji se odnosi na vrednovanje flote te se umjesto prethodno korištene metode revalorizacije primjenjuje metoda troška. Detaljnije o tome navedeno je u bilješkama uz financijske izvještaje.

Događaji nakon datuma bilance

1.) *Kretanja na pomorskom tržištu*

a) *Tržište sipkih tereta*

Tržište je u 2012. godini lošije u odnosu na 2011. godinu.

Dnevna najamnina u USD (za razdoblje od 12 mjeseci) za suvremene „handymax“ brodove u prvom tjednu po mjesecima iznosila je kako slijedi:

Godina/												
Mjesec	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2010.	17.750	17.750	19.000	20.750	21.250	20.500	18.325	17.750	20.500	18.250	16.500	15.000
2011.	13.500	12.250	13.500	13.500	13.000	14.250	12.500	11.500	11.750	12.000	11.250	10.250
2012.	10.000	8.000	8.250	9.750								

Prema podacima iz gornje tablice vidljivo je da je početak godine obilježen značajnim padom najamnina koji dovodi u pitanje profitabilnost poslovanja. Dobar pokazatelj je da ipak trenutno dolazi do određenog porasta najamnina u usporedbi sa realiziranim ugovorima tijekom mjeseca veljače ove godine.

b) *Očekivanja u 2012. godini*

Prema predviđanjima i knjigama narudžbi u 2011. godini trebalo je biti isporučeno oko 1.838 novogradnji za prijevoz rasutih tereta (oko 144 milijuna DWT), od čega je na Handymax sektor otpadalo oko 626 brodova ili otprilike 32,7 milijuna DWT. Realizirana je isporuka 1.259 brodova, ukupne nosivosti 99.717 milijuna DWT. Ovaj podatak je bitan, jer se realizacija isporuka kretala oko 69% u odnosu na planirano. S obzirom na situaciju na cjelokupnom tržištu za očekivati je daljnje smanjenje priliva novih brodova vezano uz probleme financiranja gradnje i kupovine istih. Ukoliko pogledamo trenutnu realizaciju u prvom kvartalu ove godine, nosivost flote je porasla za oko 3%, što bi na godišnjoj osnovi vodilo do porasta od oko 12%, a što je značajno manje od brojki zabilježenih u knjigama narudžbe. Ovo daje nadu da bi tijekom 2013. godine moglo doći do stabilizacije tržišta i podizanja najamnina na zadovoljavajuće iznose. Do tada je teško očekivati značajniji rast, ali bi u drugom dijelu ove godine ipak trebalo doći do određenih pozitivnih pomaka na tržištu.

Primjena novih propisa, zahtjevniji propisi o zaštiti okoline i velika cijena energenata bi u sljedećem razdoblju trebali pridonijeti uspješnijem poslovanju brodara koji imaju flotu spremnu za nove tržišne utakmice. S obzirom na prosječnu starost flote i visoki stupanj održavanja iste za vjerovati je da će jedan od dobitnika u toj situaciji biti i Jadroplov.

Događaji nakon datuma bilance (*nastavak*)

2.) Prijevremeni otkup broda „Don Frane Bulić“

Sredinom siječnja 2012. godine podmirene su obveze prema njemačkom partneru „Peter Dohle-u“, nastale temeljem financijskog leasinga za brod „Don Frane Bulić“, čime je Jadroplov postao 100%-ni vlasnik ovog broda.

Projekcija poslovanja za 2012. godinu

Vodeći računa o izrazito teškim uvjetima poslovanja na međunarodnom pomorskom tržištu tijekom 2011. godine i početkom 2012. godine, planirana je minimalna dobit (prije obračuna poreza na dobit) u iznosu od 0,3 milijuna USD, pod pretpostavkom da neće doći do značajnog pogoršanja stanja na tržištu u usporedbi sa 2011. godinom.

Rizici kojima je društvo izloženo

Tržišni rizik

Grupa posluje na međunarodnom brodarskom tržištu, čime je izložena znatnom tržišnom riziku zbog cikličkih promjena ponude i potražnje na tržištu broskog prostora, što ima odraza u visini vozarina. Također, postoji rizik zbog promjene valutnih tečajeva.

Kamatni rizik

Zbog činjenice da Grupa koristi kredite s promjenjivim kamatnim stopama, Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa. Svi krediti Grupe ugovoreni su s promjenjivom kamatnom stopom. Društvo trenutno nema ugovorene instrumente za zaštitu od kamatnog rizika. Raspoloživa novčana sredstva se oročavaju kao kratkoročni depoziti kod poslovnih banaka, vodeći računa da njihovo dospjeće bude usklađeno sa dospjećem obveza po dugoročnim kreditima.

Kreditni rizik

Kreditni rizik povezan je sa potraživanjima od kupaca, a odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Grupa pretrpjela financijske gubitke. Grupa nema značajnije koncentracije kreditnog rizika jer je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama odnosno davanja brodova u najam prvoklasnim unajmiteljima.

Valutni rizik

Obzirom da Grupa posluje na međunarodnom tržištu, većina transakcija se izvršava u stranoj valuti te je po tom pitanju izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Grupa je uglavnom izložena valuti zemalja čija je valuta USD i EUR.

Rizik likvidnosti

Unatoč činjenici pada vozarina u odnosu na prethodno razdoblje, Grupa nema problema sa likvidnošću i sve svoje obveze podmiruje pravovremeno.

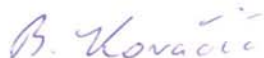
Zaštita okoliša

Osnovna djelatnost Društva je međunarodni pomorski prijevoz, što znači da postoji izloženost riziku zaštite okoliša. Tijekom 2011. godine nije bilo nikakvog ekološkog incidenta. U cilju unapređenja zaštite okoliša velika pažnja se posvećuje redovnom održavanju i obnovi flote, a također i stručnoj obuci pomorskog kadra.

Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo se pridržava postupaka opisanih u upitniku o Kodeksu korporativnog upravljanja, koje je dostavljeno i objavljeno na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

Za i u ime Uprave:



Dipl.ing. Branimir Kovačić

Predsjednik Uprave

26. travnja 2012. godine



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 s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Jadroplovu d.d. i njegovim ovisnim društvima (u nastavku pod zajedničkim nazivom „Grupa“), kao i njihove 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 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 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 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.

Financijski izvještaji na stranicama 10 do 54, alternativan prikaz i usklada na stranicama 55 do 61 i dodatni izvještaji na stranicama 62 do 63 odobreni su od strane Uprave te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

Za i u ime Uprave, 26. travnja 2012. godine



Dipl. ing. Branimir Kovačić, Predsjednik Uprave



Izvješće neovisnog revizora dioničarima društva Jadroplov d.d.

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja društva Jadroplov d.d. („Društvo”), priloženih na stranicama 10 do 54 koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidiranih izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, o promjenama glavnice i o novčanom toku za 2011. godinu te bilješki, koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura koje su u skladu s postojećim okolnostima, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz konsolidiranog financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2011. godine te konsolidiranog rezultata njegovog poslovanja i konsolidiranog novčanog toka za godinu koja je tada završila i u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.


Izvešće neovisnog revizora dioničarima društva Jadroplov d.d. (nastavak)

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja izdanih od strane Ministarstva financija, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 55 do 61 („Obrasci“) koji sadrže alternativan prikaz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 55 do 61, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 10 do 54. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz konsolidiranih financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 10 do 54, na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je prethodno navedeno.

Ostala pitanja

Dodatni izvještaji u američkim dolarima prikazani na stranicama 62 do 63 ne čine dio konsolidiranih financijskih izvještaja i nisu revidirani.

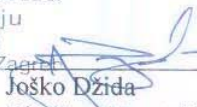


KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlaštteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb
Hrvatska

26. travnja 2012.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb



Joško Džida
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	Prepravljeno* 2010.
Prihodi iz poslovanja	4	157.061	162.524
Ostali prihodi iz poslovanja	5	66.037	30.267
Ukupni prihodi		223.098	192.791
Operativni troškovi brodova	6	(143.791)	(107.962)
Trošak amortizacije		(31.328)	(36.588)
Troškovi osoblja	7	(14.480)	(16.220)
Ostali troškovi iz poslovanja	8	(11.382)	(56.112)
Ukupni troškovi iz poslovanja		(200.981)	(216.882)
Dobit/(gubitak) iz poslovanja		22.117	(24.091)
Financijski prihodi	9	32.213	38.727
Financijski rashodi	9	(55.502)	(38.837)
Neto financijski rashodi		(23.289)	(110)
Gubitak prije oporezivanja		(1.172)	(24.201)
Porez na dobit	10	(12)	-
Neto gubitak za godinu		(1.184)	(24.201)
Ostala sveobuhvatna dobit			
Rezerve iz preračuna tečaja		29.721	54.563
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		29.721	54.563
Ukupno sveobuhvatna dobit		28.537	30.362
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kunama)	17	(0,73)	(14,88)

* Vidjeti bilješku 3

Bilješke na stranicama 14 do 54 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2011.	Prepravljeno* 31. prosinca 2010.	Prepravljeno* 1. siječnja 2010.
IMOVINA				
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	791.268	735.286	642.637
Nematerijalna imovina	12	905	1.141	69
Potraživanja i ostala aktiva	14	124	147	306
Dugotrajna imovina		792.297	736.574	643.012
Zalihe	13	16.938	3.191	5.446
Potraživanje za porez na dobit		-	262	1.047
Potraživanja i ostala aktiva	14	272.064	146.040	9.249
Novac i novčani ekvivalenti	15	52.539	52.041	119.782
Imovina namijenjena prodaji		-	-	23.040
Kratkotrajna imovina		341.541	201.534	158.564
Ukupno imovina		1.133.838	938.108	801.576
GLAVNICA I OBVEZE				
Dionički kapital	16	589.203	589.203	589.203
Vlastite dionice	16	(2.423)	(2.423)	(2.423)
Rezerve	16	162.078	132.357	77.794
Akumulirani gubici		(55.387)	(54.203)	(30.002)
Glavnica		693.471	664.934	634.572
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	18	224.385	72.076	91.976
Rezervacije	19	13.713	25.393	23.284
Dugoročne obveze		238.098	97.469	115.260
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	18	36.868	28.556	26.583
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	20	165.401	147.149	25.161
Kratkoročne obveze		202.269	175.705	51.744
Ukupno obveze		440.367	273.174	167.004
Ukupno glavnica i obveze		1.133.838	938.108	801.576

* Vidjeti bilješku 3

Potpisao u ime Uprave Društva dana 26. travnja 2012. godine:

B. Kovačić

Dipl. ing. Branimir Kovačić, Predsjednik Uprave



Bilješke na stranicama 14 do 54 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Dionički kapital	Vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz preračuna tečaja i ostale rezerve	Akumulirani gubici	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2010. godine (prethodno objavljeno)	589.203	(2.423)	117.659	84.087	(119.731)	668.795
Učinak promjene računovodstvene politike*	-	-	(117.659)	(6.293)	89.729	(34.223)
Na dan 1. siječnja 2010. godine (prepravljeno)	589.203	(2.423)	-	77.794	(30.002)	634.572
Ukupno sveobuhvatna dobit						
Neto gubitak za godinu	-	-	-	-	(24.201)	(24.201)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>						
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	54.563	-	54.563
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	54.563	-	54.563
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	-	54.563	(24.201)	30.362
Na dan 1. siječnja 2011. godine (prepravljeno)	589.203	(2.423)	-	132.357	(54.203)	664.934
Ukupno sveobuhvatna dobit						
Neto gubitak za godinu	-	-	-	-	(1.184)	(1.184)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>						
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	29.721	-	29.721
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	29.721	-	29.721
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	-	29.721	(1.184)	28.537
Na dan 31. prosinca 2011. godine	589.203	(2.423)	-	162.078	(55.387)	693.471

* Vidjeti bilješku 3

Bilješke na stranicama 14 do 54 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	Prepravljeno* 2010.
Poslovne aktivnosti			
Neto gubitak za godinu		(1.184)	(24.201)
<i>Usklađivanja za:</i>			
Amortizaciju	11, 12	31.328	36.588
(Dobit)/gubitak od prodaje postrojenja i opreme	5, 8	(26)	41.987
Ispravci vrijednosti i rezerviranja		12	91
Otpuštanje rezervacija	5	(12.804)	-
Otpis ostalih obveza	5	(1.629)	(396)
Kamate i slični troškovi	9	2.571	6.014
Kamate i slični prihodi	9	(228)	(1.359)
Nerealizirane tečajne razlike		19.773	10.504
Trošak poreza na dobit	10	12	-
Dobit od poslovanja prije promjena obrtnog kapitala		37.825	69.228
Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(12.540)	(137.431)
Smanjenje/(povećanje) zaliha		(13.747)	2.255
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		15.226	22.741
Novac generiran/(utrošen) poslovanjem		26.764	(43.207)
Plaćeni porez na dobit		-	786
Plaćene kamate		(2.268)	(6.367)
Neto novac od poslovnih aktivnosti		24.496	(48.788)
Ulagateljske aktivnosti			
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		27	73.913
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(52.022)	(67.295)
Ulaganja u depozite		(113.451)	-
Primici od otplate danih kredita		195	411
Primljene kamate		245	1.523
Neto novac od ulagateljskih aktivnosti		(165.006)	8.552
Financijske aktivnosti			
Primljeni krediti		174.859	-
Smanjenje obveza po kreditima		(33.143)	(28.431)
Neto novac od financijskih aktivnosti		141.716	(28.431)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		1.206	(68.667)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		52.041	119.782
Učinak promjene valutnih tečajeva		(708)	926
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	15	52.539	52.041

* Vidjeti bilješku 3

Bilješke na stranicama 14 do 54 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Jadroplov d.d. („Društvo”) je dioničko društvo upisano pri Trgovačkom sudu u Splitu, Hrvatska (registracijski broj 060000041). Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. predstavljaju financijske izvještaje Društva i njegovih ovisnih društava. Društvo i njegova ovisna društva (zajedničkim imenom „Grupa”) posjeduju i upravljaju grupom brodova koji dijelom plove pod hrvatskom, a dijelom pod malteškom zastavom. Glavne djelatnosti Grupe su slobodna plovidba, upravljanje posadom i tehničko održavanje brodova.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene su kako slijedi:

a) Osnove prikaza

Konsolidirani financijski izvještaji izrađeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Društvo je sastavilo ove konsolidirane izvještaje koji su odobreni od strane Uprave 26. travnja 2012. godine.

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom konvencije povijesnih troškova, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Iznosi u ovim financijskim izvještajima su iskazani u hrvatskim kunama te su zaokruženi na najbližu tisuću. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2011. godine bio je u odnosu na USD i EUR 5,82, odnosno 7,53 kuna (31. prosinca 2010. godine 1 USD=5,57 kuna, 1 EUR=7,39 kuna).

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima 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 izvještaja te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima, ukoliko korekcija utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

b) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji nisu obvezni za Društvo za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine, a koje Društvo nije prethodno usvojilo u pripremanju ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

c) **Konsolidacija**

Ovisna društva su društva koja se nalaze pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Društvo ima mogućnost, direktnu ili indirektnu, odlučivanja o financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvari korist od njegovih aktivnosti. Financijski izvještaji ovisnih društava uključeni su u konsolidirane financijske izvještaje od datuma stjecanja kontrole do datuma kad kontrola prestane. Popis ovisnih društava nalazi se u bilješci 23.

Rezultati ovisnih društava koja su stečena ili otuđena tijekom godine uključuju se u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti od datuma stjecanja, odnosno do stvarnog datuma otuđenja.

Po potrebi su obavljena usklađenja u financijskim izvještajima ovisnih društava kako bi se njihove računovodstvene politike uskladile s onima koje koriste drugi članovi Grupe.

Sve značajne transakcije i stanja između društava članova Grupe eliminirana su prilikom konsolidacije.

d) **Strane valute**

(i) *Transakcije u stranoj valuti*

Poslovni događaji koji nisu u izvještajnoj valuti odnosno u kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju primjenom tečaja važećeg na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja. Nemonetarna imovina koja se mjeri po povijesnom trošku strane valute ne preračunava se po novim tečajevima.

(ii) *Financijski izvještaji inozemnih ovisnih društava u stranoj valuti*

Imovina i obveze pretvoreni su u kune po važećem tečaju na datum sastavljanja izvještaja o financijskom položaju, dok su stavke prihoda i rashoda preračunate u kune prema tečaju koji je vrijedio na dan kada su nastale. Tečajne razlike do kojih dolazi kod pretvaranja u kune priznate su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te su iskazane kroz rezerve (rezerve iz preračuna tečaja), kao kumulativno usklađenje. Pretvaranje izvještaja o financijskom položaju ovisnih društava u kune na kraju godine izvršeno je korištenjem metode tekućeg tečaja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

e) **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po trošku nabave, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjene vrijednosti. Nekretnine, postrojenja i oprema u izgradnji, iskazuju se po trošku umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabave uključuje sve izravne troškove u svezi s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova posudbi za nekretnine, postrojenja i opremu u razdoblju dok traje izgradnja.

Ukoliko je stjecanje nekretnina, postrojenja i opreme bilo potpomognuto u vidu primljene državne potpore trošak nabave odnosno knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme je umanjena za iznos državne potpore.

Amortizacija imovine počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za namjeravanu uporabu. Osnovicu za amortizaciju čini nabavna vrijednost umanjena za iznos državne potpore te procijenjeni ostatak vrijednosti imovine.

Trošak amortizacije tereti dobit ili gubitak, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka postrojenja i opreme. Imovina u pripremi se ne amortizira.

Metoda amortizacije te korisni vijek upotrebe, kao i ostatak vrijednosti imovine, pregledavaju se na godišnjoj razini. Procjene umanjenja vrijednosti se vrše ukoliko postoji indikacija za umanjenjem vrijednosti.

Tijekom 2011. godine Društvo je temeljem pregleda i odlukom Uprave promijenilo procijenjeni korisni vijek upotrebe brodova (vidjeti bilješku 11).

Procijenjeni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme je kako slijedi:

	2011.	2010.
Građevinski objekti	40 godina	40 godina
Postrojenja i oprema	4-10 godina	4-10 godina
Brodovi	25 godina	20 godina

f) **Investicijsko i tekuće održavanje**

Troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete razdoblje u kojem su nastali, osim ako se takvim ulaganjem produžuje korisni vijek trajanja, mijenja kapacitet ili namjena nekretnina, postrojenja i opreme, kada se taj trošak kapitalizira.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

g) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina je iskazana po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Naknadni troškovi vezani uz kapitaliziranu nematerijalnu imovinu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

Nematerijalna imovina amortizira se od datuma kada je raspoloživa za upotrebu.

Trošak amortizacije tereti račun dobiti i gubitka, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nematerijalne imovine, osim ukoliko očekivani vijek upotrebe nije neograničen.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe se pregledava godišnje. Procjene umanjenja vrijednosti se vrše ukoliko postoji indikacija za umanjenjem vrijednosti.

Procijenjeni vijek upotrebe nematerijalne imovine je kako slijedi:

Software	5 godina
----------	----------

h) Imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina klasificira se kao namijenjena prodaji ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem te ukoliko je ta imovina raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju po uvjetima koji su česti i uobičajeni za prodaju takve imovine te ukoliko je prodaja vrlo vjerojatna.

Imovina namijenjena prodaji se vrednuje po nižoj od knjigovodstvene i fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Gubitak od umanjenja kod svođenja na fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje imovine namijenjene prodaji priznaje se u dobiti ili gubitku.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

i) Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Knjigovodstveni iznos nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine Društva pregledava se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoji li bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije pregledava se za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda neće biti nadoknadiva.

Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos. Gubici od umanjenja vrijednosti imovine prikazuju se u dobiti ili gubitku unutar ostalih troškova iz poslovanja.

Nadoknadivi iznos imovine je neto utrživa cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi procjenjuje se diskontiranjem procijenjenih novčanih primitaka i izdataka koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisne novčane primitke, nadoknadivi iznos određuje se temeljem grupe sredstava kojoj ta imovina pripada.

Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se do iznosa koji ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, a da nije bio prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

j) Najmovi

(i) Transakcije prodaje i povratnog najma

Transakcija prodaje i povratnog najma obuhvaća novčane primitke od prodaje brodova i najam istih brodova od kupca. Kada je transakcija prodaje i povratnog najma u okviru financijskog najma, višak prihoda od prodaje iznad knjigovodstvene vrijednosti se odgađa te se priznaje u prihode tijekom trajanja najma.

(ii) Poslovni najmovi – Društvo najmodavac

Imovina iznajmljena najmoprimcu po poslovnim najmovima uključuje se u izvještaju o financijskom položaju u nekretninama, postrojenjima i opremi. Ona se amortizira tijekom očekivanog korisnog vijeka upotrebe konzistentno drugoj sličnoj imovini. Prihod od najamnine priznaje se u obračunskom razdoblju na koje se odnosi, sukladno ugovorima o najmu.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

k) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak obuhvaća sve izravne troškove i ostale troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Trošak se utvrđuje primjenom metode prosječnog ponderiranog troška. Zalihe se uglavnom sastoje od maziva, goriva i rezervnih dijelova.

l) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadive iznose.

m) Novac

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od gotovine na računima kod banaka i u blagajni, depozita po viđenju i depozita kod banaka oročenih na rok do tri mjeseca.

n) Dani zajmovi i potraživanja koje je kreiralo Društvo

To je financijska imovina koju je ostvarilo Društvo pružajući novac, robu i usluge izravno vjerovniku. Zajmovi i potraživanja se priznaju nakon puštanja novca, robe ili usluge zajmoprimatelju. Zajmovi se početno priznaju po trošku (nabave), a kasnije mjerenje zajmova podliježe provjeri radi umanjenja vrijednosti imovine. Vrijednost zajma se umanjuje ako je knjigovodstveni iznos veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos se procjenjuje na temelju zbroja budućih novčanih primitaka kroz razdoblje otplate kredita, diskontiranih na sadašnju vrijednost primjenom tržišnih kamatnih stopa. Za razliku između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa zajma umanjuje se glavnica i tereti dobit ili gubitak izvještajnog razdoblja.

o) Obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze iskazuju se po iznosu potrebnom da se podmiri obveza što je obično fakturirani iznos.

p) Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje u izvještaju o financijskom položaju kada Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao rezultat prošlog događaja i kada je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev ekonomskih koristi.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

q) Troškovi mirovinskih naknada i jubilarnih nagrada

Društvo nema definirane planove za svoje zaposlene ili rukovoditelje, bilo u zemlji ili u inozemstvu, za isplatu primanja nakon odlaska u mirovinu. Sukladno tomu, Društvo nema nikakve nepodmirene obveze prema svojim postojećim i bivšim zaposlenicima temeljem isplata nakon odlaska u mirovinu.

Društvo svojim zaposlenima isplaćuje otpremnine prilikom odlaska u mirovinu i jubilarne nagrade u skladu s Pravilnikom o radu. 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 radnog staža kod Društva - 1.500 kuna
- za 15 godina radnog staža kod Društva - 2.000 kuna
- za 20 godina radnog staža kod Društva - 2.500 kuna
- za 25 godina radnog staža kod Društva - 3.000 kuna
- za 30 godina radnog staža kod Društva - 3.500 kuna
- za 35 godina radnog staža kod Društva - 4.000 kuna
- za 40 godina radnog staža kod Društva - 5.000 kuna

r) Prihodi

Prihodi iz poslovanja ostvaruju se prvenstveno na tri načina: slobodnom plovidbom, tehničkim održavanjem brodova i upravljanjem posadom. Prihod ostvaren u slobodnoj plovidbi priznaje se tijekom godine temeljem uvjeta i najamnina koji su određeni ugovorom (bilješka 2 j) ii). Prihodi od putovanja koja nisu završena na kraju poslovne godine iskazani su u rezultatu tekuće godine, ukoliko je usluga u većem dijelu dovršena te nema nikakve nesigurnosti naplate. Prihod od tehničkog održavanja brodova i upravljanja posadom priznaje se temeljem mjesečnih obračuna za izvršene usluge.

s) Državna potpora

Državna potpora priznaje se u dobit ili gubitak na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem se priznaju troškovi za čije je pokriće potpora namijenjena. Potpore povezane s materijalnom imovinom priznaju se u dobit ili gubitak u razdobljima i omjerima u kojima se priznaje trošak amortizacije te imovine. U izvještaju o financijskom položaju potpora se oduzima od troška stjecanja imovine pri izračunavanju nabavne vrijednosti te se priznaje u dobit ili gubitak tijekom vijeka upotrebe imovine koja se amortizira kao smanjenje troška amortizacije.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

t) Neto financijski (rashodi)/prihodi

Neto financijski rashodi i prihodi sastoje se od rashoda za kamate, prihoda od kamata od ulaganja te dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama.

Trošak kamata za zajmove priznat je u dobiti ili gubitku u periodu kada je zajam korišten. Troškovi zajmova proizašli s obzirom na odobrene kredite za financiranje nekretnina, postrojenja i opreme kojima je potrebno znatno vremensko razdoblje da bi bile spremne za namjeravanu upotrebu se kapitaliziraju.

Prihod od kamata na potraživanja priznat je u dobiti i gubitku u razdoblju kada nastaje. Prihod od dividendi priznat je u dobiti ili gubitku s datumom objave isplate dividende.

u) Porez

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u dobiti ili gubitku 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 važeće na datum izvještaja o financijskom položaju.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno za kojeg postoji mogućnost povrata na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

v) Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose sredstava, obveza te objavu potencijalnih sredstava i obveza na dan financijskih izvještaja te za vrijeme izvještajnog razdoblja iskazane prihode i rashode. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih. Ovi financijski izvještaji odražavaju sva uobičajena usklađenja neophodna, prema mišljenju Uprave, za realno i objektivno iskazivanje financijskih pozicija i rezultata poslovanja za odgovarajuća razdoblja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

w) Financijski instrumenti

Financijska imovina

Osnovna financijska imovina Društva su bankovni računi, novac i potraživanja. Potraživanja od kupaca se prikazuju po nominalnoj vrijednosti i umanjuju za odgovarajući iznos procijenjenog nenadoknadivog iznosa.

Financijske obveze i instrumenti financiranja

Značajne financijske obveze uključuju obveze po glavnici i po kamatama iz kredita, obveze prema dobavljačima i druge obveze. Financijski troškovi se obračunavaju po principu nastajanja te se dodaju na odgovarajući financijski instrument u iznosu za koji nisu podmireni u periodu nastajanja. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze iskazane su po nominalnoj vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ISPRAVAK POGREŠKE PRETHODNOG PERIODA I PROMJENA RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Ispravak pogreške prethodnog perioda

Tijekom 2011. godine napravljena je ispravka u financijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2010. godine. U skladu s zahtjevima *MRS 8, Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške*, ova pogreška je ispravljena u usporednim informacijama kao što je prikazano u ovim financijskim izvještajima.

Usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima. Pogreška je nastala tijekom 2010. godine tako da izmjena usporednih podataka kroz ispravku početnih stanja zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2010. godine nije bila potrebna.

Pogreška se odnosi na priznavanje državne potpore primljene za gradnju brodova „Peristil“ i „Sv. Dujam“. Društvo je inicijalno bilo priznalo samo dio potpore koji je primljen u novcu, dok ostatak nije bio priznat. Obzirom da je Društvo tijekom 2010. godine ispunilo uvjete potrebne za dobivanje potpore te da će potpore biti primljene, cjelokupna potpora se trebala priznati tijekom 2010. godine.

Nadalje, dio koji je bio primljen u novcu tijekom 2010. godine priznat je u dobiti i gubitku no kako se isti odnosi na potporu povezanu s imovinom cjelokupni iznos se trebao priznati u dobiti ili gubitku tijekom vijeka upotrebe imovine kroz smanjeni trošak amortizacije, obzirom da Društvo prezentira potpore na način da se potpora oduzima od troška stjecanja sredstva za koje je primljena.

Kako bi ispravilo pogrešku, Društvo je priznalo potraživanje od države za potporu gradnje brodova u iznosu od 38.624 tisuće kuna i obvezu prema brodogradilištu za dio sredstva koja po primitku treba proslijediti u brodogradilište, sukladno dodatku ugovora o gradnji brodova, u iznosu od 19.312 tisuća kuna. Nadalje, vrijednost brodova umanjena je za potporu u iznosu od 21.412 tisuća kuna, što odgovara zbroju razlike između vrijednosti naknadno priznatih potraživanja od države i obveze prema brodogradilištu i iznosa od 2.100 tisuća kuna državne potpore koja je primljena tijekom godine i priznata unutar dobiti i gubitka, a potom uvećana za korekciju prethodno previše obračunate amortizacije u iznosu od 454 tisuće kuna i umanjena za utjecaj promjene tečaja u iznosu od 386 tisuća kuna.

Pregled ispravki prikazan je u tabelama u nastavku bilješke 3.

Promjena računovodstvene politike

U rujnu 2011. godine Društvo je promijenilo računovodstvenu politiku naknadnog vrednovanja brodova iz modela fer vrijednosti u model troška.

Uprava smatra da primjena metode troška realnije oslikava rezultate poslovanja i strategiju poslovanja Društva. U prethodnim razdobljima Društvo je brodove vrednovalo po modelu fer vrednovanja te je periodički radilo procjene vrijednosti brodova. Obzirom na značajne fluktuacije vrijednost brodova se značajno mijenjala i time utjecala na rezultate Društva, što je dovodilo do iskrivljene slike poslovanja društva, tim više što je strategija Društva nadoknađivanje vrijednosti brodova kroz eksploataciju flote tijekom vijeka upotrebe, a ne kroz prodaju.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ISPRAVAK POGREŠKE PRETHODNOG PERIODA I PROMJENA RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Promjena računovodstvene politike (nastavak)

Dodatni razlog za promjenu računovodstvene politike jest to što većina društava („peer grupa“), uključujući tri konkurentna društva iz Republike Hrvatske, koja djeluju unutar sektora međunarodnog brodarskog prijevoza vrednuje flotu primjenom metode troška, što osigurava primjerenije informacije ulagačima.

Uz promjenu modela vrednovanja brodova, Društvo je promijenilo i način prezentiranja državnih potpora povezanih s imovinom. U prethodno objavljenim financijskim izvještajima potpora se iskazivala kao odgođeni prihod koji se priznavao u dobit ili gubitak sustavno tijekom vijeka uporabe imovine, dok se sada potpora oduzima pri izračunavanju knjigovodstvene vrijednosti imovine, a u dobit ili gubitak se priznaje tijekom vijeka uporabe imovine kao smanjenje troška amortizacije.

U skladu s zahtjevima *MRS 8, Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške* promjena računovodstvene politike u izradi ovih financijskih izvještaja primijenjena je retroaktivno, što znači da su usklađena početna stanja svih stavki kapitala i rezervi, na koje promjena ima utjecaj, za najranije prezentirano razdoblje i drugi usporedni iznosi objavljeni unutar financijskih izvještaja, kao da se nova računovodstvena politika oduvijek primjenjivala.

Kao što je prikazano u Konsolidiranom izvještaju o promjenama glavnice, temeljem promjene računovodstvene politike Društvo je ukinulo revalorizacijske rezerve u iznosu od 117.659 tisuća kuna, rezerve iz preračuna tečaja u iznosu od 6.293 tisuće kuna te smanjilo akumulirane gubitke u iznosu od 89.729 tisuća kuna.

Na dan 1. siječnja 2010. godine vrijednost brodova smanjena je za 39.626 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 56.844 tisuće kuna), što je rezultat smanjenja vrijednosti tri broda iz flote za iznos od 117.659 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: smanjenja vrijednosti tri broda iz flote za iznos od 152.198 tisuća kuna), povećanja vrijednosti dvaju brodova za iznos od 83.436 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: povećanja vrijednosti tri broda iz flote za iznos od 198.331 tisuću kuna) i smanjenja vrijednosti temeljem promjene u prezentiranju državnih potpora za brod „Mosor“ u iznosu od 5.403 tisuće kuna (31. prosinca 2010.: smanjenja vrijednosti temeljem promjene u prezentiranju državnih potpora za brodove „Mosor“ u iznosu od 5.405 tisuća kuna, „Peristil“ u iznosu od 49.052 tisuće kuna i „Sv. Dujam“ u iznosu od 48.520 tisuća kuna. Državne potpore za brodove „Peristil“ i „Sv. Dujam“ su prethodno bile u cijelosti priznate u dobit i gubitak kako bi se nadoknadili gubici od umanjenja vrijednosti po navedenim brodovima).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ISPRAVAK POGREŠKE PRETHODNOG PERIODA I PROMJENA RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Utjecaj ispravke pogreške i promjene računovodstvene politike na Izvještaj o financijskom položaju Društva je kako slijedi:

	Prethodno objavljeno	Utjecaj ispravka pogreške	Utjecaj promjene politike	Prepravljeno
	1. siječnja 2010.			1. siječnja 2010.
Nekretnine, postrojenja i oprema	682.263	-	(39.626)	642.637
Potraživanja i ostala aktiva	9.249	-	-	9.249
Rezerve	(201.746)	-	123.952	(77.794)
Akumulirani gubici	119.731	-	(89.729)	30.002
Odgođeni prihodi od državnih potpora	(5.403)	-	5.403	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(25.161)	-	-	(25.161)

	Prethodno objavljeno	Utjecaj ispravka pogreške	Utjecaj promjene politike	Prepravljeno
	31. prosinca 2010.			31. prosinca 2010.
Nekretnine, postrojenja i oprema	813.474	(21.344)	(56.844)	735.286
Potraživanja i ostala aktiva	107.416	38.624	-	146.040
Rezerve	(284.941)	386	152.198	(132.357)
Akumulirani gubici	153.316	1.646	(100.759)	54.203
Odgođeni prihodi od državnih potpora	(5.405)	-	5.405	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(127.837)	(19.312)	-	(147.149)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ISPRAVAK POGREŠKE PRETHODNOG PERIODA I PROMJENA RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Utjecaj ispravke pogreške i promjene računovodstvene politike na Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva je kako slijedi:

	Prethodno objavljeno 2010.	Utjecaj ispravka pogreške	Utjecaj promjene politike	Prepravljeno 2010.
Ostali prihodi iz poslovanja	163.031	(2.100)	(130.664)	30.267
Trošak amortizacije	(48.673)	454	11.631	(36.588)
Ostali troškovi iz poslovanja	(199.926)	-	143.814	(56.112)
Neto gubitak za godinu	(47.336)	(1.646)	24.781	(24.201)
Rezerve iz preračuna tečaja	59.729	-	(5.166)	54.563
Povećanje vrijednosti brodova	37.217	-	(37.217)	-
Ostala sveobuhvatna dobit	96.946	-	(42.383)	54.563
Utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit	49.610	(1.646)	(17.602)	30.362

Ispravka pogreške i promjena računovodstvene politike smanjile su osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici za 2010. godinu u iznosu od 14,22 kune (s prethodno objavljenog gubitka po dionici od 29,10 kuna na prepravljenu gubitak po dionici od 14,88 kuna).

Detaljnija razrada utjecaja promjene politike unutar pojedinih stavki Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti je dana u nastavku:

Ostali prihodi iz poslovanja (prethodno objavljeno)	163.031
Amortizacija odgođenog prihoda od državne potpore	(102.260)
Dobit od prodaje materijalne imovine	(18.169)
Vrijednosno usklađenje imovine	(12.335)
Ostali prihodi iz poslovanja (prepravljeno)	30.267
Ostali troškovi iz poslovanja (prethodno objavljeno)	(199.926)
Umanjenje imovine	185.801
Gubitak od prodaje materijalne imovine	(41.987)
Ostali troškovi iz poslovanja (prepravljeno)	(56.112)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ISPRAVAK POGREŠKE PRETHODNOG PERIODA I PROMJENA RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Utjecaj ispravke pogreške i promjene računovodstvene politike na Izvještaj o novčanom toku Društva je kako slijedi:

	Prethodno objavljeno 2010.	Utjecaj promjene 2010.	Prepravljeno 2010.
Neto gubitak za promjenu	(47.336)	23.135	(24.201)
Amortizacija	48.673	(12.085)	36.588
Amortizacija odgođenog prihoda od državne potpore	(102.260)	(102.260)	-
Dobit/(gubitak) od prodaje materijalne imovine	(18.169)	60.156	41.987
Smanjenje vrijednosti brodova	173.466	(173.466)	-
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	2.950	(140.381)	(137.431)
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	3.429	19.312	22.741
Nabava postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(194.665)	127.370	(67.295)
Učinak promjene valutnih tečajeva	7.227	(6.301)	926

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2011.	2010.
Slobodna plovidba – poslovni najam	<u>157.061</u>	<u>162.524</u>

5. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2011.	Prepravljeno 2010.
Gorivo	42.126	17.692
Otpuštanje rezervacija	12.804	-
Prodaja putnih karata	4.930	5.161
Otpis obveza	1.629	396
Čišćenje skladišta na brodovima	1.167	663
Refundacija od osiguranja i naplata šteta	547	2.075
Prihodi po sudskim sporovima	95	95
Dobit od prodaje materijalne imovine	26	-
Ostalo	<u>2.713</u>	<u>4.185</u>
	<u>66.037</u>	<u>30.267</u>

6. OPERATIVNI TROŠKOVI BRODOVA

	2011.	2010.
Troškovi posade	40.105	37.229
Gorivo	39.292	21.032
Materijal i rezervni dijelovi	25.922	22.289
Troškovi dokovanja	9.309	2.471
Troškovi posrednika, brokera i agencija	8.912	8.465
Osiguranje	7.279	6.581
Popravci i održavanje	6.750	4.474
Gubitak od poslovnog najma	2.285	1.698
Ostalo	<u>3.937</u>	<u>3.723</u>
	<u>143.791</u>	<u>107.962</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće i nadnice	6.212	7.647
Porezi i doprinosi iz plaća	3.796	5.159
Otpremnine	2.106	-
Doprinosi na plaće	1.716	2.183
Ostali troškovi zaposlenika	650	1.231
	14.480	16.220

Broj zaposlenih na kraju godine bio je 49 (2010.: 50).

Naknade članovima Uprave:

	2011.	2010.
Bruto plaće	637	2.403
Otpremnine	1.194	-
Ostala primanja (primici u naravi)	66	89
	1.897	2.492

8. OSTALI TROŠKOVI IZ POSLOVANJA

	2011.	Prepravljeno 2010.
Nabava putnih karata	4.635	4.690
Usluge	1.957	2.235
Sirovine	651	599
Troškovi službenih putovanja	635	354
Bankovne provizije	474	608
Porezi i doprinosi koji ne ovise o poslovnom rezultatu	415	525
Naknade šteta	319	484
Naknade članovima Nadzornog odbora	222	263
Vrijednosno usklađenje potraživanja	12	141
Gubitak od prodaje materijalne imovine	-	41.987
Trošak posredovanja pri prodaji broda	-	2.294
Ostalo	2.062	1.932
	11.382	56.112

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2011.	2010.
Kamate i slični prihodi	228	1.359
Pozitivne tečajne razlike	<u>31.985</u>	<u>37.368</u>
Ukupno financijski prihodi	<u>32.213</u>	<u>38.727</u>
Kamate i slični troškovi	(2.571)	(6.014)
Negativne tečajne razlike	<u>(52.931)</u>	<u>(32.823)</u>
Ukupno financijski rashodi	<u>(55.502)</u>	<u>(38.837)</u>
Neto financijski rashodi	<u>(23.289)</u>	<u>(110)</u>

10. POREZ NA DOBIT

Obveza poreza na dobit obračunava se na poreznu osnovicu po poreznoj stopi od 20%, u skladu s hrvatskim zakonom.

Usklađenje poreza na dobit je kako slijedi:

	2011.	2010.
Trošak tekućeg poreza	-	-
Otpuštanje odgođene porezne imovine	<u>12</u>	<u>-</u>
Trošak poreza na dobit	<u>12</u>	<u>-</u>

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	67	67
Otpuštanje odgođene porezne imovine	<u>(12)</u>	<u>-</u>
Stanje 31. prosinca	<u>55</u>	<u>67</u>

Odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2011. godine nastala je od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu u iznosu od 67 tisuća kuna, od čega je 12 tisuća kuna otpušteno temeljem isplaćenih otpremnina.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. POREZ NA DOBIT (*NASTAVAK*)

Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je kako slijedi:

	2011.	2010.
Gubitak kao razlika između prihoda i rashoda	(1.184)	(24.201)
Porez na dobit po stopi od 20%	(237)	(4.840)
Porezno nepriznati rashodi	28	34
Neoporezivi prihod	(32)	(39)
Gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	253	4.845
Porez na dobit	12	-

Porezni gubici

Porezni gubici mogu se iskoristiti za smanjenje buduće oporezive dobiti. Porezni gubici mogu se prenositi u razdoblju do pet godina nakon godine u kojoj je gubitak ostvaren.

	2011.	2010.
Porezni gubitak iz 2009. godine – istječe 31. prosinca 2014.	(18.277)	(18.277)
Porezni gubitak iz 2010. godine – istječe 31. prosinca 2015.	(24.226)	(24.226)
Porezni gubitak iz 2011. godine – istječe 31. prosinca 2016.	(1.263)	-
	(43.766)	(42.503)

Temeljem zakonskih propisa važećih od 2005. godine, trgovačka društva koja su registrirana i obavljaju brodersku djelatnost ne plaćaju porez na dobit koju ostvaruju od iskorištavanja brodova u međunarodnoj plovidbi.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Brodovi	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Stanje 1. siječnja 2010. (prethodno objavljeno)	42.335	12.331	952.127	238.818	1.245.611
Učinak promjene računovodstvene politike*	-	-	(247.498)	-	(247.498)
Stanje 1. siječnja 2010. (prepravljeno*)	42.335	12.331	704.629	238.818	998.113
Povećanje	-	163	419.096	273.120	692.379
Smanjenja	-	(524)	(221.376)	(520.273)	(742.173)
Tečajne razlike	-	138	65.355	8.335	73.828
Stanje 31. prosinca 2010. (prepravljeno*)	42.335	12.108	967.704	-	1.022.147
Stanje 1. siječnja 2011.	42.335	12.108	967.704	-	1.022.147
Povećanje	-	725	174	55.731	56.630
Smanjenja	-	(710)	-	-	(710)
Tečajne razlike	-	100	43.748	507	44.355
Stanje 31. prosinca 2011.	42.335	12.223	1.011.626	56.238	1.122.422
Ispravak i umanjenje vrijednosti					
Stanje 1. siječnja 2010. (prethodno objavljeno)	29.404	10.596	523.348	-	563.348
Učinak promjene računovodstvene politike*	-	-	(207.872)	-	(207.872)
Stanje 1. siječnja 2010. (prepravljeno*)	29.404	10.596	315.476	-	355.476
Amortizacija za godinu	1.122	572	34.871	-	36.565
Smanjenja	-	(406)	(133.087)	-	(133.493)
Tečajne razlike	-	55	28.258	-	28.313
Stanje 31. prosinca 2010. (prepravljeno*)	30.526	10.817	245.518	-	286.861
Stanje 1. siječnja 2011.	30.526	10.817	245.518	-	286.861
Amortizacija za godinu	1.122	615	29.355	-	31.092
Smanjenja	-	(709)	-	-	(709)
Tečajne razlike	-	72	13.838	-	13.910
Stanje 31. prosinca 2011.	31.648	10.795	288.711	-	331.154
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 31. prosinca 2011.	10.687	1.428	722.915	56.238	791.268
Stanje 31. prosinca 2010. (prepravljeno*)	11.809	1.291	722.186	-	735.286

* Vidjeti bilješku 3

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Osiguranje vraćanja kredita

Na teret nekretnina, postrojenja i opreme upisano je založno pravo ukupne neto vrijednosti od 469.318 tisuća kuna (2010.: 241.482 tisuće kuna) sa svrhom osiguranja vraćanja primljenih kredita (bilješka 18).

Fer vrijednost flote i umanjenje vrijednosti

Prema procjeni nezavisnog procjenitelja Adriatic Shipbrokers Ltd vrijednost brodova u floti dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 694.901 tisuću kuna, što je za 28.014 tisuća kuna manje od njihove neto knjigovodstvene vrijednosti.

Obzirom da je tržišna fer vrijednost umanjena za troškove prodaje niža od neto knjigovodstvene vrijednosti kod tri broda postoje naznake o potencijalnom umanjenju vrijednosti, te je Društvo utvrdilo kolika je vrijednost u upotrebi brodova čija je neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011. bila niža od neto utržive vrijednosti. U skladu sa *MRS-om 36 Umanjenje imovine*, Društvo je izračunalo vrijednost brodova u upotrebi diskontiranjem procijenjenih novčanih tokova koristeći adekvatnu diskontnu stopu i rizike specifične za vrstu imovine i djelatnost kojom se Društvo bavi.

Temeljem provedene analize, utvrđeno je da je knjigovodstvena vrijednost sva tri broda niža od dobivene vrijednosti u upotrebi te da nema potrebe za vrijednosnim usklađenjem imovine.

Promjena računovodstvene procjene

Tijekom godine Društvo je pregledalo korisni vijek upotrebe brodova i uskladilo ga s iskustvenim stanjem Društva i trendom na tržištu gdje se još uvijek posluje putem obavljanja djelatnosti slobodne plovidbe te trguje sa brodovima veće starosti od dosadašnjeg procijenjenog vijeka upotrebe od 20 godina. Temeljem navedenih faktora i strategije Društva promijenjen je vijek upotrebe brodova te on iznosi 25 godina od datuma proizvodnje broda.

Utjecaj promjene računovodstvene procjene odnosno, obračuna amortizacije po novim stopama za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine je 12.159 tisuća kuna manji trošak amortizacije nego što bi iznosio da nije došlo do promjene korisnog vijeka upotrebe.

Utjecaj promjene procjene na buduća razdoblja, uz pretpostavku istog prosječnog tečaja, bit će jednak utjecaju ostvarenom tijekom 2011. godine sve do 2022. godine kada istječe vijek upotrebe prvog broda.

Imovina u pripremi

Imovina u pripremi se odnosi na brod (Novogradnja 470) koji se za Društvo gradi u Brodosplit-Brodogradilištu.

Novogradnja 470 se financira kreditom podignutim izričito u svrhu gradnje. Kapitalizirani troškovi posudbi vezani za nabavku, odnosno izgradnju novoga broda, umanjeni za prihod od ostvaren privremenim oročavanjem sredstava iznose 569 tisuća kuna (2010.: nula kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Ugovorene obveze

Tijekom godine ugovorena je gradnja novog broda (Novogradnja 470). Preostala ugovorna obveza na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 16.705 tisuća eura (2010. godine nije bilo ugovorenih obveza).

Financijski leasing

Tijekom 2000. godine, Grupa je ugovorila prodaju i zakup (povratni leasing) aranžman s poznatom broderskom tvrtkom za četiri broda iz svoje flote, od kojih je jedan prodan u 2002. godini (bilješka 18). Grupa ima pravo ponovno otkupiti brodove u svakom trenutku tijekom trajanja zakupa nakon prethodne tridesetodnevne obavijesti uz otplatu obveze po financijskom leasingu. U slučaju prodaje odnosno gubitka broda, i/ili isteka ugovora, kapitalna dobit, ukoliko je bude, se dijeli u omjeru 75% odnosno 70% za Grupu i 25% odnosno 30% za zajmodavatelja.

Vrijednost brodova i dodatne opreme uzete u leasing aranžman na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2011.	2010.
Nabavna ili revalorizirana vrijednost	140.165	134.050
Akumulirani ispravak vrijednosti	<u>(84.343)</u>	<u>(77.620)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca	<u>55.822</u>	<u>56.430</u>

Brodovi u povratnom leasingu su osiguranje za obveze iz financijskog leasinga (bilješka 18).

Osim brodova, Društvo posjeduje automobil uzet u financijski leasing, čija neto knjigovodstvena vrijednost na datum izvještavanja iznosi 292 tisuće kuna.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (*NASTAVAK*)

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa je raspolagala sa šest brodova čije su tehničke karakteristike opisane u sljedećoj tabeli:

Tehnički podaci brodova u floti grupe na dan 31. prosinca 2011. godine

R.B.	Brod	Klasa	Vrsta	Brutto tonaža	Neto tonaža	Nosivost dwt	Zapremina	Snaga motora kw	Tone dizanja	Dužina u metrima	Širina u metrima	Max gaz u metrima	Zemlja izgradnje	Starost godina	Zastava
1	Trogir	CRS, BV	Bulk Carrier	25.600	14.558	44.389	53.648	8.260	4x30	183,00	32,20	11,50	Hrvatska	10	Hrvatska
2	Mosor	CRS, BV	Bulk Carrier	24.533	13.770	42.584	51.125	7.150	4x30	187,63	30,80	10,987	Hrvatska	10	Hrvatska
3	Split	CRS, LR	Bulk Carrier	24.533	13.824	42.584	51.125	7.150	4x30	187,63	30,80	10,987	Hrvatska	13	Hrvatska
4	Don Frane Bulić	CRS, LR	Bulk Carrier	24.533	13.770	42.584	51.125	7.150	4x30	187,63	30,80	10,987	Hrvatska	14	Malta
5	Sveti Dujam	CRS, BV	Bulk Carrier	30.092	17.852	52.096	64.985	8.600	4x35	189,90	32,24	12,369	Hrvatska	1	Hrvatska
6	Peristil	CRS, BV	Bulk Carrier	30.092	17.852	52.113	64.985	8.600	4x35	189,90	32,24	12,350	Hrvatska	1	Hrvatska
UKUPNO				159.383	91.626	276.350	336.993	46.910	-	-	-	-	-	-	-

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Grupa prilikom obavljanja svoje osnovne djelatnosti brodove daje u poslovni najam („charter“) različitim unajmiteljima. Brodovi dani u poslovni najam, na dan 31. prosinca 2011. godine, iskazani su u skladu s *MRS-om 17 Najmovi*:

	Brodovi	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 1. siječnja 2010. (prethodno objavljeno)	952.127	1.559	953.686
Učinak promjene računovodstvene politike*	(247.498)	-	(247.498)
Stanje 1. siječnja 2010. (prepravljeno)	704.629	1.559	706.188
Povećanje	419.096	81	419.177
Smanjenje	(221.376)	(275)	(221.651)
Tečajne razlike	65.355	138	65.493
Stanje 31. prosinca 2010. (prepravljeno)	967.704	1.503	969.207
Stanje 1. siječnja 2011.	967.704	1.503	969.207
Povećanje	174	338	512
Tečajne razlike	43.748	100	43.848
Stanje 31. prosinca 2011.	1.011.626	1.941	1.013.567
Ispravak i umanjenje vrijednosti			
Stanje 1. siječnja 2010. (prethodno objavljeno)	523.348	606	523.954
Učinak promjene računovodstvene politike*	(207.872)	-	(207.872)
Stanje 1. siječnja 2010. (prepravljeno)	315.476	606	316.082
Amortizacija za godinu	34.871	340	35.211
Smanjenja	(133.087)	(156)	(133.243)
Tečajne razlike	28.258	55	28.313
Stanje 31. prosinca 2010. (prepravljeno)	245.518	845	246.363
Stanje 1. siječnja 2011.	245.518	845	246.363
Amortizacija za godinu	29.355	369	29.724
Tečajne razlike	13.838	72	13.910
Stanje 31. prosinca 2011.	288.711	1.286	289.997
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2011.	722.915	655	723.570
Stanje 31. prosinca 2010. (prepravljeno)	722.186	658	722.844

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Svi brodovi u vlasništvu Grupe kao i oni primljeni u povratni najam, dani su u „time charter“ (poslovni najam) pod različitim uvjetima ovisno o pojedinom ugovoru. Najmovi su ugovoreni na vrijeme od 3 mjeseca do 24 mjeseca. Prosječna dnevna najamnina na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 11.483 USD (2010.: 17.167 USD).

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma prema neopozivim poslovnim najmovima, iz ugovora koji su važili na dan 31. prosinca bila su kako slijedi (u tisućama USD):

	2011.	2010.
Do 1 godine	5.752	13.627
Od 1 do 5 godina	-	1.303
	<u>5.752</u>	<u>14.930</u>

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software
Nabavna vrijednost	
Stanje 1. siječnja 2010.	101
Povećanje	1.095
Stanje 31. prosinca 2010.	<u>1.196</u>
Stanje 1. siječnja 2011.	1.196
Povećanje	-
Stanje 31. prosinca 2011.	<u>1.196</u>
Ispravak i umanjenje vrijednosti	
Stanje 1. siječnja 2010.	32
Amortizacija za godinu	23
Stanje 31. prosinca 2010.	<u>55</u>
Stanje 1. siječnja 2011.	55
Amortizacija za godinu	236
Stanje 31. prosinca 2011.	<u>291</u>
Stanje 31. prosinca 2011.	<u>905</u>
Stanje 31. prosinca 2010.	<u>1.141</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. ZALIHE

	2011.	2010.
Mazivo	2.938	3.064
Gorivo	13.960	-
Sitni inventar i rezervni dijelovi	40	127
	<u>16.938</u>	<u>3.191</u>

Zaliha goriva na dan 31. prosinca 2011. godine rezultat je skraćenog perioda najma brodova, zbog čega se gorivo obračunavalo sukladno potrošnji, a samim time količina zatečena na stanju iskazana je unutar zaliha.

14. POTRAŽIVANJA I OSTALA AKTIVA

	2011.	2010.
<i>Dugoročna (dospijevaju nakon više od godinu dana)</i>		
Stambeni krediti	133	172
Diskont stambenih kredita	(9)	(25)
	<u>124</u>	<u>147</u>
<i>Kratkoročna</i>		
Potraživanja od kupaca	14.539	4.518
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(791)	(1.448)
Troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	3.919	1.500
Potraživanja po sudskim sporovima	1.590	1.495
Ispravak vrijednosti potraživanja po sudskim sporovima	(1.492)	(1.492)
Potraživanja za štete	-	1.009
Dani avansi	369	318
Stambeni krediti	87	243
Odgođena porezna imovina	54	67
Potraživanja za oročene depozite	113.451	-
Potraživanje od države za potporu gradnje brodova (bilješka 24)	138.590	138.285
Ostala potraživanja	1.748	1.545
	<u>272.064</u>	<u>146.040</u>
	<u>272.188</u>	<u>146.187</u>

Potraživanja za oročene depozite kod banaka odnose se na depozite u EUR oročene na rok od osam mjeseci do godine dana kod Zagrebačke banke, Hypo Alpe-Adria-Bank i Hrvatske poštanske banke uz godišnju kamatnu stopu od 3,5% do 4,0%.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. POTRAŽIVANJA I OSTALA AKTIVA (NASTAVAK)

Starosna struktura dospjelih potraživanja od kupaca nakon ispravka vrijednosti	2011.	2010.
Do 30 dana	9.574	2.401
30 – 90 dana	142	39
90 – 180 dana	2.407	2
180 – 365 dana	1.122	7
Preko 365 dana	<u>503</u>	<u>621</u>
Stanje 31. prosinca	<u>13.748</u>	<u>3.070</u>

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	1.448	2.297
Povećanje	12	46
Naplaćeno	(521)	(519)
Otpis	(164)	(460)
Tečajne razlike	<u>16</u>	<u>84</u>
Stanje 31. prosinca	<u>791</u>	<u>1.448</u>

Ukupna potraživanja od kupaca (poslije umanjivanja vrijednosti) koje Grupa posjeduje na 31. prosinca 2011. godine iznose 13.748 tisuća kuna (2010.: 3.070 tisuća kuna). Prosječno razdoblje naplate potraživanja od prodaje i ostalih potraživanja je 34 dana (2010.: 13 dana), što dijelom proizlazi iz obračunatih prihoda budućeg perioda.

Grupa je napravila umanjivanje vrijednosti svih potraživanja preko 365 dana, jer dosadašnje iskustvo je takvo da su potraživanja starija od 365 dana rizičnija u naplativosti, osim za iznos od 503 tisuće kuna (2010.: 621 tisuću kuna) za koje Uprava smatra da će ih naplatiti jer se radi o potraživanjima naplativima po konačnom obračunu najmova.

U određivanju naplativosti potraživanja od kupaca, Grupa razmatra svaku promjenu u kreditnoj kvaliteti potraživanja od kupaca od datuma kada je kredit odobren inicijalno do izvještajnog datuma. Koncentracija kreditnog rizika je ograničena, jer se baza kupaca odnosi na ograničen broj kupaca s međunarodnog tržišta. Prema tome, Uprava smatra da dodatno rezerviranje za kreditni rizik nije potrebno. Priznato umanjivanje predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca i sadašnje vrijednosti očekivanih priljeva.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. POTRAŽIVANJA I OSTALA AKTIVA (NASTAVAK)

Diskont stambenih kredita	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	25	62
Smanjenje	<u>(16)</u>	<u>(37)</u>
Stanje 31. prosinca	<u>9</u>	<u>25</u>

Potraživanje po stambenim kreditima čine krediti bivšim direktorima i bivšim članovima Nadzornog odbora. Stambeni krediti trebaju biti plaćeni u razdoblju kroz 15 godina uz kamatnu stopu od 1% i 4% godišnje i diskontirani su na sadašnju vrijednost primjenom tržišnih kamatnih stopa.

15. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
Depoziti kod banaka	4.210	28.949
Devizni računi u bankama	47.881	22.683
Žiro račun	436	397
Gotovina u blagajni	<u>12</u>	<u>12</u>
Novac i novčani ekvivalenti u izvještaju o novčanom toku	<u>52.539</u>	<u>52.041</u>

Depoziti kod banaka odnose se na depozite u HRK oročene na rok do tri mjeseca kod Societe Generale - Splitska banka uz godišnju kamatnu stopu od 3,7% do 4,4 %.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. KAPITAL I REZERVE

Dionički kapital

	Broj izdanih dionica	Ukupan iznos	Trezorske dionice	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011. godine	1.636.674	589.203	(2.423)	586.780
Stanje 31. prosinca 2010. godine	1.636.674	589.203	(2.423)	586.780

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

Pregled dioničara na dan 31. prosinca	Broj dionica 2011.	Udio u kapitalu % 2011.	Broj dionica 2010.	Udio u kapitalu % 2010.
Agencija za upravljanje državnom imovinom	1.152.524	70,42 %	1.152.709	70,43 %
Domaće fizičke osobe	339.842	20,76 %	345.002	21,07 %
Financijske institucije	120.622	7,37 %	119.578	7,31 %
Trgovačka društva	11.113	0,68 %	6.610	0,41 %
Strane osobe	2.562	0,16 %	2.764	0,17 %
Trezorske dionice	10.011	0,61 %	10.011	0,61 %
Ukupno	1.636.674	100,00%	1.636.674	100,00%

Dionički kapital Društva sastoji se od 1.636.674 redovne dionice (2010.: 1.636.674), od čega se na trezorske dionice odnosi 10.011 dionica (2010.: 10.011). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 360 kuna. Imatelji redovnih dionica imaju pravo primiti dividendu te imaju pravo jednog glasa po dionici na skupštini Društva.

Rezerve iz preračuna tečaja i ostale rezerve

Rezerve iz preračuna tečaja u iznosu od 159.574 tisuća kuna (2010.: 129.853 tisuća kuna) nastale su preračunavanjem financijskih izvještaja inozemnih ovisnih društava.

Ostale rezerve se odnose na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 2.423 tisuće kuna (2010.: 2.423 tisuće kuna) i rezerve namijenjene investicijama u iznosu od 81 tisuću kuna (2010.: 81 tisuću kuna).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. OSNOVNI I RAZRIJEĐENI GUBITAK PO DIONICI

Kalkulacija zarade po dionici se temelji na sljedećem:

	2011.	Prepravljeno* 2010.
Neto gubitak za godinu u tisućama kuna	(1.184)	(24.201)
Prosječni broj izdanih dionica	<u>1.626.663</u>	<u>1.626.663</u>
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kunama)	<u>(0,73)</u>	<u>(14,88)</u>

* Vidjeti bilješku 3

18. ZADUŽENJA NA KOJA SE OBRAČUNAVAJU KAMATE

	Glavnica u stranoj valuti prilikom odobrenja kredita	Glavnica u stranoj valuti 31. prosinca 2011	Primijenjene kamatne stope	2011.	2010.
DUGOROČNI KREDITI					
(a) Banke					
(1) HSH Nordbank AG, Hamburg	\$ 20.000.000	\$ 8.125.000	LIBOR+0,90%	47.287	59.163
(1) HSH Nordbank AG, Hamburg	\$ 12.500.000	\$ 4.615.000	LIBOR+1,10%	26.859	33.604
(2) Norddeutsche Landesbank, Hannover	\$ 33.000.000	\$ 31.900.000	LIBOR+3,0%	<u>185.656</u>	<u>-</u>
Ukupno krediti od banaka				<u>259.802</u>	<u>92.767</u>
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita od banaka				<u>(35.618)</u>	<u>(21.828)</u>
Dugoročna dospjeća kredita od banaka				<u>224.184</u>	<u>70.939</u>
(b) Financijski leasing					
Biseco Martime Limited, Valleta Malta	\$ 14.500.000		LIBOR+1%	1.188	7.865
Impuls	EUR 35.607	EUR 34.938	4,95%	<u>263</u>	<u>-</u>
Ukupno financijski leasing				<u>1.451</u>	<u>7.865</u>
Tekuće dospjeće dugoročnog financijskog leasinga				<u>(1.250)</u>	<u>(6.728)</u>
Dugoročna dospjeća financijskog leasinga				<u>201</u>	<u>1.137</u>
Ukupno dugoročna dospjeća kredita banaka i financijskog leasinga				224.385	72.076
Ukupno tekuća dospjeća kredita banaka i financijskog leasinga				<u>36.868</u>	<u>28.556</u>
Ukupno krediti				<u>261.253</u>	<u>100.632</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. ZADUŽENJA NA KOJA SE OBRAČUNAVAJU KAMATE (NASTAVAK)

Osiguranje kredita u ukupnom iznosu od 261.253 tisuće kuna (2010.: 100.632 tisuće kuna) predstavlja flota Grupe (bilješka 11).

Otplatni plan za sljedećih pet godina je kako slijedi:

Godina	Iznos
2012.	36.868
2013.	35.683
2014.	35.687
2015.	18.574
2016.	12.804
Poslije 2016.	<u>121.637</u>
	<u>261.253</u>

Dugoročni kredit od HSH Nordbank AG, Hamburg (na dan 31. prosinca 2011. godine obveza je iznosila 74.146 tisuća kuna) odobren je za financiranje kupnje motornog broda „Trogir“ u iznosu od 20.000.000 USD (tranša I) i za refinanciranje obveza po prethodno uzetom dugoročnom kreditu kod iste banke u iznosu od 12.500.000 USD (tranša II; za motorni brod „Mosor“ 6.550.000 USD i „Split“ 5.950.000 USD). Kredit je odobren u siječnju 2007. godine uz kamatnu stopu LIBOR + 0,9% (tranša I) i LIBOR + 1,1% (tranša II). Otplata glavnice i kamata se vrši kvartalno, prvi anuitet je dospio 7. svibnja 2007. godine, a krajnji rok dospijeća je 7. veljače 2015. godine. Kao osiguranje ovog kredita Banka je upisala hipoteku na brodove „Trogir“ i „Mosor“.

Dugoročni kredit od Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover (na dan 31. prosinca 2011. godine obveza je iznosila 185.656 tisuća kuna) odobren je za financiranje gradnje motornog broda u Brodosplit-Brodogradilištu d.o.o., Split, u iznosu od 33.000.000 USD. Kredit je odobren u prosincu 2010. godine uz kamatnu stopu LIBOR + 3,0%, a povučen dana 24. svibnja 2011. godine. Otplata glavnice i kamata vrši se kvartalno, prvi anuitet je dospio 24. kolovoza 2011. godine, a krajnji rok dospijeća je 24. svibnja 2018. godine. Kao osiguranje ovog kredita Banka je upisala hipoteku na brodove „Peristol“ i „Sveti Dujam“.

Obveze za financijski najam auta (Impuls) dospijevaju kako slijedi:

	Otplata	Kamata	Glavnica
Manje od godinu dana	74	12	62
Između jedne i pet godina	<u>216</u>	<u>15</u>	<u>201</u>
Ukupno	<u>290</u>	<u>27</u>	<u>263</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. ZADUŽENJA NA KOJA SE OBRAČUNAVAJU KAMATE (*NASTAVAK*)

Zajam po financijskom leasingu

Obveze po financijskom leasingu, vezane uz povratni leasing aranžman, plative su kako slijedi:

Dospijeće	2011.			2010.		
	Anuitet	Kamata	Glavnica	Anuitet	Kamata	Glavnica
2011.	-	-	-	6.801	73	6.728
2012.	1.188	-	1.188	1.145	8	1.137
	1.188	-	1.188	7.946	81	7.865

Obveze po kreditima za financijski leasing nastale su tijekom 2000. godine, kada je Grupa ugovorila prodaju i zakup (povratni leasing) aranžman s poznatom brodarskom tvrtkom „Peter Döhle“, odnosno s njenim Shipping kompanijama (navedenim u pregledu obveza po kreditima pod b) za četiri broda iz svoje flote („Zrin“, „Don Frane Bulić“, „Šolta“ i „Jadroplov Pride“), za svaki navedeni motorni brod sklopljeni su zasebni: kupoprodajni ugovor, ugovor o zajmu za preostali kupoprodajni iznos (prodavateljev udio), ugovor o zakupu s dodatnim klauzulama (leasing aranžman) i skupni ugovor o komercijalnom i financijskom managementu za brodove „Zrin“, „Don Frane Bulić“ i „Šolta“ s dodatkom za „Jadroplov Pride“. Krajem kolovoza 2002. godine prodan je motorni brod „Šolta“ i to zbog kašnjenja u odobravanju državnih jamstava.

Ukupna prodajna cijena svih gore navedenih brodova (bez broda „Šolta“) iznosila je 59,5 milijuna USD, a prateći zajam po financijskom leasingu 50 milijuna USD. Razlika od 9,5 milijuna USD predstavlja udio prodavatelja u povratnom leasing aranžmanu i na isti se obračunava kamata po stopi LIBOR minus 1% godišnje. Obveza po financijskom leasingu otplaćuje se mjesečno kroz razdoblje od 10 ili 12 godina počev od 1. srpnja 2000. do 1. lipnja 2012. Obveze za kamate po zajmu o financijskom leasingu vezane su za LIBOR plus 1% godišnje. Grupa ima pravo ponovno otkupiti brodove u svakom trenutku tijekom trajanja zakupa nakon prethodne tridesetodnevne obavijesti uz otplatu obveze po financijskom leasingu. U slučaju prodaje ili gubitka broda, i/ili isteka ugovora, a ukoliko se ostvari kapitalna dobit (tržišna vrijednost broda umanjena za ostatak obveza po financijskom leasingu i umanjenja za ukamaćeni prodavateljev udio u povratnom leasing aranžmanu), ista se dijeli u omjeru 75% odnosno 70% za Grupu i 25% odnosno 30% za zajmodavatelja.

Brodovi uzeti u financijski leasing su pod hipotekom HSH Nordbank AG (bilješka 11).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. REZERVACIJE

	Rezervacije za jubilarne nagrade i otpremne	Rezervacije za obveze i troškove	Ukupno rezervacije
Stanje na dan 31. prosinca 2010.	284	25.109	25.393
Rezervirano tijekom godine	49	-	49
Iskorišteno tijekom godine	(60)	-	(60)
Otpušteno tijekom godine	-	(12.804)	(12.804)
Učinak preračuna tečaja	-	1.135	1.135
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	273	13.440	13.713

Priroda rezervacija za obveze i troškove je detaljnije razjašnjena u bilješci 21 - Potencijalne obveze.

20. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	2011.	2010.
Dobavljači	128.694	117.688
Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	11.109	3.790
Obveze prema zaposlenima	5.108	3.967
Obračunata kamata	853	557
Ostale obveze	19.637	21.147
	165.401	147.149

21. POTENCIJALNE OBVEZE

Temeljem istrage državnih institucija, određeni bivši zaposlenici Društva optuženi su za lažno iskazivanje pomorskih šteta i djelomičnu naplatu osiguranja putem prijave od lokalnog osiguravajućeg društva. Obzirom na osjetljivost istrage, Uprava smatra da nije moguće predvidjeti njezin krajnji ishod. Sredstva koja su bila prethodno rezervirana za ovu namjenu predstavljala su približno ukupan iznos spornih računa iz razdoblja sredine devedesetih godina, te samim time ne mogu predstavljati stvarnu moguću štetu prema osiguratelju. S obzirom na navedeno, Uprava je ponovno razmotrila potencijalnu štetu za Društvo koja po prijavi može proizići te je učinjeno razumno smanjenje prethodne rezervacije za obveze koje bi mogle nastati ukoliko bi lokalno osiguravajuće društvo i/ili reosiguravatelji pokrenuli postupak protiv Društva ili Grupe, zbog navodnih prijavnih aktivnosti (nevjerodostojne dokumentacije) bivšeg generalnog direktora i bivšeg zaposlenika Društva, a koje je utvrdila Financijska policija u 1998. godini (bilješka 19).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

a) Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo da Društvu bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiziranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Društva je nepromijenjena od 2007. godine.

Struktura kapitala Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite, novca i novčanih ekvivalenata te vlasničke glavnice koju drže vlasnici matice i koja obuhvaća temeljni kapital, pričuve i zadržanu dobit.

b) Koeficijent financiranja

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala. U sklopu pregleda, Uprava promatra troškove povezane sa svakom klasom kapitala. Ostvareni koeficijent financiranja Društva je 7,31% – 30,10%.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	2011.	2010.
Dug	261.253	100.632
Novac i novčani ekvivalenti	(52.539)	(52.041)
Neto (novac)/dug	208.714	48.591
Glavnica	693.471	664.934
Omjer duga i glavnice	30,10%	7,31%

Dug je definiran kao obveze po dugoročnim i kratkoročnim zajmovima i kreditima te financijskom leasingu. Glavnica uključuje sav kapital i sve pričuve Društva.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJENJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

c) Kategorije financijskih instrumenata

	2011.	2010.
Financijska imovina		
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	320.754	196.924
Financijske obveze		
Amortizirani trošak (kreditni, dobavljači i ostale obveze)	415.545	243.991

Na izvještajni datum nije bilo značajnih koncentracija kreditnog rizika po zajmovima i potraživanjima određenima za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Gore naveden knjigovodstveni iznos predstavlja najveću izloženost Grupe kreditnom riziku po danim zajmovima i potraživanjima.

d) Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Funkcija riznice u Grupi pruža usluge djelatnostima Grupe, koordinira pristupom domaćem i međunarodnom financijskom tržištu, prati financijske rizike koji se odnose na poslovanje Grupe i njima upravlja putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti analizirane po stupnju i veličini rizika. Riječ je o tržišnim rizicima, koji uključuje valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i cjenovni rizik, zatim kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka.

Grupa nastoji svesti učinke spomenutih rizika na najmanju moguću razinu. Grupa ne zaključuje ugovore o financijskim instrumentima, uključujući derivacijske financijske instrumente, niti njima trguje za spekulativne namjene.

Grupa posluje na međunarodnom tržištu, čime je izložena tržišnom riziku od promjena valutnih tečajeva.

e) Upravljanje cjenovnim rizikom

Najveće tržište na kojem Grupa pruža usluge i prodaje svoje usluge su strana tržišta. Uprava Društva na temelju tržišnih cijena određuje cijene svojih usluga.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJENJE RIZICIMA (NASTAVAK)

f) Kamatni rizik

Zbog činjenice da Grupa koristi kredite s promjenjivim kamatnim stopama Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa. Svi krediti Grupe ugovoreni su s promjenjivom kamatnom stopom.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analiza osjetljivosti u nastavku temeljena je na izloženosti riziku promjene kamatnih stopa tijekom godine. Za obveze vezane za promjenjivu kamatnu stopu analiza je izrađena prema planu otplate za pojedinu obvezu po kreditu i financijskom leasingu. Povećanje ili smanjenje kamatnih stopa za 50 baznih poena koristi se u internom izvještavanju o riziku kamatne stope i predstavlja procjenu menadžmenta o razumnoj mogućoj promjeni kamatnih stopa.

U slučaju promjene kamatne stope za 50 baznih poena, uz pretpostavku stabilnih ostalih varijabli, došlo bi do sljedećih promjena u rashodima za kamatu Grupe: u 2011. bi iznosila 905 tisuća kuna (u 2010. promjena bi iznosila 508 tisuća kuna).

Zbog povećanja dugoročne zaduženosti s promjenjivom kamatnom stopom, povećan je i utjecaj eventualne promjene kamatne stope na dobit.

g) Kreditni rizik

Grupa nema značajnije koncentracije kreditnog rizika ni sa kojom drugom stranom ili društvima drugih strana koje imaju slična obilježja. Grupa prati financijsko stanje kupaca s ciljem upravljanja kreditnim rizikom.

Najveća kreditna izloženost je iskazana u izvještaju o financijskom položaju u knjigovodstvenom iznosu svakog financijskog sredstva. Prema mišljenju Uprave, maksimalna izloženost odražava iznos potraživanja i druge kratkotrajne imovine umanjene za iznos priznatih umanjenja vrijednosti na datum izvještaja o financijskom položaju.

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Grupa pretrpjela financijske gubitke. Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavljanja dostatnih instrumenata osiguranja kako bi ublažila rizik financijskog gubitka zbog neispunjenja obveza. Grupa posluje samo sa subjektima čiji je rejting ekvivalentan investicijskom stupnju ili viši. Grupa koristi druge javne izvore financijskih informacija i vlastite evidencije za ocjenjivanje svojih značajnih kupaca. Izloženost Grupe i kreditni rejting strana s kojima posluje se kontinuirano prate, a ukupna vrijednost zaključenih transakcija se raspoređuje na odobrene klijente.

Potraživanja od kupaca se odnose na ograničen broj kupaca s međunarodnog tržišta. Kreditna analiza se provodi na temelju financijskog stanja potraživanja i po potrebi se pribavlja osigurateljsko pokriće za kreditna jamstva.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJENJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

h) Upravljanje valutnim rizikom

Grupa većinu transakcija izvršava u stranoj valuti te je po tom pitanju izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Izloženošću valutnom riziku se upravlja putem odobrenih parametara iz politike.

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

na dan 31. prosinca	Obveze		Imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
SAD (USD)	393.433	218.915	57.862	51.160
Švicarska (CHF)	11	-	-	-
Europska Unija (EUR)	1.330	1.513	118.456	4.951

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valuti zemalja čija je valuta USD i EUR.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Grupe na smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na USD i EUR. Stopa osjetljivosti od 10% je stopa koja se koristi u internim izvještajima ključnim rukovoditeljima o valutnom riziku i predstavlja procjenu rukovodstva 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 obrnuti.

	Utjecaj valute USD		Utjecaj valute EUR	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Dobit/(gubitak)	(33.557)	(16.776)	11.713	344

Po mišljenju Uprave, analiza osjetljivosti ne odražava inherentni valutni rizik.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJENJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

i) Upravljanje rizikom likvidnosti

Krajnju odgovornost za upravljanje kreditnim rizikom snosi Uprava, koja je postavila kvalitetan 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 održavanjem adekvatnih pričuva, korištenjem odgovarajućih bankovnih kreditnih proizvoda i pozajmica iz središnjih pričuva kroz kontinuirano praćenje prognoziranih i ostvarenih novčanih tokova te usklađivanjem dospijeća financijske imovine i financijskih obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospijeća financijskih obveza Grupe. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 god.	Od 1 do 2 god.	Preko 2 god.	Ukupno
2011. godina							
Beskamatne		20.481	826	122.189	1.803	8.140	153.439
Kamatne	2,90 %	1.242	9.723	26.756	71.370	153.015	262.106
		21.723	10.549	148.945	73.173	161.155	415.545
2010. godina							
Beskamatne		11.118	631	119.611	7.724	3.718	142.802
Kamatne	1,28 %	674	6.618	21.440	45.173	27.284	101.189
		11.792	7.249	141.051	52.897	31.002	243.991

Beskamatne obveze Grupe do jednog mjeseca najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 12.997 tisuća kuna za 2011. godinu (6.499 tisuća kuna u 2010. godini) i obveza prema zaposlenicima u iznosu od 5.108 tisuća kuna (3.967 tisuća kuna u 2010. godini).

U kamatnim obvezama prikazane su obveze s osnove kratkoročnih i dugoročnih zajmova i kredita te financijskog leasinga.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJENJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

i) Upravljanje rizikom likvidnosti (*nastavak*)

Tablice u nastavku prikazuju dospjeća financijske imovine Grupe iskazane u izvještaju o financijskom položaju na kraju razdoblja.

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskoj imovini na datum dospjeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 god.	Od 1 do 2 god.	Preko 2 god.	Ukupno
2011. godina							
Beskamatna		62.009	146	255.680	759	1.949	320.543
Kamatna	2,89 %	9	9	65	128	-	211
		62.018	155	255.745	887	1.949	320.754
2010. godina							
Beskamatna		55.867	49.173	89.158	1.757	579	196.534
Kamatna	2,87 %	12	149	68	155	6	390
		55.879	49.322	89.226	1.912	585	196.924

j) Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza

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

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima, pod standardnim uvjetima, određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza određuje se u skladu s modelima za određivanje cijena, a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz poznatih transakcija na tržištu i cijene koje se nude za slične instrumente.

Financijski instrumenti koji se drže do dospjeća u normalnom poslovanju su knjiženi po trošku nabave ili neto iznosu smanjenom za otplaćeni dio. Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može prodati trgovanjem između dobrovoljnih poznatih stranaka po tržišnim uvjetima, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu vrijednosnica ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca.

Na dan 31. prosinca 2011. iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza, ukalkuliranih troškova, kratkoročnih pozajmica i ostalih financijskih instrumenata odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti, zbog kratkoročne prirode ovih sredstava i obveza.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. DRUŠTVA UNUTAR GRUPE

Popis ovisnih društava

Jadroplov d.d. („Društvo”) je osnovano i smješteno u Republici Hrvatskoj.

U nastavku su navedena sva ovisna društva u punom vlasništvu Društva, direktno ili indirektno:

		Domicilna zemlja	Brod u posjedu ili leasingu 2011.
	<i>Postojeća društva na dan 31. prosinca 2011.</i>		
1	April Marine Inc., Monrovia	Liberija	-
2	Arch Maritime Limited, Valletta	Malta	Don Frane Bulić
3	Hope Shipping Company Ltd., Valletta	Malta	-
4	Marble Shipping Company Inc., Monrovia	Liberija	-
5	Mid Adriatic Shipping and Trading Company Inc., Panama City	Panama	-
6	Mosor Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Mosor
7	Peristil Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Peristil
8	Radunica Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Sveti Dujam
9	Salona Maritime Ltd., Valletta	Malta	-
10	Scorpio Maritime Inc., Monrovia	Liberija	-
11	Split Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Split
12	Sun Maritime Ltd., Valletta	Malta	-
13	Trogir Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Trogir
14	Zrin Maritime Limited, Valletta	Malta	-

24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Vlasnik Društva

Kao što je prikazano u bilješci 16, Društvo je posredno preko Agencije za upravljanje državnom imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske.

Transakcije s ključnim managementom i članovima Nadzornog odbora

Naknade Upravi uključuju redovna mjesečna izdavanja za plaće i ostale primitke u naravi te otpremninu za bivšeg člana Uprave. Naknade članovima Uprave iskazane su unutar bilješke 7.

Naknade članovima Nadzornog odbora iskazane su unutar bilješke 8.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (*NASTAVAK*)

Ostale transakcije s povezanim osobama

Obzirom da je društvo u većinskom državnom vlasništvu ono je povezano s državnim institucijama i ostalim društvima u većinskom državnom vlasništvu. Značajnije transakcije s povezanim osobama odnose se na gradnju brodova u društvu Brodosplit-Brodogradilište d.o.o. i državne potpore primljene u te svrhe.

Državne potpore za gradnju brodova „Peristi“ i „Sv. Dujam“

Tijekom 2010. godine, sukladno Sporazumu o suradnji na zajedničkoj provedbi projekta izgradnje dva broda u Brodosplit-Brodogradilištu d.o.o., Split, sklopljenim s Ministarstvom gospodarstva, rada i poduzetništva Republike Hrvatske realizirano je pravo na potporu za gradnju brodova. Iznos potpore koji daje Ministarstvo temeljio se na razlici između tržišne cijene novogradnji u trenutku isporuke i iznosa cijene izgradnje, a Ministarstvo se obvezalo nadoknaditi 50% razlike cijene. Ukupan iznos ostvarene državne potpore po ovoj osnovi iznosio je 17.898 tisuća dolara, što je u trenutku primopredaje iznosilo 97.899 tisuća kuna (49.670 tisuća kuna za „Peristol“ i 48.229 tisuća kuna za „Sv. Dujam“).

Izgradnjom brodova zadovoljeni su i uvjeti za primanje potpore od strane Ministarstva mora, prometa i infrastrukture Republike Hrvatske temeljem programa potpore gradnje brodova za hrvatske brodare. Iznos potpore temeljem ugovora s Ministarstvom iznosi 42.824 tisuće kuna (21.412 tisuća po brodu). Temeljem dodatka ugovora o izgradnji brodova Društvo se obvezalo da se polovina navedenih sredstava dodjeljuje brodogradilištu Brodosplit-Brodogradilište d.o.o. Tijekom 2011. godine po ovoj osnovi je primljeno 4.200 tisuća kuna (2010: 4.200 tisuća kuna), od čega je polovica proslijeđena brodogradilištu.

Gradnja brodova

Tijekom 2010. godine u Brodosplit-Brodogradilištu d.o.o. završena je gradnja brodova „Peristol“ i „Sv. Dujam“, a tijekom 2011. godine započeta je izgradnja novoga broda (Novogradnja 470). Ukupne nabavke tijekom godine iznosile su 54.473 tisuće kuna (2010.: 166.089 tisuća kuna).

Iznos potraživanja i obveza od povezanih osoba na datum izvještavanja je kako slijedi:

	2011.	2010.
Potraživanja od države za gradnju brodova		
Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva	104.166	99.661
Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture	34.424	38.624
Ukupno (bilješka 14)	138.590	138.285
Obveze prema Brodosplit-Brodogradilištu d.o.o.		
Obveze prema dobavljačima	104.166	99.661
Ostale obveze (po osnovi preraspodjele potpore)	17.212	19.312
Ukupno	121.378	118.973

Podmirenje obveze prema Brodosplit –Brodogradilištu ovisno je o naplati potraživanja od države.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

25. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Sredinom siječnja 2012. godine podmirene su obveze prema njemačkom partneru „Peter Dohle-u“, nastale temeljem financijskog leasinga za brod „Don Frane Bulić“, čime je Jadroplov postao 100%-ni vlasnik ovog broda.

26. NAKNADE ZA USLUGE REVIZIJE

Ukupni troškovi revizije konsolidiranih financijskih izvještaja društva Jadroplov d.d. i njegovih ovisnih društava u 2011. godini iznose 284.406 kuna (2010.: 316.507 kuna).

27. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava je usvojila financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 26. travnja 2012. godine.

Potpisao u ime Uprave dana 26. travnja 2012. godine:



Dipl. ing. Branimir Kovačić, Predsjednik Uprave



Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: JADROPLOV d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	736.574.411	792.296.808
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	1.141.072	905.388
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	1.141.072	905.388
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	735.286.664	791.267.233
1. Zemljište	011	0	0
2. Građevinski objekti	012	11.809.612	10.688.029
3. Postrojenja i oprema	013	541.658	435.081
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	722.935.394	723.907.027
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	434.430
7. Materijalna imovina u pripremi	017	0	55.802.666
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	146.675	124.187
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	146.675	124.187
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	199.968.106	337.567.316
I. ZALIHE (036 do 042)	035	3.191.128	16.937.746
1. Sirovine i materijal	036	3.191.128	16.937.746
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	0	0
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	144.413.492	267.922.327
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	0	0
2. Potraživanja od kupaca	045	3.069.442	13.747.798
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	100.170.174	138.807.520
6. Ostala potraživanja	049	41.173.876	115.367.009
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	322.201	168.256
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	14.780	14.855
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	14.000	14.000
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	293.421	139.401
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	52.041.285	52.538.987
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	1.566.595	3.973.551
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	938.109.112	1.133.837.675
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	112.759	112.759

Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: JADROPLOV d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	664.934.608	693.470.313
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	589.202.640	589.202.640
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	129.934.428	159.654.609
1. Zakonske rezerve	066	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	067	2.423.490	2.423.490
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	2.423.490	2.423.490
4. Statutarne rezerve	069	0	0
5. Ostale rezerve	070	129.934.428	159.654.609
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	0	0
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-30.001.103	-54.202.461
1. Zadržana dobit	073	13.751.279	0
2. Preneseni gubitak	074	43.752.382	54.202.461
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-24.201.357	-1.184.475
1. Dobit poslovne godine	076	0	0
2. Gubitak poslovne godine	077	24.201.357	1.184.475
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	25.393.219	13.712.756
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	283.945	272.397
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	25.109.274	13.440.359
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	72.076.339	224.385.041
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	1.136.809	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	70.939.530	224.385.041
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	171.533.645	191.159.903
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	6.728.308	1.250.338
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	21.827.548	35.618.033
4. Obveze za predujmove	097	42.727	1.889.015
5. Obveze prema dobavljačima	098	117.687.900	128.694.326
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	3.940.024	5.091.962
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	651.528	492.715
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	20.655.610	18.123.514
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	4.171.301	11.109.662
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	938.109.112	1.133.837.675
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	112.759	112.759
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	664.934.608	693.470.313
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: JADROPLOV d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	192.791.833	223.097.831
1. Prihodi od prodaje	112	162.523.742	157.061.069
2. Ostali poslovni prihodi	113	30.268.091	66.036.762
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	216.883.287	200.992.766
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	50.841.659	72.460.110
a) Troškovi sirovina i materijala	117	41.496.205	63.362.380
b) Troškovi prodane robe	118	0	0
c) Ostali vanjski troškovi	119	9.345.454	9.097.730
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	15.564.649	12.843.662
a) Neto plaće i nadnice	121	8.013.557	6.712.091
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.245.928	4.241.619
c) Doprinosi na plaće	123	2.305.164	1.889.952
4. Amortizacija	124	36.588.376	31.328.414
5. Ostali troškovi	125	110.394.886	83.077.612
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	140.666	11.786
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	140.666	11.786
7. Rezerviranja	129	140.491	449.224
8. Ostali poslovni rashodi	130	3.212.560	821.958
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	38.727.124	32.212.691
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	393.735	369.269
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	38.333.389	31.843.422
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	38.837.027	55.502.231
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	34.383.431	54.062.172
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	4.453.596	1.440.059
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	231.518.957	255.310.522
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	255.720.314	256.494.997
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-24.201.357	-1.184.475
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	24.201.357	1.184.475
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-24.201.357	-1.184.475
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	24.201.357	1.184.475
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-24.201.357	-1.184.475
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-24.201.357	-1.184.475
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 167)	158	48.271.030	29.720.180
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	48.271.030	29.720.180
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u	163	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	48.271.030	29.720.180
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	24.069.673	28.535.705
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	24.069.673	28.535.705
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0

Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

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

Obveznik: JADROPLOV d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-24.201.357	-1.184.475
2. Amortizacija	002	36.588.376	31.328.414
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	22.346.708	13.608.853
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	3.219.567	11.786
5. Smanjenje zaliha	005	2.255.109	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	116.975.349	52.077.858
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	157.183.752	95.842.436
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	6.417.190	12.815.415
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	140.509.720	12.528.478
3. Povećanje zaliha	010	0	13.746.618
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	58.116.097	32.966.584
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	205.043.007	72.057.095
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	23.785.341
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	47.859.255	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	73.913.418	26.829
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	1.523.008	245.292
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	410.462	195.423
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	75.846.888	467.544
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	67.296.503	52.020.765
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	113.450.740
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	67.296.503	165.471.505
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	8.550.385	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	165.003.961
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	0	174.859.542
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	174.859.542
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	28.430.655	33.143.219
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	28.430.655	33.143.219
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	0	141.716.323
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	28.430.655	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	497.703
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	67.739.525	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	119.781.904	52.041.285
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	497.702
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	67.740.619	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	52.041.285	52.538.987

Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Usklada izvještaja o financijskom položaju (u tisućama kuna)

	Izveštaj o financijskom položaju u skladu s MSFI	Aktivna vremenska razgraničenja	Deni avansi + potraž. po sudskim sporovima	Preplaćeni porez na dobit	Pričuve za vlastite dionice	Obveze po kreditima	Obveze za zajmove depozite i sl.	Obveze prema državi	Obveze prema zaposlenima	Pasivna vremenska razgraničenja	Obveze prema dobavljačima	Obveze za predujmove	Zakruživanje	Standardni godišnji financijski izvještaji u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju GFI	
AKTIVA															A K T I V A
Nematerijalna imovina	905													905	Nematerijalna imovina
Nekretnine, postrojenja i	791.268													791.268	Materijalna imovina
Potraživanja i ostala aktiva	124													124	Financijska imovina
Ukupno dugotrajna imovina	792.297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	792.297	DUGOTRAJNA IMOVINA
Zalihe	16.938													16.938	Zalihe
Potraživanja i ostala aktiva	272.064	-3.974	-168											267.922	Potraživanja
Potraživanja za porez na dobit	0		168											168	Financijska imovina
Novac i novčani ekvivalenti	52.539													52.539	Novac na računu i u blagajni
Ukupno kratkotrajna imovina	341.541	-3.974	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	337.567	KRATKOTRAJNA IMOVINA
		3.974												3.974	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI
UKUPNO AKTIVA	1.133.838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.133.838	UKUPNA AKTIVA
PASIVA															P A S I V A
Dionički kapital	589.203													589.203	Upisani kapital
Pričuve	162.078				-2.423									159.655	Rezerve iz dobiti
Vlastite dionice	-2.423				2.423									0	Revalorizacijske rezerve
Akumulirani gubici	-55.387			1.184										-54.203	Zadržana dobit
				-1.184										-1.184	Dobit/(gubitak) tekuće godine
GLAVNICA	693.471	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	693.471	KAPITAL I REZERVE
REZERVIRANJA	13.713													13.713	REZERVIRANJA
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	224.385				-224.385									0	Obveze za zajmove i, depozite i sl.
					224.385									224.385	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama
Ukupno dugoročne obveze	224.385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	224.385	Dugoročne obveze
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	36.868						1.250							1.250	Obveze za zajmove i, depozite i sl.
							-1.250							35.618	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama
													1.889	1.889	Obveze za predujmove
										128.694				128.694	Obveze prema dobavljačima
									5.092					5.092	Obveze prema zaposlenima
								493						493	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja
Obveze prema dobavljačima i	165.401							-493	-5.092	-11.109	-128.694	-1.889		18.124	Ostale obveze
Ukupno kratkoročne obveze	202.269	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.109	0	0	0	191.160	KRATKOROČNE OBVEZE
										11.109				11.109	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA
Ukupne obveze	426.654	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	426.654	
UKUPNO PASIVA	1.133.838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.133.838	UKUPNA PASIVA

Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti (u tisućama kuna)

	Izvjestaj o sveobuhvatnoj dobiti u skladu s MSFI	Regres, otpremine, jubilate, porezi i preirezi	Vrijednosno usklađenje	Troškovi posade i troškovi osiguranja i sl.	Humanitarne pomoći-donacije i sl.	Trošak putnih karata, porezi i doprinosi, kazne i penali i sl.	Rezerviranja za neiskorištene GO	Zaokruživanje	Standardni godišnji financijski izvještaji u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju GF	
Prihodi iz poslovanja	157.061								157.061	Prihodi od prodaje
Ostali poslovni prihodi	66.037								66.037	Ostali poslovni prihodi
Ukupni prihodi iz poslovanja	223.098	0	0	0	0	0	0	0	223.098	POSLOVNI PRIHODI
Operativni troškovi brodova	-143.791			71.331					-72.460	Materijalni troškovi
Troškovi osoblja	-14.480	1.636							-12.844	Troškovi osoblja
Amortizacija	-31.328								-31.328	Amortizacija
		-1.636		-71.343		-10.099			-83.078	Ostali troškovi
			-12						-12	Vrijednosno usklađenja
							-449		-449	Rezerviranja
					-822				-822	Ostali poslovni rashodi
Ostali troškovi poslovanja	-11.382		12		822	10.099	449		0	
Ukupni troškovi iz poslovanja	-200.981	0	0	-12	0	0	0	0	-200.993	POSLOVNI RASHODI
Financijski prihodi	32.213								32.213	Financijski prihodi
Financijski rashodi	-55.502								-55.502	Financijski rashodi
Neto financijski rashodi	-23.289	0	0	0	0	0	0	0	-23.289	NETO FINANCIJSKI TROŠKOVI
Dobit prije poreza	-1.172	0	0	-12	0	0	0	0	-1.184	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA
Porez na dobit	-12			12					0	Porez na dobit
Dobit za godinu	-1.184	0	0	0	0	0	0	0	-1.184	DOBIT NAKON OPOREZIVANJA
Rezerve iz preračuna tečaja	29.721								29.721	Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja
Povećanje /(smanjenje) vrijednosti brodova									0	Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne
Ostala sveobuhvatna dobit	28.537								28.537	NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	28.537	0	0	0	0	0	0	0	28.537	SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

Dodatak 1

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Usklada izvještaja o novčanom toku (u tisućama kuna)

	Izvjestaj o novčanom toku u skladu s MSFI	Prihod od državne potpore	Obveze prema dobavljačima	Vrednovanje brodova	Promjena u potraživanjima	Promjena u zalihama	Nenovčane usklade dobiti	Plaćene kamate i preplate poreza	Ostala povećanja novčanog tijeka	Zaokruživanje	Standardi godišnjeg financijskog izvještaja u skladu s Priručnikom o strukturi i sadržaju GFI	
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI												NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
Neto dobit(gubitak)	-1.184										-1.184	Dobit prije poreza
Porez na dobit											0	
Amortizacija	31.328		13.609		12						31.328	Amortizacija
Amortizacija odgođenog prihoda od drž. Potpore (Povećanje)/smanjenje vrijednosti brodova											13.609	Povećanje kratkoročnih obveza
Neto promjena u rezervacijama											12	Smanjenje kratkotrajnih potraživanja
Efakt promjene deviznog tečaja											0	
Umanjenje potraživanja	12				-12						0	
Otpuštanje rezervacija	-12.804						12.804				0	
Otpis ostalih obveza	-1.629						1.629				0	
Dobit od prodaje osnovnih sredstava	-26						26				0	
Kamate i slični troškovi	2.571						-2.571				0	
Kamate i slični prihodi	-228						228				0	
Nerealizirane tečajne razlike	19.773						-19.773				0	
Porez na dobit	12				-12						0	
							6.949	-2.268	47.398		52.079	Ostalo povećanje novčanog toka
Dobit od poslovanja prije promjene obrtnog kapitala	37.825	0	13.609	0	-12	0	-708	-2.268	47.398	0	95.844	Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti
Potraživanja (povećanje)/ smanjenje	-12.540	0			12						-12.528	Povećanje kratkotrajnih potraživanja
Zalihe (povećanje)/smanjenje	-13.747	0							-14.432		-13.747	Povećanje zaliha
Obveze prema dobavljačima (smanjenje)/povećanje	15.226		-13.609						-32.967		-12.815	Smanjenje kratkoročnih obveza
											-32.967	Ostalo smanjenje novčanog toka
Novac generiran poslovanjem	26.764	0	0	0	0	0	-708	-2.268	-1	0	23.787	Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti
Plaćene kamate	-2.268						2.268				0	
Povrat porez											0	
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	24.496	0	0	0	0	0	-708	0	-1	0	23.787	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
ULAGATELJSKE AKTIVNOSTI												NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
Primici od prodaje materijalne imovine	27										27	Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	-52.022										-52.022	Novčani izdaci za kupnju dug. mat. i nemat. imovine
Primici od otplate danih kredita	195								-195		0	
Primljene kamate	245										245	Novčani primici od kamata
Ulaganja u depozite	-113.451								195		195	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti
											-113.451	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	-165.006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-165.006	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI												NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
Primljeni krediti	174.859									1	174.860	Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi
Oplate primljenih posudbi	-33.143										-33.143	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	141.716	0	0	0	0	0	0	0	1	0	141.717	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	1.206	0	0	0	0	0	-708	0	0	0	498	Ukupno povećanje novčanog tijeka
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja	52.041										52.041	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Učinak promjene valutnih tečajeva	-708						708				0	
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca	52.539	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.539	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja

Dodatak 2

Dodatni izvještaji u tisućama USD

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju sastavljeni su na različitoj osnovi, što objašnjavamo u nastavku. Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti predstavlja iznose USD transakcija koje su realizirane u USD i ekvivalente USD za transakcije koje su realizirane u drugim valutama pretvorene u USD po tečaju koji je vrijedio na dan kada je transakcija realizirana. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju izveden je iz izvještaja o financijskom položaju sastavljenog u kunama pretvorenog u USD po tečajevima koji su vrijedili na datume sastavljanja izvještaja o financijskom položaju, 31. prosinca 2011. godine (1 USD = 5,82 HRK) i 31. prosinca 2010. godine (1 USD = HRK 5,57).

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama USD)</i>	2011.	Prepravljeno 2010.
Prihodi iz poslovanja	29.436	29.616
Ostali prihodi iz poslovanja	12.187	5.492
Ukupni prihodi	41.623	35.108
Operativni troškovi brodova	(27.289)	(19.723)
Trošak amortizacije	(5.886)	(6.629)
Troškovi osoblja	(2.712)	(2.938)
Ostali troškovi iz poslovanja	(2.133)	(10.314)
Ukupni troškovi iz poslovanja	(38.020)	(39.604)
Dobit/(gubitak) iz poslovanja	3.603	(4.496)
Neto financijski gubitak	(3.805)	(130)
Gubitak prije oporezivanja	(202)	(4.626)
Porez na dobit	(2)	-
Neto gubitak za godinu	(204)	(4.626)
Ostala sveobuhvatna dobit		
Rezerve iz preračuna tečaja	5.121	10.430
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu	5.121	10.430
Ukupno sveobuhvatna dobit	4.917	5.804
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kunama)	(0,13)	(2,84)

Ovi dopunski izvještaji nisu dio revidiranih konsolidiranih izvještaja i služe isključivo za ilustrativne potrebe. Predstavljaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe.

Dodatak 2

Dodatni izvještaji u tisućama USD

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama USD)</i>	2011.	Prepravljeno 2010.
IMOVINA		
Dugotrajna imovina		
Nekretnine, postrojenja i oprema	135.958	132.050
Nematerijalna imovina	156	205
Potraživanja i ostala aktiva	21	26
	136.135	132.281
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	2.910	573
Potraživanje za porez na dobit	-	47
Potraživanja i ostala aktiva	46.747	26.228
Novac i novčani ekvivalenti	9.027	9.346
	58.684	36.194
Ukupno imovina	194.819	168.475
GLAVNICA		
Dionički kapital	101.239	105.815
Vlastite dionice	(416)	(435)
Rezerve	27.849	23.770
Akumulirani gubici	(9.517)	(9.734)
	119.155	119.416
Dugoročne obveze		
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	38.554	12.944
Rezervacije	2.356	4.560
	40.910	17.504
Kratkoročne obveze		
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	6.335	5.129
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28.419	26.426
	34.754	31.555
	75.664	49.059
Ukupno glavnica i obveze	194.819	168.475

Ovi dopunski izvještaji nisu dio revidiranih konsolidiranih izvještaja i služe za ilustrativne potrebe. Predstavljaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe.