

JADROPOV d.d., SPLIT

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA
31. PROSINCA 2009. GODINE
S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA**

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće Uprave	1 – 7
IJAVA o odgovornosti Uprave	8
Izvješće neovisnog revizora dioničarima društva Jadroplov d.d.	9
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju	11
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	12
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	13
Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje	14 – 50
Dodatni izvještaji u USD	51 – 52

Izvješće uprave

Uprava predstavlja svoje godišnje izvješće i revidirane konsolidirane finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. 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 "Grupe") 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 2009. godine flota Grupe se sastojala od 6 brodova ukupne nosivosti 242.855 DWT i prosječne starosti 11,3 godina.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor su tijekom 2009. godine činili:

Kruno Peronja (predsjednik), Tomislav Lovrić (zamjenik predsjednika), Sergio Bracanović, Iva Galić, Mate Vujević (do 16. lipnja), Sanja Bužančić (od 17. lipnja do 31. listopada) i Gordana Josipović (od 1. studenog).

Uprava

Upravu su tijekom 2009. godine činili:

Stjepan Papić (predsjednik), Nada Kundid (do 6. rujna) i Matko Vicelić.

Pregled dioničara Jadroplova d.d. (na dan 31. prosinca 2009.)	Broj dionica	Udio u tem. kapitalu %
Hrvatski fond za privatizaciju Zagreb	1.189.691	72,69 %
Domaće fizičke osobe	313.292	19,13 %
Finansijske institucije	112.827	6,89 %
Trgovačka društva	17.479	1,08 %
Strane osobe	3.385	0,21 %

Rezultati i pregled poslovanja

Ukupno ostvareni rezultat Grupe i utjecaj na akumulirane gubitke u posljednjih 5 godina je bio kako slijedi:

- 2005. godine: dobit 9,2 milijuna USD i prijenos iz revalorizacijske rezerve na akumulirane gubitke 9,3 milijuna USD,
- 2006. godine: dobit 2,7 milijuna USD i prijenos iz revalorizacijske rezerve na akumulirane gubitke 6,5 milijuna USD,

Izvješće uprave (nastavak)

- 2007. godine: dobit 17,4 milijuna USD i prijenos iz revalorizacijske rezerve na akumulirane gubitke 10,6 milijuna USD,
- 2008. godine: gubitak 9,0 milijuna USD i prijenos iz revalorizacijske rezerve na akumulirane gubitke 23,4 milijuna USD, te
- 2009. godine: gubitak 5,1 milijun USD i prijenos iz revalorizacijske rezerve na akumulirane gubitke 1,4 milijuna USD.

Ukupno ostvareni rezultat Grupe, umanjen za efekte uslijed prodaje materijalne imovine i svodenja vrijednosti flote na njenu fer vrijednost, u posljednjih 5 godina iznosio je kako slijedi:

- 2005. godine: dobit 18,5 milijuna USD,
- 2006. godine: dobit 11,0 milijuna USD,
- 2007. godine: dobit 21,3 milijuna USD,
- 2008. godine: dobit 32,3 milijuna USD i
- 2009. godine: dobit 5,1 milijun USD.

Za 2009. godinu planirani rezultat sa zadržanom dobiti iznosio je 1,1 milijun USD, dok ostvareni gubitak sa zadržanom dobiti iznosi ukupno 3,7 milijuna USD. Ako isključimo trošak gubitka zbog umanjenja vrijednosti temeljem vrijednosnog usklađenja brodova u iznosu 15,1 milijuna USD, prihod po istoj osnovi u iznosu od 5,5 milijuna USD i pozitivne tečajne razlike u iznosu od 2,6 milijuna USD, ostvareni rezultat u iznosu 3,2 milijuna USD je za 2,1 milijun USD bolji od planiranog.

Bitni događaji tijekom 2009. godine

1.) Kretanja na pomorskom tržištu

Svjetska ekonomska kriza, koja je započela u SAD-u, lako se, u globaliziranom svijetu, širila iz jedne zemlje u drugu. Budući da brodarstvo spada u kapitalno intenzivnu djelatnost, očekivano je osjetilo posljedice krize na samom početku njezina nastajanja. Brodovi Društva djeluju na međunarodnom pomorskom tržištu, što znači da je njihovo poslovanje pod znatnim utjecajem globalnih kretanja.

90% svjetske trgovine odvija se po nekakvim kreditnim linijama. Banke su već u drugom polugodištu 2008. godine obustavile odobravanje kredita uvoznicima roba, što je gotovo trenutno paraliziralo svjetsku trgovinu.

Otkazivanje već zaključenih ugovora o iskorištanju brodova, otkazivanje zaključenih novogradnji, brodovi bez uposlenja ili zaključivanje brodova u bescjenje, bili su svakodnevna pojava krajem 2008. i početkom 2009. godine. Društvo je osjetilo prve negativne posljedice svjetske financijske krize tijekom zadnjeg kvartala 2008. godine, kad su pojedini unajmitelji počeli tražiti promjenu uvjeta (sniženje najamnina) već davno zaključenih ugovora o najmu naših brodova.

Niska stopa zaduženosti, novac i depoziti na računu, kao i racionalizacija troškova na svim razinama, omogućili su Društvu normalno poslovanje i nastavak aktivnosti na obnovi flote.

Društvo raspolaze s 4 broda za prijevoz sipkih (rasutih) tereta i dva kontejnerska broda. Upravo zbog toga dajemo kratak osvrt na ova dva segmenta pomorskog tržišta.

Izvješće uprave (nastavak)

a) Tržište sipkih (rasutih) tereta

Budući da glavnina naših brodova za prijevoz sipkih tereta (bulk carriers) ima pojedinačnu nosivost od oko 43.000 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:

- 3. siječnja 2008. – 5.672 boda,
- 22. svibnja 2008. – 6.743 boda,
- 2. siječnja 2009. – 421 bod,
- 1. lipnja 2009. – 1.835 bodova,
- 4. siječnja 2010. – 2.224 boda i
- 1. travnja 2010. – 2.409 bodova.

Vidljivo je da je ovaj segment tržišta bio najlošiji početkom 2009. godine, nakon čega je primjetan trend laganog oporavka.

b) Kontejnersko tržište

Ovo tržište je ranije reagiralo na nadolazeću kruz, tako da su vozarine počele padati već od veljače 2008. godine, nakon čega se bilježi kontinuirani pad, sve do kraja 2009. godine. Tek 2010. godinu karakterizira trend laganog oporavka.

Naša dva kontejnerska broda su zaključena sredinom 2007. odnosno početkom 2008. godine s renomiranim svjetskim unajmiteljima, tako da dobri dijelom 2009. godine nismo osjećali posljedice drastičnog pada vozarina.

2.) Gradnja dva broda za prijevoz sipkih tereta u Brodosplit - Brodogradilište d.o.o., Split

Dana 15. travnja 2008. godine potpisani su ugovori o gradnji dva broda za prijevoz sipkih tereta s glavnim značajkama:

- nosivost: 52.000 DWT,
- gaz: 12,35 m,
- duljina broda: 189,90 m,
- glavni stroj: Split – MAN-B&W 6S50MC-C7 i
- potrošnja: oko 31,0 t/dnevno (fuel oil).

Zbog poznate situacije u hrvatskoj brodogradnji, obzirom na ugovorene rokove isporuke (prosinac 2009. za prvi brod odnosno ožujak 2010. za drugi brod), došlo je do određenog kašnjenja u radovima te je porinuće Novogradnje 466 obavljen 4. kolovoza 2009. godine, dok je Novogradnja 467 porinuta 29. siječnja 2010. godine. Slijedom navedenog, isporuka oba broda prebačena je u 2010. godinu.

3.) Otplata obveze po kreditima („Sale and lease back“ financijski aranžman)

Riječ je o prodaji brodova partneru iz ugovora, uz istodobno ugovaranje uvjeta za njihovu ponovnu kupnju (gdje je definirana dinamika plaćanja, način korištenja brodova te rok otplate) putem „leasinga“. Ugovori su potpisani s tvrtkom Peter Doehle Schiffahrst – KG Hamburger tijekom 2000. godine, s rokom trajanja zakupa kako slijedi:

- m/v „Zrin“ - 2010. g.
- m/v „Pride“ - 2010. g

Izvješće uprave (nastavak)

- m/v „Don Frane Bulić“ - 2012. g

Preduvjet za prodaju dva kontejnerska broda je bila otplata njihove kreditne obveze iz finansijskog aranžmana. Temeljem odluke Nadzornog odbora od 24. studenog 2009. godine, Društvo je 11. prosinca 2009. godine, prije roka dospijeća, otplatilo obvezu po kreditu u iznosu od USD 5, 5 milijuna.

4.) Obnova flote

Unatoč očitom utjecaju svjetske finansijske krize na pomorsku privredu, Društvo ne namjerava revidirati zacrtani plan obnove flote za 2009. i 2010. godinu. Brodovi „Peristil“ (Novogradnja 466) i „Sv.Dujam“ (Novogradnja 467) će biti isporučeni u 2010. godini.

Planirana prodaja najmanjeg i najstarijeg broda u floti (m/v „Ist“, građen 1981.godine) je realizirana tijekom ljeta 2009. godine. Brod „Ist“ je prodan temeljem zahtjeva Uprave od 2. ožujka 2009. godine te odluke Nadzornog odbora od 6. ožujka iste godine. Brod je isporučen novom kupcu 29. srpnja 2009. godine.

Zbog izrazitog pada vozarina na kontejnerskom tržištu, početkom godine smo razmišljali o eventualnoj prodaji dva kontejnerska broda. Zadnji ugovor o najmu broda „Zrin“ zaključen je sa Hapag Lloyd-om dana 21. studenog 2007. godine i bio je na snazi do 10. rujna 2009. godine. Postignutim uvjetima smo bili zadovoljni, obzirom da je brod zaključen prije nastupa krize. Iste kom ugovora, brod je ostao bez posla, bez izgleda za bilo kakvo uposlenje. Ugovor o prodaji broda potpisani je početkom prosinca 2009. godine, a brod je isporučen novom kupcu dana 7. siječnja 2010. godine. Prodajom novom kupcu, brod je prestao biti kontejnerski brod, budući je kupac odmah pristupio složenom poslu preinake kontejnerskog broda u brod za prijevoz žive stoke.

Događaji nakon datuma bilance

1.) Kretanja na pomorskom tržištu

a) Tržište sipkih tereta

Tržište je u 2010. godini bolje u odnosu na 2009. godinu. Iako su najamnine osjetno niže u odnosu na one rekordne iz 2008. godine, one ipak omogućuju brodarima zapošljavanje brodova uz istodobno ostvarivanje pozitivnog rezultata u poslovanju.

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

Godina/	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
Mjesec												
2008.	49.000	42.500	51.500	48.000	49.000	53.500	52.500	50.250	43.500	24.250	9.000	8.000
2009.	8.250	10.750	11.750	10.500	10.500	12.500	13.250	13.500	14.000	14.000	15.250	16.750
2010.	17.750	17.750	19.000	20.750	21.250							

Izvor: Clarkson – Shipping Inteligence Weekly (više brojeva)

Opća je ocjena da je tržište sipkih tereta tijekom zadnjih 5-6 mjeseci na zadovoljavajućim razinama.

Izvješće uprave (nastavak)

b) Konteinersko tržište

Dnevna najamnina za kontejnerske brodove (kapaciteta 2.000 TEU, G/less) prosječno po mjesecima iznosila je kako slijedi:

Godina/	Mjesec	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
	2008.	21.000	21.000	21.000	20.500	19.500	18.500	18.000	16.500	16.000	9.500	7.500	6.750
	2009.	6.500	6.200	5.900	5.350	5.000	4.800	4.700	4.600	4.550	4.450	4.300	4.300
	2010.	4.300	4.500	4.700	5.000								

Izvor: Clarkson – Shipping Intelligence Weekly (više brojeva)

Na ovom tržištu i dalje postoji velika neizvjesnost, iako se počinju nazirati znakovi oporavka. Pitanje je da li će i kada vozarne opet postići zadovoljavajuću razinu.

2.) Obnova flote

a) Prodaja broda „Jadroplov Pride“

Zadnji dvogodišnji zaključak za ovaj brod obavljen je početkom 2008. godine. Obzirom da je neposredno poslije toga nastupilo krizno razdoblje, obavljenim poslom smo bili vrlo zadovoljni. Iste kom ugovora (22. veljače 2010.) brod je doživio sudbinu našeg drugog kontejnerskog broda („Zrin“). U ovim okolnostima prodaja broda se nametnula kao jedina racionalna mogućnost. Brod je isporučen novom kupcu dana 23. travnja 2010. godine, na sidrištu Eleusis (Grčka). Indikativno je da ga nije preuzela nova posada, već je išao u raspremu, čekajući dolazak boljih vremena.

b) Novi brodovi

- Brod „Peristil“ (Novogradnja 466) - primopredaja broda je obavljena dana 30. travnja 2010. godine
- Brod „Sv.Dujam“ (Novogradnja 467) - najavljena isporuka broda u rujnu 2010. godine
- Prodajom broda „Jadroplov Pride“ nametnula se potreba nabavke jednog broda za prijevoz sipkih tereta, nosivosti oko 35.000 DWT, starog 3-6 godina.

3) Dodjela certifikata u skladu s normom ISO 9001 : 2008

Predmetni certifikat nam je uručen 22. travnja 2010. godine, od strane Bureau Veritas i Hrvatskog registra brodova.

Jadroplov je 1999. godine uspostavio Sustav upravljanja sigurnošću i zaštitom okoliša (ISM), slijedom zahtjeva SOLAS konvencije, da bi ove godine Sustav upravljanja nadopunio i zahtjevom norme ISO 9001 : 2008.

Projekcija poslovanja za 2010. godinu

Vodeći računa o izrazito teškim uvjetima poslovanja na međunarodnom pomorskom tržištu tijekom 2009. i 2010. godine, planirana je minimalna dobit i zadržana dobit (prije obračuna poreza na dobit) u iznosu od 1,5 milijuna USD.

Privatizacija

Uprava Društva, već duže vremena, podržava ideju da se privatizacija izvrši u najpogodnije vrijeme i to s renomiranim kupcem (kupcima) na način kojim bi se osigurao kontinuitet poslovanja na postojećoj lokaciji uz konkretnu viziju širenja djelatnosti te da se maksimalno zaštite interesi radnika i pomoraca te malih dioničara. Sličan stav u svezi privatizacije Društva zauzeli su i Mare Nostrum – Udruga hrvatskih poslodavaca/brodara u međunarodnoj pomorskoj plovidbi te Sindikat pomoraca Hrvatske.

Upotreba dobiti

Uprava društva predlaže da se zadržana dobit 2009. godine u iznosu od 6.969.107,72 kn upotrijebi za pokriće dijela gubitaka iz ranijih godina.

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 brodskog 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 dospijeće bude usklađeno sa dospijećem obveza po dugoročnim kreditima.

Kreditni rizik

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

Valutni rizik

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

Izvješće uprave (nastavak)

Rizik likvidnosti

Grupa nema problema sa likvidnošću i sve svoje obveze podmiruje pravovremeno. Zahvaljujući periodu visokih vozarina u prethodnim godinama i racionalizaciji troškova na svim razinama, društvo je stvorilo veliku novčanu rezervu.

Zaštita okoliša

Osnovna djelatnost Društva je međunarodni pomorski prijevoz, što znači da postoji izloženost riziku zaštite okoliša. Tijekom 2009. 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:

Mr. sc. Stjepan Papić

Predsjednik Uprave



31. svibnja 2010. godine
Obala kneza Branimira 16
21000 Split
Republika Hrvatska

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) koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, 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 Društvo i 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.

Za i u ime Uprave, 31. svibnja 2010. godine.


Mr. sc. Stjepan Papić, Predsjednik Uprave



Izvješće neovisnog revizora dioničarima društva Jadroplov d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih finansijskih izvještaja društva Jadroplov d.d. („Društvo”) i njegovih ovisnih društava koje zajedno s Društvom čine Grupu („Grupa”) na stranicama 10 do 50. Finansijski izvještaji sastoje se od konsolidiranog izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2009. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz finansijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u finansijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih 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 primjenjenih računovodstvenih politika, primjerenosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza finansijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani finansijski izvještaji pružaju istinit i vjeran prikaz konsolidiranog finansijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2009. godine te konsolidiranog rezultata njegovog poslovanja i konsolidiranog novčanog toka za period koji je završio na navedeni datum i u skladu su s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.



KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori

Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb, Hrvatska

31. svibnja 2010.

K P M G Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

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



Josko Džida
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
Prihodi iz poslovanja	3	165.913	386.583
Ostali prihodi iz poslovanja	4	55.997	36.761
Ukupni prihodi		221.910	423.344
Operativni troškovi brodova	5	(116.313)	(190.679)
Trošak amortizacije	10	(41.460)	(160.633)
Troškovi osoblja	6	(15.760)	(13.804)
Ostali troškovi iz poslovanja	7	(91.537)	(107.945)
Ukupni troškovi iz poslovanja		(265.070)	(473.061)
Gubitak iz poslovanja		(43.160)	(49.717)
Neto financijski prihodi	8	17.296	4.850
Gubitak prije oporezivanja		(25.864)	(44.867)
Porez na dobit	9	-	(1.571)
Neto gubitak za godinu		(25.864)	(46.438)
Ostala sveobuhvatna dobit			
Rezerve iz preračuna tečaja		(13.131)	40.583
Povećanje/(smanjenje) vrijednosti brodova		82.401	(876.651)
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		69.270	(836.068)
Ukupno sveobuhvatna dobit		43.406	(882.506)
Osnovni i razrijedjeni gubitak po dionici (u kunama)	16	(15,90)	(28,55)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih finansijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2009. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	682.332	576.015
Potraživanja i ostala aktiva	12	306	672
		682.638	576.687
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	11	5.446	3.914
Potraživanje za porez na dobit		1.047	-
Potraživanja i ostala aktiva	12	9.249	25.359
Novac i novčani ekvivalenti	13	119.782	326.802
Imovina namijenjena prodaji	14	23.040	-
		158.564	356.075
Ukupno imovina		841.202	932.762
GLAVNICA			
Dionički kapital	15	589.203	589.203
Vlastite dionice	15	(2.423)	(2.423)
Rezerve	15	201.746	139.445
Akumulirani gubici		(119.731)	(100.836)
		668.795	625.389
Dugoročne obveze			
Zajmovi	17	91.976	146.546
Rezervacije	18	23.284	23.582
Odgođeni prihodi od državnih potpora	19	5.403	5.943
		120.663	176.071
Kratkoročne obveze			
Kratkoročni zajmovi i tekuće dospijeće dugoročnih zajmova	17	26.583	48.902
Obveza za porez na dobit	9	-	1.571
Ostale obveze	19	25.161	80.829
		51.744	131.302
		172.407	307.373
Ukupno glavnica i obveze		841.202	932.762

Potpisali u ime Uprave Društva dana 31. svibnja 2010. godine:

Predsjednik Uprave

Mr. sc. Stjepan Papić



MEDUNARODNI POMORSKI PRIJEVOZ

SPLIT-HRVATSKA

1

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih finansijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.
(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 2008. godine	589.203	(2.423)	1.005.537	90.383	(174.805)	1.507.895
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	34.297	6.286	-	40.583
Smanjenje vrijednosti brodova	-	-	(876.651)	-	-	(876.651)
Amortizacija revalorizacije brodova (bilješka 2 e))	-	-	(120.407)	-	120.407	-
Gubitak za godinu	-	-	-	-	(46.438)	(46.438)
Na dan 1. siječnja 2009. godine	589.203	(2.423)	42.776	96.669	(100.836)	625.389
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	(549)	(12.582)	-	(13.131)
Povećanje vrijednosti brodova	-	-	82.401	-	-	82.401
Amortizacija revalorizacije brodova (bilješka 2 e))	-	-	(6.969)	-	6.969	-
Gubitak za godinu	-	-	-	-	(25.864)	(25.864)
Na dan 31. prosinca 2009. godine	589.203	(2.423)	117.659	84.087	(119.731)	668.795

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih finansijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2009.	2008.
Poslovne aktivnosti			
Neto gubitak za godinu		(25.864)	(46.438)
<i>Usklađivanja za:</i>			
Amortizaciju		41.460	160.633
Amortizaciju odgođenog prihoda od državne potpore		(481)	(446)
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenje i opreme		(1.431)	-
Smanjenje vrijednosti brodova		48.907	92.461
Ispravci vrijednosti i rezerviranja		686	1.801
Otpis ostalih obveza		(296)	(56)
Kamate i slični troškovi		4.079	8.842
Kamate i slični prihodi		(8.058)	(12.460)
Nerealizirane tečajne razlike		(475)	6.561
Trošak poreza na dobit		-	1.571
Dobit od poslovanja prije promjena obrtnog kapitala		58.527	212.469
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		14.527	(7.750)
Povećanje zaliha		(1.532)	(678)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(54.029)	28.123
Novac ostvaren poslovanjem		17.493	232.164
Plaćeni porez na dobit		(2.618)	-
Plaćene kamate		(5.422)	(10.641)
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima		9.453	221.523
Ulagateljske aktivnosti			
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		10.181	-
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(156.613)	(93.365)
Smanjenje dugoročnih potraživanja		156	156
Primljene kamate		9.436	11.591
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima		(136.840)	(81.618)
Financijske aktivnosti			
Smanjenje obveza po kreditima		(75.965)	(46.416)
Neto novac korišten financijskim aktivnostima		(75.965)	(46.416)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenta		(203.352)	93.489
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		326.802	232.452
Učinak promjene valutnih tečajeva na stanje novca u stranoj valuti		(3.668)	861
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	13	119.782	326.802

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(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 2009. 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, koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom konvencije povijesnih troškova, osim brodova, koji se iskazuju po fer vrijednosti kako je navedeno u bilješci 2 e).

Iznosi u ovim financijskim izvještajima su iskazani u hrvatskim kunama. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2009. godine bio je u odnosu na USD i EUR 5,09, odnosno 7,31 kuna (31. prosinca 2008. godine 1 USD=5,16 kuna, 1 EUR=7,32 kuna).

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtjeva od Uprave da daje procjene i izvodi prepostavke 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.

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

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2009. godine, a koji nisu usvojeni prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja.

- Izmjena MSFI-a 2, Isplate s temelja dionica - Grupne transakcijske isplate s temelja dionica koje se podmiruju u gotovini (primjenjiva za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.)
Izmjene Standarda zahtijevaju da subjekt koji prima dobra ili usluge kao posljedicu transakcije isplata s temelja dionica, a koju podmiruje povezana stranka ili bilo koji dioničar subjekta u gotovini ili nekoj drugoj imovini, priznaje ta primljena dobra ili usluge u svojim financijskim izvještajima. Prethodno, Grupne isplate s temelja dionica koje se podmiruju u gotovini nisu bile obuhvaćene MSFI-jem 2.

Društvo još nije dovršilo analizu utjecaja izmijenjenog Standarda.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

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

- Revidirani MSFI 3, Poslovne kombinacije (primjenjiv za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.). Djelokrug revidiranog Standarda je izmijenjen i proširena je definicija poslovanja. Revidirani Standard također uključuje brojne ostale potencijalno značajne izmjene kako slijedi:

- Sve stavke naknade za kupnju koje stjecatelj prenosi priznaju se i mjere po fer vrijednosti na datum stjecanja, uključujući i potencijalnu naknadu.
- Naknadne promjene potencijalne naknade za kupnju priznaju se u dobit ili gubitak.
- Transakcijski troškovi, osim troškova izdavanja dionica i obveznica, će biti priznati kao troškovi u dobiti ili gubitku u trenutku kada su nastali.
- Stjecatelj, prilikom svake pojedine transakcije, može izabrati hoće li mjeriti nekontrolirajući interes po fer vrijednosti na datum stjecanja (puni goodwill) ili prema proporcionalnom udjelu u fer vrijednosti identificirane imovine i obveza subjekta koji se stječe.

Budući da se revidirani Standard ne treba primjenjivati na poslovna spajanja prije datuma njegove prve primjene, očekuje se da revidirani Standard neće imati utjecaj na finansijske izvještaje u pogledu poslovnih spajanja koja su se dogodila prije datuma prve primjene revidiranog Standarda.

- MSFI 9, Financijski instrumenti (primjenjiv za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013., ranija primjena je dopuštena)

Standard zamjenjuje smjernice MRS-a 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje, u vezi klasifikacije i mjerjenja finansijske imovine. Standard ukida postojeće kategorije MRS-a 39: držanje do dospjeća, raspoloživo za prodaju i zajmove i potraživanja.

Finansijska imovina bit će klasificirana u jednu od dvije kategorije pri početnom priznavanju:

- Finansijska imovina mjerena po amortiziranom trošku; ili
- Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

Finansijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako su ispunjena dva uvjeta: ako se imovina drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova; i njegovi ugovorni uvjeti rezultiraju na određeni datum novčanim tokovima koji su isključivo otplate glavnice ili kamate na preostalu glavnicu.

Dobici i gubici koji nastaju pri ponovnom mjerenu finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti priznaju se u dobit ili gubitak, osim što kod ulaganja u vlasničke instrumente koji nisu namijenjeni trgovaju, MSFI 9 pruža mogućnost neopozivog izbora pri početnom priznavanju, da se sve promjene u fer vrijednosti ulaganja prezentiraju unutar ostale sveobuhvatne dobiti. Izbor je moguć posebno za svaku pojedinačnu dionicu. Iznos koji je priznat unutar ostale sveobuhvatne dobiti se naknadno nikad ne reciklira u dobit ili gubitak.

Nije za očekivati da će MSFI 9 imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje Društva budući da se klasifikacija i mjerjenje finansijske imovine sukladno MSFI-ju 9 neće znatno promijeniti zbog prirode poslovanja Društva te vrste finansijske imovine.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

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

- Revidirani MRS 24, Povezane stranke (primjenjiv za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)

Izmjena izuzima subjekte povezane s državom od zahtjeva za objavom u vezi transakcija s povezanim strankama i otvorenih stavaka, uključujući i potencijalne obveze sa: (a) državom koja ima kontrolu, zajedničku kontrolu, ili značajan utjecaj nad subjektom koji je predmet izvještavanja; i (b) drugim subjektom koji je povezana stranka budući da država ima kontrolu, zajedničku kontrolu ili značajan utjecaj nad subjektom koji je predmet izvještavanja i drugim subjektom. Revidirani Standard zahtjeva posebnu objavu ako subjekt koji je predmet izvještavanja koristi pogodnosti ovog izuzeća.

Revidirani Standard također mijenja definiciju povezane stranke, na način da unosi nove odnose u definiciju, kao što su pridružena društva dioničara koji ima kontrolu nad subjektom te subjekte koji su pod kontrolom ili zajedničkom kontrolom ključnog rukovodstva.

Društvo još nije završilo analizu učinaka revidiranog Standarda.

- Revidirani MRS 27, Konsolidirani i odvojeni finansijski izvještaji (primjenjiv za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

U revidiranom Standardu je izraz manjinski interes zamijenjen izrazom nekontrolirajući interes i definira se kao "kapital i rezerve u podružnici koji se ne mogu, direktno ili indirektno, pripisati matičnom društvu". Revidirani Standard također mijenja računovodstveni tretman nekontrolirajućih interesa, gubitak kontrole nad podružnicom te raspodjelu dobiti ili gubitka i ostalih sveobuhvatnih prihoda između kontrolirajućeg i nekontrolirajućeg interesa.

Društvo još nije završilo analizu učinaka revidiranog Standarda.

- Izmjene MRS-a 32, Finansijski instrumenti: Prezentiranje – klasifikacija izdanja prava (primjenjiv za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.)

Izmjene zahtijevaju da se prava, opcije ili varanti za kupnju fiksne količine vlastitih dionica za fiksni iznos bilo koje valute tretiraju kao vlasnički instrumenti ako subjekt ponudi prava, opcije ili varante svim postojećim vlasnicima iste klase nederivativnih vlasničkih instrumenata proporcionalno njihovom vlasničkom udjelu.

Izmjene MRS-a 32 nisu relevantne za finansijske izvještaje Društva budući da Društvo nije izdavalo takve instrumente u prošlosti.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

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

- Izmjene MRS-a 39, Financijski instrumenti: *Priznavanje i mjerjenje – stavke koje je moguće zaštititi* (primjenjiv za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Izmijenjeni standard pojašnjava primjenu postojećih principa u odlučivanju je li neki specifični rizik ili dio novčanih tokova prikladan za aktivnosti zaštite. U određivanju odnosa zaštite rizici odnosno dijelovi novčanih tokova moraju se moći odvojeno identificirati te pouzdano izmjeriti; nije moguća zaštita od inflacije, osim u iznimnim okolnostima.

Izmjene MRS-a 39 nisu relevantne za finansijske izvještaje Društva budući da Društvo ne primjenjuje računovodstvo zaštite.

- MSFI za male i srednje subjekte (MSFI ne sadrži definiran datum primjene, umjesto toga bit će primjenjiv kako odluči nacionalno regulatorno tijelo pod čijom je subjekt ingerencijom)

MSFI za male i srednje subjekte su namijenjeni olakšavanju finansijskog izvještavanja malim i srednjim subjektima koji žele koristiti međunarodne standarde uvodeći standarde koji su prikladni za njih. To je pojednostavljena i skraćena verzija kompletnih MSFI-jeva i dostupna je subjektima koji nisu od javnog interesa. Nacionalna regulatorna tijela će odlučivati kome će biti dopušteno, odnosno od koga će se zahtijevati korištenje MSFI-jeva za male i srednje subjekte.

MSFI za male i srednje subjekte u nekim područjima pojednostavljuje priznavanje i mjerjenje u usporedbi s kompletним MSFI-jevima, isključuju teme koje smatra nevažnim za male i srednje subjekte te uklanja kompleksniju opciju u područjima u kojima kompletni MSFI-jevi nude više računovodstvenih opcija.

Subjekt koristi ili zahtjeve MSFI-a za male i srednje subjekte u cijelosti ili koristi kompletne MSFI-jeve. Jedina iznimka je kod MRS-a 39, gdje subjekt koji koristi MSFI za male i srednje subjekte može birati hoće li koristiti odredbe MSFI za male i srednje subjekte ili odredbe priznavanja i mjerjenja MRS-a 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje te zahtjeve za objavu MSFI za male i srednje subjekte.

Standard nije primjenjiv za Društvo.

- Izmjene Tumačenja 14 MRS-a 19, *Ograničavanje imovine po osnovi definiranih isplata, minimalni zahtjevi za financiranjem i njihova interakcija* (primjenjivo za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.)

Izmjena Tumačenja 14 odnosi se na predujmove kod kojih također postoje minimalni zahtjevi za financiranjem. Prema ovoj Izmjeni, od subjekta se zahtijeva da prizna određene predujmove kao imovinu, na temelju toga što će subjekt imati buduću ekonomsku korist od predujmova u obliku smanjenog odljeva gotovine u budućim razdobljima u kojima bi inače bili potrebni minimalni zahtjevi za financiranjem.

Izmjene Tumačenja 14 nisu relevantne za finansijske izvještaje Društva budući da Društvo nema mirovinske planove s definiranim isplatama, koji uključuju minimalne zahtjeve za financiranjem.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

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

- Tumačenje 17, *Distribucija negotovinske imovine vlasnicima* (primjenjivo prospективno za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 15. srpnja 2009.)

Tumačenje se odnosi na nereciprocne distribucije negotovinske imovine vlasnicima koji djeluju u svojstvu vlasnika. U skladu s Tumačenjem, obveza za isplatu dividendi će biti priznata onda kada je ispravno autorizirana i nije više diskrečijsko pravo subjekta te će biti mjerena kao fer vrijednost imovine koja se distribuira. Knjigovodstveni iznos obveza za dividende će biti ponovno vrednovan na svaki datum izvještavanja, pri čemu se prilagodbe iznosa koji je distribuiran priznaju u kapitalu i rezervama. Razlika, ako postoji, između knjigovodstvenog iznosa distribuirane imovine i obveze za dividende će se priznati u dobit ili gubitak.

Budući da se Tumačenje primjenjuje prospективno od dana prve primjene, ono neće imati utjecaj na razdoblja prije datuma primjene Tumačenja. Nadalje, nije moguće utvrditi efekt primjene unaprijed budući da je Tumačenje vezano za buduće dividende koje su diskrečijsko pravo Uprave i/ili vlasnika.

- Tumačenje 19, *Podmirivanje finansijske obveze vlasničkim instrumentima* (primjenjivo za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Tumačenje pojašnjava da je vlasnički instrument koji je izdan vjerovniku da bi se podmirio dio ili cijela finansijska obveza "zamjenom duga ulaganjem" plaćeni trošak stjecanja u skladu MRS-om 39.41.

Početno vrednovanje vlasničkog instrumenta koji je izdan da bi se podmirila finansijska obveza je fer vrijednost tog vlasničkog instrumenta, osim ako se ta fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti. U tom slučaju, vlasnički instrument bi trebalo mjeriti tako da odražava fer vrijednost finansijske obveze koja se podmiruje. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti finansijske obveze (ili dijela finansijske obveze) koja se podmiruje i početnog vrednovanja izdanog vlasničkog instrumenta bi trebala biti priznata u dobit ili gubitak.

Društvo nije izdalo vlasničke instrumente da bi podmirilo finansijske obveze tijekom tekućeg razdoblja. Zbog toga, Tumačenje neće imati utjecaj na usporedne podatke u finansijskim izvještajima Društva za godinu koja završava s 31. prosincem 2010. Nadalje, budući da se Tumačenje odnosi na događaje koji će se tek dogoditi nije moguće unaprijed odrediti učinke njegove primjene.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(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 finansijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvari korist od njegovih aktivnosti. Finansijski izvještaji ovisnih društava uključeni su u konsolidirane finansijske izvještaje od datuma stjecanja kontrole do datuma kad kontrola prestane. Popis ovisnih društava nalazi se u bilješci 22.

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 finansijskim 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 eliminirani 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 finansijskom položaju primjenom tečaja važećeg na taj datum. Nemonetarna sredstva i obveze u stranoj valuti iskazani po fer vrijednosti preračunavaju se po tečaju važećem na datum procjene fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

(ii) Finansijski izvještaji inozemnih ovisnih društava u stranoj valuti

Imovina i obveze pretvoreni su u kune po važećem tečaju na datum sastavljanja izvještaja o finansijskom 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 iskazane su izravno kroz rezerve, kao kumulativno usklađenje. Pretvaranje izvještaja o finansijskom položaju ovisnih društava u kune na kraju godine izvršeno je korištenjem metode tekućeg tečaja.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(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, umanjeno za naknadnu akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Nekretnine, postrojenja i oprema u izgradnji, iskazuju se po trošku umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge i za kvalificiranu imovinu, troškove posudbe kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Društva. Amortizacija ove imovine počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za namjeravanu uporabu.

Brodovi se iskazuju po fer vrijednosti koja se temelji na procjeni neovisnih vanjskih procjenitelja na datum izvještaja o finansijskom položaju, umanjenoj za naknadni ispravak vrijednosti. Povećanja knjigovodstvene vrijednosti nastala revalorizacijom brodova povećavaju fer vrijednosti i revalorizacijske rezerve u glavnici. Povećanje nastalo revalorizacijom priznaje se kao prihod do iznosa do kojeg ono poništava revalorizacijsko smanjenje vrijednosti brodova, koje je prethodno priznato kao rashod. Smanjenja kojima se prebijaju prethodna povećanja vrijednosti istih stavki imovine iskazuju se kao smanjenja te rezerve, sva ostala smanjenja terete dobit ili gubitak. Svake se godine razlika između amortizacije obračunane na revaloriziranu knjigovodstvenu vrijednost brodova (amortizacija kojom se tereti dobit i gubitak) i amortizacije koja se temelji na izvornom trošku nabave prenosi s revalorizacijskih rezervi na zadržanu dobit.

Amortizacija se obračunava tako da se neotpisana vrijednost imovine amortizira tijekom preostalog procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine primjenom pravocrtnе metode.

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

	2009.	2008.
Građevinski objekti	40 godina	40 godina
Postrojenja i oprema	4-10 godina	4-10 godina
Brodovi	20 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 finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

g) Najmovi

(i) Transakcije prodaje i povratnog najma

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

(ii) Poslovni najmovi – Grupa najmodavac

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

h) 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.

i) Potraživanja od kupaca

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

j) Novac

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i u bankama.

k) Dani zajmovi i potraživanja koje je kreirala Grupa

To je finansijska imovina koju je ostvarila Grupa pružajući novac, robu i usluge izravno vjerovniku. Zajmovi i potraživanja se priznaju nakon puštanja novca, robe ili usluge zajmoprimatelu. Zajmovi se početno priznaju po trošku (nabave), a kasnije mjerjenje 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 dobiti ili gubitak izvještajnog razdoblja.

l) Obveze

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

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

m) Rezerviranja

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

n) 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

o) 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 g) 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 mjesecnih obračuna za izvršene usluge.

p) Državna potpora

Državna potpora iskazana je u izvještaju o finansijskom položaju kao odgođeni prihod. Potpora je priznata u dobiti ili gubitku prema principu sučeljavanja s povezanim troškovima koje bi potpora trebala pokriti. Potpore koje Grupi kompenziraju troškove osnovnih sredstava priznate su u dobiti ili gubitku kao prihod tijekom korisnog vijeka odnosnog osnovnog sredstva.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

q) Neto finansijski (rashodi)/prihodi

Neto troškovi financiranja 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 datumom objave isplate dividende.

r) 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 Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum izvještaja o finansijskom položaju.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim 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.

s) Korištenje procjena pri sastavljanju finansijskih izvještaja

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

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (*NASTAVAK*)

t) Financijski instrumenti

Finansijska imovina

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

Finansijske obveze i instrumenti financiranja

Značajne finansijske obveze uključuju obveze po glavnici i po kamatama iz kredita, obveze prema dobavljačima i druge obveze. Finansijski troškovi se obračunavaju po principu nastajanja, te se dodaju na odgovarajući finansijski instrument i za iznos koji nije podmiren u periodu nastajanja. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze su iskazane po nominalnoj vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2009.	2008.
Slobodna plovidba – poslovni najam	165.913	386.583

4. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2009.	2008.
Vrijednosno usklađenje imovine (bilješka 10)	28.007	-
Gorivo	7.275	12.899
Refundacija od osiguranja i naplata šteta	6.885	15.372
Prodaja putnih karata	5.801	5.506
Prihod po nagodbi zbog prekida najma	2.245	-
Dobit od prodaje materijalne imovine	1.431	-
Čišćenje skladišta na brodovima	745	669
Amortizacija odgođenog prihoda od državne potpore	481	446
Otpis obveza	296	56
Prihodi po sudskim sporovima	199	114
Ostalo	<u>2.632</u>	<u>1.699</u>
	55.997	36.761

5. OPERATIVNI TROŠKOVI BRODOVA

	2009.	2008.
Troškovi posade	43.743	40.066
Materijal i rezervni dijelovi	28.098	38.792
Troškovi posrednika, brokera i agencija	9.914	22.823
Osiguranje	8.924	9.854
Gorivo	7.210	11.565
Troškovi dokovanja	5.240	32.556
Popravci i održavanje	5.166	12.114
Gubitak od poslovnog najma	1.876	18.120
Ostalo	<u>6.142</u>	<u>4.789</u>
	116.313	190.679

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2009.	2008.
Neto plaće i nadnice	7.520	6.467
Porezi i doprinosi iz plaće	5.055	4.103
Doprinosi na plaće	2.165	1.822
Bruto razlika plaće bivšim zaposlenicima	187	413
Ostali troškovi zaposlenika	833	999
	15.760	13.804

Broj zaposlenih na kraju godine bio je 49 (2008.: 49).

Naknade članovima Uprave:

	2009.	2008.
Bruto plaće	3.212	2.748
Ostala primanja (primici u naravi)	118	131
	3.330	2.879

7. OSTALI TROŠKOVI IZ POSLOVANJA

	2009.	2008.
Umanjenje imovine (bilješka 10)	76.914	92.461
Nabava putnih karata	5.275	5.047
Usluge	1.916	2.360
Naknade šteta	1.324	882
Naknade članovima Nadzornog odbora	895	965
Vrijednosno usklađenje potraživanja	686	1.801
Sirovine	662	539
Bankovne provizije	643	626
Porezi i doprinosi koji ne ovise o poslovnom rezultatu	529	647
Troškovi službenih putovanja	382	482
Ostalo	2.311	2.135
	91.537	107.945

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

	2009.	2008.
Kamate i slični prihodi	8.058	12.460
Pozitivne tečajne razlike	15.425	13.545
Ukupno finansijski prihodi	23.483	26.005
Kamate i slični troškovi	(4.079)	(8.842)
Negativne tečajne razlike	(2.108)	(12.313)
Ukupno finansijski rashodi	(6.187)	(21.155)
Neto finansijski prihodi	17.296	4.850

9. OPOREZIVANJE

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:

	2009.	2008.
Trošak tekućeg poreza	-	1.571
Otpuštanje odgođene porezne imovine	-	-
Trošak poreza na dobit	-	1.571

Usklađenje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	2009.	2008.
Stanje 1. siječnja	67	67
Otpuštanje odgođene porezne imovine	-	-
Stanje 31. prosinca	67	67

Odgođena porezna imovina na dan 31. prosinca 2009. godine je nastala od porezno nepriznatih rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine za odlazak u redovnu mirovinu u iznosu od 67 tisuća kuna.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. OPOREZIVANJE (*NASTAVAK*)

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

	2009.	2008.
Gubitak kao razlika između prihoda i rashoda	<u>(25.864)</u>	<u>(44.867)</u>
Porez na dobit po stopi od 20%	(5.173)	(8.973)
Porezno nepriznati rashodi	1.528	23.026
Neoporezivi prihod	(10)	(8)
Oslobođenje za brodarsku djelatnost	-	(12.474)
Gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	<u>3.655</u>	<u>-</u>
Porez na dobit	<u>-</u>	<u>1.571</u>

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.

Porezni gubitak iz 2009. godine – istječe 31. prosinca 2014.

(18.277)

-

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

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Brodovi	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost ili procjena					
Stanje 1. siječnja 2008. godine	42.335	11.697	2.051.751	138	2.105.921
Povećanje	-	1.490	135	91.740	93.365
Smanjenje vrijednosti	-	-	(876.651)	-	(876.651)
Tečajne razlike	-	113	69.991	(2.454)	67.650
Stanje 31. prosinca 2008. godine	42.335	13.300	1.245.226	89.424	1.390.285
Stanje 1. siječnja 2009. godine	42.335	13.300	1.245.226	89.424	1.390.285
Povećanje	-	844	162	155.607	156.613
Smanjenja	-	(1.659)	(362.265)	-	(363.924)
Povećanje vrijednosti	-	-	82.401	-	82.401
Tečajne razlike	-	(53)	(13.397)	(6.213)	(19.663)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	42.335	12.432	952.127	238.818	1.245.712
Ispравак i umanjenje vrijednosti					
Stanje 1. siječnja 2008. godine	27.162	10.888	498.468	-	536.518
Amortizacija za 2008. godinu	1.120	452	159.061	-	160.633
Smanjenje vriojednosti	-	-	92.461	-	92.461
Tečajne razlike	-	43	24.615	-	24.658
Stanje 31. prosinca 2008. godine	28.282	11.383	774.605	-	814.270
Stanje 1. siječnja 2009. godine	28.282	11.383	774.605	-	814.270
Amortizacija za 2009. godinu	1.122	629	39.709	-	41.460
Smanjenja	-	(1.364)	(330.770)	-	(332.134)
Povećanje vrijednosti	-	-	(28.007)	-	(28.007)
Smanjenje vrijednosti	-	-	76.914	-	76.914
Tečajne razlike	-	(20)	(9.103)	-	(9.123)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	29.404	10.628	523.348	-	563.380
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Stanje 31. prosinca 2009. godine	12.931	1.804	428.779	238.818	682.332
Stanje 31. prosinca 2008. godine	14.053	1.917	470.621	89.424	576.015

Na teret nekretnina, postrojenja i opreme upisano je založno pravo ukupne neto vrijednosti od 429.730 tisuća kuna (2008.: 471.694 tisuće kuna) sa svrhom osiguranja vraćanja primljenih kredita (bilješka 17).

Imovina u pripremi odnosi se na dva broda u izgradnji (nosivosti 52.000 DWT). Primopredaja prvog broda je izvršena 30. travnja 2010. godine, dok se primopredaja drugog broda očekuje u rujnu 2010. godine.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

Brodovi su na dan 31. prosinca 2009. godine, prema procjeni nezavisnog procjenitelja Howe Robinson Marine Evaluations, London, svedeni na neto prodajnu cijenu. Vrijednost 4 broda je povećana za 110.408 tisuća kuna, s tim da je iznos od 82.401 tisuću kuna knjižen kao povećanje revalorizacijske rezerve, dok je za 1 brod povećanje vrijednosti poništilo gubitak od smanjenja vrijednosti u iznosu od 28.007 tisuća kuna, što je priznato kao prihod od ispravljanja gubitaka od umanjenja imovine. Vrijednost 2 broda je smanjena u iznosu od 76.914 tisuća kuna, što je priznato kao gubitak od umanjenja vrijednosti imovine u dobiti ili gubitku.

Brodovi su na dan 31. prosinca 2008. godine, prema procjeni nezavisnog procjenitelja Howe Robinson Marine Evaluations, London, svedeni na neto prodajnu cijenu. Vrijednost brodova je smanjena za 969.112 tisuća kuna, od čega je iznos od 876.651 tisuću kuna knjižen kao smanjenje revalorizacijske rezerve, dok je ostatak od 92.461 tisuću kuna priznat kao gubitak od umanjenja vrijednosti imovine u dobiti ili gubitku.

Amortizacija za 2009. godinu uključuje i amortizaciju revalorizacije brodova u iznosu od 4.111 tisuća kuna (2008.: 120.407 tisuća kuna), koja je kao revalorizacijski višak prenesena na zadržanu dobit (bilješka 2 e)), dok je neamortizirana revalorizacijska vrijednost broda „Ist“ prenesena na zadržanu dobit u iznosu od 2.858 tisuća kuna.

Ukoliko bi se vrijednost brodova mjerila primjenom metode troška, neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2009. godine iznosila bi 464.779 tisuća kuna (2008.: 520.304 tisuće kuna).

Finansijski leasing

Tijekom 2000. godine, Grupa je ugovorila prodaju i zakup (povratni leasing) aranžman s poznatom brodarskom tvrtkom za četiri broda iz svoje flote, od kojih je jedan prodan u 2002. godini (bilješka 17). Grupa ima pravo ponovno otkupiti brodove u svakom trenutku tijekom trajanja zakupa nakon prethodne tridesetodnevne obavijesti uz otplatu obveze po finansijskom 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:

	2009.	2008.
Nabavna ili revalorizirana vrijednost	187.076	636.943
Akumulirani ispravak vrijednosti	<u>(98.243)</u>	<u>(425.026)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca	<u>88.833</u>	<u>211.917</u>

Brodovi u povratnom leasingu su osiguranje za obveze iz finansijskog leasinga (bilješka 17).

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Na dan 31. prosinca 2009. godine Grupa je raspolagala sa šest brodova čije su tehničke karakteristike opisane u slijedećoj tabeli:

Tehnički podaci brodova u floti grupe na dan 31. prosinca 2009. 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	Croatia	8	Croatia
2	Mosor	CRS, BV	Bulk Carrier	24.533	13.770	42.584	51.125	7.150	4x30	187,63	30,80	10,987	Croatia	8	Croatia
3	Split	CRS, LR	Bulk Carrier	24.533	13.824	42.584	51.125	7.150	4x30	187,63	30,80	10,987	Croatia	11	Croatia
Don Frane Bulić		CRS, LR	Bulk Carrier	24.533	13.770	42.584	51.125	7.150	4x30	187,63	30,80	10,987	Croatia	12	Croatia
4	Jadroplov Pride	CRS, BV	Container Ship	29.768	12.454	35.614	-	16.440	-	201,53	32,24	11,817	Croatia	13	Malta
5	Zrin	CRS, BV	Container Ship	29.912	12.454	35.100	-	16.440	4x40	201,52	32,28	11,817	Croatia	16	Malta
UKUPNO				158.879	80.830	242.855	207.023	62.590					-	-	-

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 2009. godine, iskazani su u skladu s MRS-om 17:

	Brodovi	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost ili procjena			
Stanje 1. siječnja 2008. godine	2.051.751	1.530	2.053.281
Povećanje	135	746	881
Smanjenje vrijednosti	(876.651)	-	(876.651)
Tečajne razlike	69.991	113	70.104
Stanje 31. prosinca 2008. godine	1.245.226	2.389	1.247.615
Stanje 1. siječnja 2009. godine	1.245.226	2.389	1.247.615
Povećanje	162	599	761
Smanjenje	(362.265)	(1.376)	(363.641)
Povećanje vrijednosti	82.401	-	82.401
Tečajne razlike	(13.397)	(53)	(13.450)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	952.127	1.559	953.686
Ispravak i umanjenje vrijednosti			
Stanje 1. siječnja 2008. godine	498.468	1.002	499.470
Amortizacija za 2008. godinu	159.061	269	159.330
Revalorizacija (vrijednosno usklađenje imovine)	92.461	-	92.461
Tečajne razlike	24.615	43	24.658
Stanje 31. prosinca 2008. godine	774.605	1.314	775.919
Stanje 1. siječnja 2009. godine	774.605	1.314	775.919
Amortizacija za 2009. godinu	39.709	394	40.103
Smanjenja	(330.770)	(1.082)	(331.852)
Povećanja vrijednosti	(28.007)	-	(28.007)
Revalorizacija (vrijednosno usklađenje imovine)	76.914	-	76.914
Tečajne razlike	(9.103)	(20)	(9.123)
Stanje 31. prosinca 2009. godine	523.348	606	523.954
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2009. godine	428.779	953	429.732
Stanje 31. prosinca 2008. godine	470.621	1.075	471.696

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 2009. godine iznosi 14.710 USD (2008.: 23.400 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):

	2009.	2008.
Do 1 godine	5.446	18.491
Od 1 do 5 godina	-	1.644
	5.446	20.135

11. ZALIHE

	2009.	2008.
Mazivo	3.265	3.787
Sitni inventar i rezervni dijelovi	2.181	127
	5.446	3.914

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. POTRAŽIVANJA I OSTALA AKTIVA

	2009.	2008.
Dugoročna (dospijevaju nakon više od godinu dana)		
Stambeni krediti	368	767
Diskont stambenih kredita	<u>(62)</u>	<u>(95)</u>
	<u>306</u>	<u>672</u>

Kratkoročna

Potraživanja za štete	400	14.343
Potraživanja od kupaca	7.691	7.522
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(2.297)	(1.996)
Troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	861	3.286
Potraživanja po sudskim sporovima	1.459	1.284
Ispravak vrijednosti potraživanja po sudskim sporovima	(1.397)	(1.284)
Dani avansi	437	529
Stambeni krediti	458	215
Odgođena porezna imovina	67	67
Ostala potraživanja	<u>1.570</u>	<u>1.393</u>
	<u>9.249</u>	<u>25.359</u>
	<u>9.555</u>	<u>26.031</u>

**Starosna struktura dospjelih potraživanja od kupaca nakon
ispravka vrijednosti**

	2009.	2008.
Do 30 dana	2.174	3.832
30 – 90 dana	1.819	444
90 – 180 dana	286	39
180 – 365 dana	355	319
Preko 365 dana	<u>760</u>	<u>892</u>
Stanje 31. prosinca	<u>5.394</u>	<u>5.526</u>

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca

	2009.	2008.
Stanje 01. siječnja	1.996	1.568
Povećanje	572	517
Otpis	(257)	(102)
Tečajne razlike	<u>(14)</u>	<u>13</u>
Stanje 31. prosinca	<u>2.297</u>	<u>1.996</u>

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. POTRAŽIVANJA I OSTALA AKTIVA (*NASTAVAK*)

Ukupna potraživanja od kupaca (poslije umanjenja vrijednosti) koje Grupa posjeduje na 31. prosinca 2009. godine iznose 5.394 tisuća kuna (2008.: 5.526 tisuća kuna). Prosječno razdoblje naplate potraživanja od prodaje i ostalih potraživanja je 13 dana (2008.: 6 dana).

Grupa je napravila umanjenje 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 760 tisuće kuna (2008.: 892 tisuće kuna) za koje Uprava smatra da će ih naplatiti jer se radi o potraživanjima naplativima po konačnom obračunu najmova ili utuženim potraživanjima.

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 baza kupaca se odnosi na ograničen broj kupaca s međunarodnog tržišta. Prema tome, Uprava smatra da dodatno rezerviranje za kreditni rizik nije potrebno. Priznato umanjenje predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca i sadašnje vrijednosti očekivanih priliva.

Diskont stambenih kredita	2009.	2008.
Stanje 01. siječnja	95	106
Smanjenje	(33)	(11)
Stanje 31. prosinca	62	95

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.

13. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2009.	2008.
Depoziti kod banaka	97.687	298.297
Devizni računi u bankama	21.976	28.444
Žiro račun	115	59
Gotovina u blagajni	4	2
Novac i novčani ekvivalenti u izvještaju o novčanom toku	119.782	326.802

Depoziti kod banaka odnose se na depozite u USD oročene na rok do mjesec dana kod Privredne banke Zagreb, Societe Generale - Splitska banka i HSH Nordbank uz godišnju kamatnu stopu od 0,1% do 4,6%.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	2009.	2008.
Imovina namijenjena prodaji	<u>23.040</u>	-
	<u>23.040</u>	-

Iznos od 23.040 tisuća kuna odnosi se na brod Zrin, koji je na dan 31. prosinca 2009. godine klasificiran kao imovina namijenjena prodaji. Brod je prodan početkom siječnja 2010. godine.

15. KAPITAL I REZERVE

Dionički kapital

	Broj izdanih dionica	Ukupan iznos	Trezorske dionice	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009. godine	<u>1.636.674</u>	<u>589.203</u>	<u>(2.423)</u>	<u>586.780</u>
Stanje 31. prosinca 2008. godine	<u>1.636.674</u>	<u>589.203</u>	<u>(2.423)</u>	<u>586.780</u>

Dionički kapital Društva sastoji se od 1.636.674 redovne dionice (2008.: 1.636.674), od čega se na trezorske dionice odnosi 10.011 dionica (2008.: 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 81.583 tisuće kuna (2008.: 94.165 tisuća kuna) nastale su preračunavanjem finansijskih izvještaja inozemnih ovisnih društava.

Ostale rezerve se odnose na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 2.423 tisuće kuna (2008.: 2.423 tisuće kuna) i rezerve namijenjene investicijama u iznosu od 81 tisuću kuna (2008.: 81 tisuću kuna).

Revalorizacijske rezerve

Grupa svake godine usklađuje knjigovodstvenu vrijednost brodova s njihovom tržišnom vrijednošću zbog čega je stanje revalorizacijskih rezervi po ovoj osnovi na dan 31. prosinca 2009. godine iznosilo 117.659 tisuća kuna (2008.: 42.776 tisuća kuna).

Kroz 2009. godinu, s osnova povećane amortizacije zbog revalorizacije brodova, iznos od 6.969 tisuća kuna je prebačen sa revalorizacijskih rezervi u zadržanu dobit. Povećanje revalorizacijskih rezervi po osnovi usklađenja sa tržišnom vrijednošću na dan 31. prosinca 2009. godine je iznosilo 82.401 tisuću kuna, dok se iznos od 549 tisuća kuna odnosi na negativnu tečajnu razliku.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. OSNOVNA I RAZRIJEĐENA ZARADA PO DIONICI

Kalkulacija zarade po dionici se temelji na sljedećem:

	2009.	2008.
Neto gubitak za godinu u tisućama kuna	(25.864)	(46.438)
Prosječni broj izdanih dionica	<u>1.626.663</u>	<u>1.626.663</u>
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kunama)	<u>(15,90)</u>	<u>(28,55)</u>

Bilješke uz konsolidirane finansijske izveštaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. OBVEZE PO KREDITIMA

	Glavnica u stranoj valuti prilikom odobrenja kredita	Glavnica u stranoj valuti 31/12/09	Primijenjene kamatne stope	2009.	2008.
DUGOROČNI KREDITI					
(a) Banke					
(1) HSH Nordbank AG, Hamburg	\$ 20.000.000	\$13.125.000	LIBOR+0,90%	66.797	80.555
(1) HSH Nordbank AG, Hamburg	\$ 12.500.000	\$ 7.550.000	LIBOR+1,10%	38.424	48.204
(2) Societe Generale - Splitska banka d.d., Split	\$ 3.000.000	-	LIBOR+1,65%	-	-
(2) Societe Generale - Splitska banka d.d., Split	\$ 3.000.000	-	LIBOR+1,65%	-	515
Ukupno krediti od banaka				105.221	129.274
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita od banaka				<u>(20.433)</u>	<u>(22.684)</u>
Dugoročna dospijeća kredita od banaka				84.788	106.590
(b) Financijski leasing					
Vis Maritime Limited, Valletta Malta	\$ 18.500.000	-	LIBOR+1%	-	10.182
Biseco Maritime Limited, Valletta Malta	\$ 14.500.000	\$2.620.827	LIBOR+1%	13.338	19.741
EI Cid Shipping Limited, Valletta Malta	\$ 8.500.000	-	LIBOR+1%	-	-
EI Cid Shipping Limited, Valletta Malta	CHF 14.665.050	-	LIBOR+1%	-	36.251
Ukupno financijski leasing				13.338	66.174
Tekuće dospijeće dugoročnog financijskog leasinga				<u>(6.149)</u>	<u>(26.218)</u>
Dugoročna dospijeća financijskog leasinga				7.189	39.956
Ukupno dugoročna dospijeća kredita banaka i financijskog leasinga				91.976	146.546
Ukupno tekuća dospijeća kredita banaka i financijskog leasinga				26.583	48.902
Ukupno krediti				118.559	195.448

Osiguranje kredita u ukupnom iznosu od 118.559 tisuća kuna (2008.: 195.448 tisuće kuna) predstavlja flota Grupe (bilješka 10).

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. OBVEZE PO KREDITIMA (*NASTAVAK*)

Otplatni plan za slijedećih pet godina je kako slijedi:

Godina	Iznos
2010.	26.583
2011.	26.100
2012.	20.989
2013.	19.950
2014.	19.950
Poslije 2014.	4.987
	118.559

1. Dugoročni kredit od HSH Nordbank AG, Hamburg (na dan 31. prosinca 2009. godine obveza je iznosila 105.221 tisuću 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 dospjeća je 7. veljače 2015. godine. Kao osiguranje ovog kredita Banka je upisala hipoteku na motorni brod "Trogir" i "Mosor".
2. Dva dugoročna kredita od Societe Generale - Splitska banka odobreni su krajem 2002. godine u ukupnom iznosu od 6.000.000 USD uz kamatnu stopu LIBOR + 2,125%. Glavnica kredita se trebala otplaćivati kroz 10 godina, uz 3 godine grace perioda, prva rata je dospjela u lipnju 2006. godine, a zadnja je trebala dospjeti u prosincu 2012. godine. U lipnju 2006. smanjena je kamatna stopa na LIBOR + 1,65%. Krediti su odobreni u svrhu osiguranja obrtnih sredstava radi poboljšanja tekuće likvidnosti. Osiguranje za ove kredite je bilo državno jamstvo, koje je bilo osigurano založnim pravom prvog reda na poslovnoj zgradi i založnim pravom drugog reda na četiri broda Grupe. U siječnju 2007. godine prijevremeno je otplaćena obveza u iznosu od 5.042.857 USD. Nakon toga ostatak obveze iznosi 100.000 USD, s rokom dospjeća 31. prosinca 2008. godine. Obveza je podmirena dana 9. siječnja 2009. godine.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. OBVEZE PO KREDITIMA (*NASTAVAK*)

Zajam po finansijskom leasingu

Obveze po finansijskom leasingu, vezane uz povratni leasing aranžman, platne su kako slijedi:

Dospijeće	Anuitet	2009.			2008.		
		Kamata	Glavnica	Anuitet	Kamata	Glavnica	
2009.	-	-	-	27.387	1.169	26.218	
2010.	6.290	140	6.150	17.944	619	17.325	
2011.	6.209	59	6.150	16.970	309	16.661	
2012.	1.042	4	1.038	6.021	51	5.970	
	13.541	203	13.338	68.322	2.148	66.174	

Obveze po kreditima za finansijski 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 finansijskom 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") iznosi je 59,5 milijuna USD, a prateći zajam po finansijskom 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 finansijskom leasingu otplaćuje se mjesечно kroz razdoblje od 10 ili 12 godina počev od 1. srpnja 2000. do 1. lipnja 2012. Obveze za kamate po zajmu o finansijskom 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 otplate obveze po finansijskom 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 finansijskom leasingu i umanjenja za ukamačeni prodavateljev udio u povratnom leasing aranžmanu), ista se dijeli u omjeru 75% odnosno 70% za Grupu i 25% odnosno 30% za zajmodavatelja.

Obveze po finansijskom leasingu za brodove „Zrin“ i „Jadroplov Pride“ u ukupnom iznosu od 5.488 tisuća USD podmirene su dana 11. prosinca 2009. godine.

Brodovi uzeti u finansijski leasing su pod hipotekom HSH Nordbank AG (bilješka 10).

Bilješke uz konsolidirane finansijske izveštaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. REZERVACIJE

	2009.	2008.
Rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine	334	334
Rezervacije za obveze i troškove	<u>22.950</u>	<u>23.248</u>
	<u>23.284</u>	<u>23.582</u>

Priroda rezervacija za obveze i troškove je detaljnije razjašnjena u bilješci 20 - Potencijalne obveze.

19. OSTALE OBVEZE

	2009.	2008.
Dugoročne		
Odgođeni prihod od državne potpore za gradnju broda "Mosor"	<u>5.403</u>	<u>5.943</u>
Kratkoročne		
Dobavljači	16.869	61.851
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	1.870	6.146
Obveze prema zaposlenima	3.338	3.911
Obračunata kamata	910	2.253
Porez i doprinosi na managersku otpremninu i razliku plaće bivšim zaposlenicima	-	1.809
Neto obveza za razliku plaće bivšim zaposlenicima	-	949
Obveze za dividende iz ranijih godina	784	784
Obveze prema državi	672	669
Ostale obveze	<u>718</u>	<u>2.457</u>
	<u>25.161</u>	<u>80.829</u>

20. POTENCIJALNE OBVEZE

Temeljem istrage državnih institucija, određeni bivši zaposlenici Društva optuženi su za lažno iskazivanje pomorskih šteta i djelomičnu naplatu osiguranja putem prijevare od lokalnog osiguravajućeg društva. Obzirom na osjetljivost istrage, Uprava smatra da nije moguće predvidjeti njezin krajnji ishod. Međutim, Uprava je uvjerenja da je učinjena razumna rezervacija za obveze koje bi mogle nastati ukoliko bi lokalno osiguravajuće društvo i/ili reosiguravatelji pokrenuli postupak protiv Društva ili Grupe, zbog navodnih prijevarnih aktivnosti (nevjerodostojne dokumentacije) bivšeg generalnog direktora i bivšeg zaposlenika Društva, a koje je utvrdila Financijska polica u 1998. godini, a isto je potvrđeno i nadzorom u 2001. godini (bilješka 18).

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. 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 optimiranje 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 ekvivalenta 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 (0,18)% – (21)%.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	2009.	2008.
Dug	118.559	195.448
Novac i novčani ekvivalenti	(119.782)	(326.802)
Neto (novac)/dug	<hr/> (1.223)	<hr/> (131.354)
Glavnica	<hr/> 668.795	<hr/> 625.389
Omjer duga i glavnice	<hr/> (0,18)%	<hr/> (21) %

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

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

c) Kategorije finansijskih instrumenata

	2009.	2008.
Finansijska imovina		
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	129.457	349.480
Finansijske obveze		
Amortizirani trošak (krediti, dobavljači i ostale obveze)	141.848	271.702

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 finansijskim rizikom

Funkcija riznice u Grupi pruža usluge djelatnostima Grupe, koordinira pristupom domaćem i međunarodnom finansijskom tržištu, prati finansijske 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 finansijskim instrumentima, uključujući derivacijske finansijske 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 finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE 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 finansijskom 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 2009. bi iznosila 833 tisuća kuna (u 2008. promjena bi iznosila 955 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 finansijsko stanje kupaca s ciljem upravljanja kreditnim rizikom.

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

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjerenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Grupa pretrpjela finansijske gubitke. Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavljanja dostahtnih instrumenata osiguranja kako bi ublažila rizik finansijskog gubitka zbog neispunjerenja obveza. Grupa posluje samo sa subjektima čiji je rejting ekvivalentan investicijskom stupnju ili viši. Grupa koristi druge javne izvore finansijskih 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.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

g) Kreditni rizik (*nastavak*)

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

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	Obvezne		Imovina	
	2009.	2008.	2009.	2008.
SAD (USD)	135.013	220.057	122.939	346.475
Švicarska (CHF)	-	36.252	-	-
Europska Unija (EUR)	2.303	4.486	3.383	1.056

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

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

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Grupe na smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na USD i CHF, a učinak promjene tečaja valuta u odnosu na EUR na otvorene monetarne stavke denominirane u EUR ne bi imao materijalno značajan utjecaj na dobit Grupe. 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 glavnici bio bi jednak i suprotan, a iznosi u tablici bi bili negativni.

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

h) Upravljanje valutnim rizikom (*nastavak*)

	Utjecaj valute USD		Utjecaj valute CHF	
	2009.	2008.	2009.	2008.
Dobit/(gubitak)	(1.207)	12.642	-	(3.625)

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

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 finansijske imovine i finansijskih obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (*NASTAVAK*)

i) Upravljanje rizikom likvidnosti (*nastavak*)

	Prosječna ponderi- rana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mј.	Od 3 mј. do 1 g.	Od 1 do 2 g.	Preko 2 godine	Ukupno
2009. godina							
Beskamatne		7.987	1.318	728	519	11.827	22.379
Kamatne	1,28 %	834	6.465	19.791	47.492	44.887	119.469
		8.821	7.783	20.519	48.011	56.714	141.848
2008. godina							
Beskamatne		11.144	46.166	1.092	5.243	10.356	74.001
Kamatne	3,26%	3.630	9.780	37.288	75.275	71.728	197.701
		14.774	55.946	38.380	80.518	82.084	271.702

Beskamatne obveze Grupe do jednog mjeseca najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 3.977 tisuća kuna za 2009. godinu (3.314 tisuća kuna u 2008. godini) i obveza prema zaposlenicima u iznosu od 3.338 tisuća kuna (3.911 tisuća kuna u 2008. godini).

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

Bilješke uz konsolidirane finansijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

i) Upravljanje rizikom likvidnosti (*nastavak*)

Tablice u nastavku prikazuju dospijeća finansijske imovine Grupe iskazane u izvještaju o finansijskom položaju na kraju razdoblja.

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

	Prosječna ponderi- rana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 2 g.	Preko 2 godine	Ukupno
2009. godina							
Beskamatna		123.352	2.115	791	1.809	626	128.693
Kamatna	2,08 %	33	24	367	224	116	764
		123.385	2.139	1.158	2.033	742	129.457
2008. godina							
Beskamatna		330.764	589	9.319	7.768	153	348.593
Kamatna	2,03%	30	22	142	539	154	887
		330.794	611	9.461	8.307	307	349.480

j) Fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza se određuje kako slijedi:

- Fer vrijednost finansijske imovine i finansijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima, pod standardnim uvjetima, određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu
- Fer vrijednost ostale finansijske imovine i ostalih finansijskih 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.

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

Na dan 31. prosinca 2009. iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza, ukalkuliranih troškova, kratkoročnih pozajmica i ostalih finansijskih 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 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. 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 2009.
<i>Postojeća društva na dan 31. prosinca 2008.</i>			
1	Adria Maritime Limited, Valletta	Malta	-
2	Adriatic Maritime Ltd., Valletta	Malta	-
3	April Marine Inc., Monrovia	Liberija	-
4	Arch Maritime Limited, Valletta	Malta	Don Frane Bulić
5	Argo Maritime Inc., Monrovia	Liberija	-
6	Hope Shipping Company Ltd., Valletta	Malta	-
7	Issa Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	-
8	Kaiser Navigation Corp., Monrovia	Liberija	-
9	Marble Shipping Company Inc., Monrovia	Liberija	-
10	Merlin Maritime Limited, Valletta	Malta	-
11	Mid Adriatic Shipping and Trading Company Inc., Panama City	Panama	-
12	Mosor Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Mosor
13	Peristil Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	-
14	Radunica Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	-
15	Salona Maritime Ltd., Valletta	Malta	-
16	Scorpio Maritime Inc., Monrovia	Liberija	Jadroplov Pride
17	Split Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Split
18	Split Maritime Inc., Monrovia	Liberija	-
19	Sun Maritime Ltd., Valletta	Malta	-
20	Trogir Maritime Inc., Majuro	Marshall Islands	Trogir
21	Zrin Maritime Limited, Valletta	Malta	Zrin

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (*nastavak*)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. UGOVORENE OBVEZE

Gradnja dva broda za prijevoz sipkih tereta u Brodosplit – Brodogradilištu d.o.o., Split odvija se planiranim dinamikom. Primopredaja broda „Peristil“ (Novogradnja 466) je izvršena 30. travnja 2009. godine, dok se isporuka broda „Sveti Dujam“ (Novogradnja 467) očekuje u rujnu 2010. godine.

24. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava je usvojila financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 31. svibnja 2010. godine.

Potpisali u ime Uprave dana 31. svibnja 2010. godine:

Predsjednik Uprave



Stjepan Papić, Mr.sc.



Dodatak 1

Dodatni izvještaji u tisućama USD

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i konsolidirani izvještaj o finansijskom 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 finansijskom položaju izведен je iz izvještaja o finansijskom položaju sastavljenog u kunama pretvorenog u USD po tečajevima koji su vrijedili na datume sastavljanja izvještaja o finansijskom položaju, 31. prosinca 2009. godine (1 USD = 5,09 HRK) i 31. prosinca 2008. godine (1 USD = HRK 5,16).

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD)	2009.	2008.
Prihodi iz poslovanja	31.252	78.742
Ostali prihodi iz poslovanja	<u>10.537</u>	<u>7.490</u>
Ukupni prihodi	<u>41.789</u>	<u>86.232</u>
Operativni troškovi brodova	(21.795)	(39.307)
Trošak amortizacije	(7.825)	(32.649)
Troškovi osoblja	(2.977)	(2.784)
Ostali troškovi iz poslovanja	<u>(17.627)</u>	<u>(21.077)</u>
Ukupni troškovi iz poslovanja	<u>(50.224)</u>	<u>(95.817)</u>
Gubitak iz poslovanja	<u>(8.435)</u>	<u>(9.585)</u>
Neto finansijski prihodi	<u>3.353</u>	<u>883</u>
Gubitak prije oporezivanja	<u>(5.082)</u>	<u>(8.702)</u>
Porez na dobit	-	(305)
Neto gubitak za godinu	<u>(5.082)</u>	<u>(9.007)</u>
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u USD)	<u>(3,12)</u>	<u>(5,54)</u>

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

Dodatak 2

Dodatni izvještaji u tisućama USD

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju

(svi iznosi izraženi su u tisućama USD)

2009.

2008.

IMOVINA

Dugotrajna imovina

Nekretnine, postrojenja i oprema	134.072	111.728
Potraživanja i ostala aktiva	60	130
	134.132	111.858

Kratkotrajna imovina

Zalihe	1.070	759
Potraživanje za porez na dobit	206	-
Potraživanja i ostala aktiva	1.817	4.919
Novac i novčani ekvivalenti	23.536	63.389
Imovina namijenjena prodaji	4.527	-
	31.156	69.067
Ukupno imovina	165.288	180.925

GLAVNICA

Dionički kapital	115.773	114.286
Vlastite dionice	(476)	(470)
Rezerve	39.641	27.048
Akumulirani gubici	(23.526)	(19.559)
	131.412	121.305

Dugoročne obveze

Zajmovi	18.072	28.425
Rezervacije	4.575	4.574
Odgođeni prihodi od državnih potpora	1.062	1.153
	23.709	34.152

Kratkoročne obveze

Kratkoročni zajmovi i tekuća dospijeća dugoročnih zajmova	5.223	9.485
Obveza za porez na dobit	-	305
Ostale obveze	4.944	15.678
	10.167	25.468
	33.876	59.620
Ukupno glavnica i obveze	165.288	180.925

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