

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2011.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 03440885

Matični broj subjekta (MBS): 060008247

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 88557173997

Tvrtka izdavatelj: HOTELI MAESTRAL d.d.

Poštanski broj i mjesto: 20000

DUBROVNIK

Ulica i kućni broj: Čira Carića 3

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.com

Internet adresa: www.hotelimaestral

Šifra i naziv općine/grada: 98 DUBROVNIK

Šifra i naziv županije: 19 DUBROVAČKO-NERETVANSKA

Broj zaposlenih: 182

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Marijana Zuanić

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 020/433-600

Telefaks: 020/435-656

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.com

Prezime i ime: mr.sc. Obuljen Davorko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja, u PDF formatu
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	214.660.367	210.048.123
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	306.109	184.569
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	306.109	184.569
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	213.777.786	209.597.669
1. Zemljište	011	137.089.765	137.089.765
2. Građevinski objekti	012	55.444.829	52.428.449
3. Postrojenja i oprema	013	6.869.589	6.038.329
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.286.968	954.491
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	997.100	997.100
8. Ostala materijalna imovina	018	361.833	361.833
9. Ulaganje u nekretnine	019	11.727.702	11.727.702
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	576.472	265.885
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	576.472	265.885
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	14.347.378	8.753.880
I. ZALIHE (036 do 042)	035	768.016	776.484
1. Sirovine i materijal	036	599.736	745.823
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	7.344	2.890
5. Predujmovi za zalihe	040	160.936	27.771
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	3.718.328	2.686.197
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	1.489.659	639.107
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	68.396	37.996
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	585.710	458.971
6. Ostala potraživanja	049	1.574.563	1.550.123
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	14.386	4.396
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	14.386	4.396
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	9.846.648	5.286.803
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	626.838	728.687
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	229.634.583	219.530.690
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	108.026.196	108.026.196

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	129.167.333	125.022.878
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	103.144.000	103.144.000
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	9.808.842	9.808.842
1. Zakonske rezerve	066	216.263	216.263
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	9.592.579	9.592.579
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	27.164.505	27.164.505
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-2.857.099	-10.950.014
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	2.857.099	10.950.014
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-8.092.915	-4.144.455
1. Dobit poslovne godine	076		
2. Gubitak poslovne godine	077	8.092.915	4.144.455
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	1.406.091	1.406.091
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	1.406.091	1.406.091
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	45.324.482	36.497.025
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	1.942.698	848.959
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	43.374.918	35.648.066
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	6.866	
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	53.559.011	56.330.783
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	32.591.603	36.891.154
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	14.627.251	12.738.723
4. Obveze za predujmove	097	606.099	547.930
5. Obveze prema dobavljačima	098	965.196	1.278.505
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	2.702.372	2.599.816
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	2.056.190	2.264.355
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	10.300	10.300
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	177.666	273.913
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	229.634.583	219.530.690
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	108.026.196	108.026.196
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	44.139.333	45.904.398
1. Prihodi od prodaje	112	43.236.033	44.957.389
2. Ostali poslovni prihodi	113	903.300	947.009
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	47.097.079	44.304.709
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	15.500.513	14.258.937
a) Troškovi sirovina i materijala	117	6.474.448	6.536.739
b) Troškovi prodane robe	118	162.052	190.665
c) Ostali vanjski troškovi	119	8.864.013	7.531.533
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	23.801.921	22.956.597
a) Neto plaće i nadnice	121	13.804.831	13.473.969
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	6.482.315	6.106.539
c) Doprinosi na plaće	123	3.514.775	3.376.089
4. Amortizacija	124	4.969.047	4.574.020
5. Ostali troškovi	125	1.916.891	1.728.656
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	61.681	148.322
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	61.681	148.322
7. Rezerviranja	129	616.200	225.000
8. Ostali poslovni rashodi	130	230.826	413.177
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	361.943	581.165
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	351.470	570.293
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135	10.473	10.872
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	5.497.112	6.325.309
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	2.524.050	3.038.438
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	2.687.685	2.838.065
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	19.292	321.459
4. Ostali financijski rashodi	141	266.085	127.347
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	44.501.276	46.485.563
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	52.594.191	50.630.018
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-8.092.915	-4.144.455
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	8.092.915	4.144.455
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-8.092.915	-4.144.455
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	8.092.915	4.144.455
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-8.092.915	-4.144.455
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-8.092.915	-4.144.455
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

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

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	53.703.176	55.228.351
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	216.831	289.045
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	258.180	401.117
5. Ostali novčani primici	005	484.320	529.359
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	54.662.507	56.447.872
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	18.631.490	18.846.205
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	23.758.541	24.391.295
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	545.592	559.757
4. Novčani izdaci za kamate	010	6.515	1.069
5. Novčani izdaci za poreze	011	3.564.723	3.726.064
6. Ostali novčani izdaci	012	2.012.965	500.219
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	48.519.826	48.024.609
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	6.142.681	8.423.263
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		159.900
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020	4.655.192	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	4.655.192	159.900
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	941.602	758.781
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	7.447.818	10.076.152
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	8.389.420	10.834.933
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	3.734.228	10.675.033
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	7.736.741	6.125.020
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	491.106	16.567
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	8.227.847	6.141.587
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	12.305.755	8.319.850
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	251.508	129.812
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	12.557.263	8.449.662
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	4.329.416	2.308.075
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	1.920.963	4.559.845
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	11.767.611	9.846.648
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	6.142.681	8.423.263
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044	8.063.644	12.983.108
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	9.846.648	5.286.803

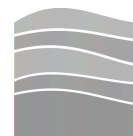
* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	103.144.000	103.144.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	9.808.842	9.808.842
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-2.857.099	-10.950.014
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-8.092.915	-4.144.455
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	27.164.505	27.164.505
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	129.167.333	125.022.878
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

2011.

Dubrovnik, 15. ožujka 2012.

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3, HR - 20 000, Dubrovnik
Tel: ++385 20 433 600 (centrala)
Fax: ++385 416 545
E-mail: hotelimaestral@hotelimaestral.com
URL: www.hotelimaestral.com

SADRŽAJ

1.	PROFIL DRUŠTVIA	3
2.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	5
3.	OSNOVNI PRINCIPI	6
4.	ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE	7
5.	ISKAZ AKTIVE	11
6.	IZVANBILANČNA EVIDENCIJA	16
7.	ISKAZ PASIVE	17
8.	RAČUN DOBITI I GUBITKA	19
9.	NOVČANI TIJEK	24
10.	PROMJENE KAPITALA	25
11.	OBVEZE PREMA RADNICIMA	26
12.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	26
13.	NAKNADE REVIZORIMA	26
14.	NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU	26
15.	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA	27
16.	POTENCIJALNE OBVEZE	28
17.	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	29
18.	PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	29

1. PROFIL DRUŠTVA

1.1. Nastanak i povijest

Dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Hoteli Maestral iz Dubrovnika (dalje: Društvo) nastalo je pretvorbom Hotelsko-turističkog poduzeća Hoteli Maestral s p.o. i upisano je u spis Tt-96/98-2, MBS 060008247 dana 5.travnja 1996. Pretvorba se temelji na Odluci o pretvorbi i Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju br. 93-216 od 16.studenog 1994. Osnivačka skupština Društva održana je dana 04.prosinca 1995., kada je prihvaćeno da se hoteli Maestral pretvore u dioničko društvo, te postanu pravni slijednik istoimenog društvenog poduzeća sa svim pravima i obvezama koje iz toga proizlaze.

Društvo danas u svom sastavu ima pet hotela: Uvala (****), Splendid (***), Komodor (***), Vis (***) i Adriatic (**). Ukupan kapacitet svih hotela je 928 ležajeva i 482 soba.

1.2. Osnovna djelatnosti

Osnovna djelatnosti Društva je 55.10 - pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga uglavnom turistima s inozemnih turističkih tržišta.

1.3 .Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora na dan 31.12.2011. bili su:

Mato Franković - predsjednik
Luka Vidak - zamjenik predsjednika
Stjepan Hrtica – član
Ante Skaramuca - član
Marijana Manenica – član

1.4 .Uprava Društva

Članovi Uprave na dan 31.12.2011. bili su:

mr.sc.Davorko Obuljen – predsjednik
Niko Musladin – zamjenik
Petar Marković – član

1.5. Izvršno rukovodstvo

Na dan 31. prosinca 2011. godine, izvršno rukovodstvo predstavljali su:

Milo Obuljen - direktor hotela Vis
Niko Žuhović – direktor hotela Uvala
Jerko Čaleta – direktor hotela Splendid
Spaso Bilić – direktor hotela Komodor
Boris Barilar – direktor hotela Adriatic
Robert Butorac – direktor sektora prodaje i marketinga
Marija Miloslavić – direktorica sektora ljudskih resursa
Miljenko Šikić – direktor sektora logistike
Darko Perojević – direktora sektora hrane i pića
Marijana Zuanic – direktorica sektora kontrolinga i računovodstva
Andrea Urlić - voditeljica odjela upravljanja kvalitetom
Zrinka Lucianović – voditeljica ureda Uprave i odnosa s javnošću

1.6. Vlasnička struktura na dan 31.12.2011.

Tablica 1. Pregled većih vlasničkih pozicija na dan 31. 12. 2011.			
r.b.	Imatelj vlasničkog paketa dionica	Broj dionica	Učešće u %
1	AUDIO (0/1) Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (1/1)	312.758	60,6449
2	AUDIO (0/1) Republika Hrvatska (1/1)	100.451	19,4778
3	Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,3036
4	Raiffeisenbank Austria dd/EQI	8.938	1,7331
5	Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
6	Hoteli Baška d.o.o	5.632	1,0921
7	Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	44.529	8,6343
UKUPNO		515.720	100,000

Izvor: Mjesečno CD izvješće Središnje depozitarne agencije

2. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava Društva je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjerodostojan prikaz financijskog stanja i rezultata poslovanja, izvješća o promjenama glavnice, te izvješća o novčanom tijeku za to isto razdoblje.

Pri sastavljanju financijskih izvješća, Uprava je odgovorna za sljedeće:

- ✓ odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s Međunarodnim standardima za financijsko izvješćivanje i hrvatskim Zakonom o računovodstvu,
- ✓ donošenje razumnih i razboritih odluka i procjena;
- ✓ pripremu financijskih izvješća temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje u svako doba, s prihvatljivom točnošću, iskazuju financijski položaj Društva. Odgovorna je i za usklađenost financijskih izvješća s hrvatskim zakonima i Međunarodnim standardima za financijsko izvješćivanje.

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva, te sprečavanja i ustanovljavanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava također ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj za Društvo, zajedno s godišnjim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor odobrava godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje skupštini dioničara.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave 14. ožujka 2012. godine i potpisani u skladu s tim.

Predsjednik Uprave
mr.sc.Davorko Obuljen

3. OSNOVNI PRINCIPI

3.1. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) objavljenim od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde, trenutno važećim tumačenjima objavljenim od strane Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanje, Pravilnika o sadržaju i obliku financijskih poslovnih izvješća javnih dioničkih društava i u skladu s Zakonom o računovodstvu.

3.2. Načela izvještaja

Financijska izvješća Društva sastavljena su po načelu povijesnog troška s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po fer (tržišnoj) vrijednosti.

3.3. Valuta izvještaja

Financijska izvješća Društva sastavljena su u kunama (kn), koja je funkcionalna valuta zaokružena na najbližu tisuću. Prosječni godišnji srednji tečaj NBH za EUR za 2011. godinu iznosio je 7,4342 kuna (2010: 7,2862 kuna).

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

Računovodstvene politike Društva koje se primjenjuju na godišnje financijske izvještaje za 2010. godinu, odobrene su od Uprave 03.10.2008. godine, a u prosincu 2011. godine izmjenjene su u dijelu prosječnog vijeka trajanja dugotrajne imovine i sitnog inventara, te usklađivanja vrijednosti potraživanja.

Najznačajnije stavke računovodstvenih politika Društva su sljedeće:

a) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina obuhvaća: licence, zaštitne znakove, autorska prava, franšize, marketinška prava, ulaganja u softver i slična programsko-organizacijska rješenja, te ostala nematerijalna ulaganja. Da bi se neko ulaganje svrstalo u nematerijalnu imovinu potrebno je da ova imovina ispuni sljedeće kriterije (kumulativno) :

- da za tu vrstu imovine postoji aktivno tržište (stvari kojima se trguje i da se mogu naći spremni kupci i prodavatelji);
- to je imovina bez fizičkih obilježja;
- mora se moći razlučiti od subjekta, npr. moći prodati, prenijeti, iznajmiti ili razmijeniti;
- proizlazi iz posebnih zakonskih propisa neovisno o tome mogu li se prava prenositi ili odvojiti od subjekta.

Nematerijalna imovina nije tzv. goodwill tvrtke.

Vrijednost nematerijalne imovine su naknade stjecanja: nabavna cijena, carina i ostali izdaci koji se mogu dovest u vezu s korisnom uporabom iste.

Nematerijalna ulaganja priznaju se ako je vjerojatno pritjecanje ekonomskih koristi a amortiziraju se u razdoblju korištenja u skladu sa zaključenim ugovorima.

Amortizacija nematerijalne imovine obavlja se stopom od 20%.

b) Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina (MRS 16). u poslovnim knjigama i financijskim izvješćima iskazuje se po metodi nabavne vrijednosti.

U bruto knjigovodstvenu vrijednost (nabavna vrijednost) ovih ulaganja uračunavaju se troškovi (cijena) imovine, zavisni troškovi nabave, troškovi montaže i ispitivanja , te svi drugi troškovi proizašli iz potrebe stavljanja sredstva u funkciju, kao i sva carinska i slična davanja.

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća: zemljišta, građevinske objekte, opremu, namještaj, transportna sredstva i uređaje, materijalnu imovinu u pripremi, predujmove za ovu vrstu imovinu, kao i materijalnu imovinu preuzetu u zamjenu za nenaplaćena potraživanja.

Preuzeta materijalna imovina za nenaplaćena potraživanja ne priznaje se u dugotrajnu materijalnu imovinu u slučaju da se namjerava prodati u roku kraćem od godinu dana, već se iskazuje u poziciji ostala imovina.

Za preuzetu materijalnu imovinu primjenjujemo vijek korištenja (stopu amortizacije) kakav je utvrđen u propisu o otpisu dugotrajne materijalne imovine koja se kao amortizacija priznaje do stope kao porezni rashod.

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se proporcionalnom metodom na osnovicu nabavne i revalorizirane vrijednosti. Amortizacija se obračunava po svakom predmetu zasebno. Amortizacija dugotrajne materijalne imovine počinje nakon proteka mjeseca u kojem je otpočelo korištenje imovine (stavljanje u uporabu).

Društvo klasificira dugotrajnu imovinu namijenjenu za prodaju (grupa imovine za otuđenje) ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem. Materijalna imovina namijenjena za prodaju (MSFI 5) mjeri se po fer vrijednosti umanjenom za troškove prodaje i priznati u računu dobiti i gubitka. Ako se prodaja očekuje poslije jedne godine, Društvo mjeri troškove prodaje po sadašnjoj vrijednosti i efekte prikazuje u dobiti ili gubitku kao financijski rezultat.

Društvo u bilanci prikazuje dugotrajnu materijalnu imovinu namijenjenu prodaji i imovinu grupe za otuđenje klasificirane kao namijenjena za prodaju odvojeno od ostale imovine.

c) Sitan inventar

Sitan inventar smatra se materijalnom imovinom kojoj je vijek trajanja od 1-5 godina.

Stavljanje sitnog inventara u upotrebu, sukladno primjeni računovodstvenih politika vrši se metodom kalkulativnog otpisa.

d) Vrijednosni papiri i druga financijska imovina

Društvo sukladno svojoj poslovnoj politici plasira povremene viškove novca u vrijednosne papire izdane od strane javnih tijela (riznički zapisi, mjenice, obveznice i sl.), od strane banaka, otvorenih i zatvorenih investicijskih fondova, te i drugih trgovačkih društava (blagajnički zapisi, obveznice, komercijalni zapisi, dionice - udjeli, mjenice i dr.).

Financijska imovina dijeli se s obzirom na njezinu namjenu sukladno MRS-u 39. na:

- financijska imovina koja se drži radi trgovanja;
- ulaganja koja se drže do dospjeća;
- dani zajmovi i potraživanja koje je kreiralo društvo;
- financijska imovina raspoloživa za prodaju.

Financijska imovina koja se drži radi trgovanja je imovina nastala radi profita u kratkom roku a to mogu biti dužnički i vlasnički vrijednosni papiri i derivati. Evidentiraju se po fer vrijednosti, a promjene vrijednosti se iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Ulaganja koja se drže do dospjeća, ne mogu biti vlasnički vrijednosni papiri, moraju imati fiksno dospjeće i definirani su ugovorom s kamatom i osnovnim dugom. Evidentiraju se po metodu trošku nabave, a tek po dospjeću se priznaju efekti u računu dobiti i gubitka.

Dani zajmovi i potraživanja koje je kreiralo Društvo nastali su isporukom novca ili usluga dužnicima. Evidentiraju se prema rokovima dospjeća u računu dobiti i gubitka.

Trošak nabave (stjecanja) je dana ukupna naknada (uključivo provizije i drugi troškovi) u trenutku stjecanja financijske imovine.

Fer vrijednost financijske imovine je vrijednost koja se pouzdano može odrediti kao :

- publicirana, kotirana vrijednost na uređenom tržištu kapitala (burzi);
- procijenjena od strane stručne i neovisne rejting agencije;
- postoji prikladan model vrednovanja kao potvrđene tržišne cijene (odrađene transakcije).

Fer vrijednost se koristi kao naknadno vrednovanje. Ova vrijednost se utvrđuje i iskazuje za svako pojedino ulaganje.

e) Gotovina u blagajni i računi kod banaka

Ova pozicija bilance obuhvaća novac u blagajnama, čekove u domaćoj i stranoj valuti, stanja na žiro-računima i kunkskim i deviznim računima poslovnih banaka.

Ova imovina prikazuje se u bilanci u nominalnom iznosu. Stanja na deviznim računima preračunavaju se u vrijednost domaće valute primjenom srednjeg tečaja HNB, odnosno ugovorenog tečaja s vjerovnicima, i to na zadnji dan razdoblja za koji se sastavlja financijsko izvješće.

Dobitci (pozitivne tečajne razlike) i gubitci (negativne tečajne razlike) koji potječu iz preračunavanja protuvrijednosti stranih valuta u kune, uključuju se u račun dobiti i gubitka tekućeg razdoblja.

f) Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjeli prihodi

Troškovi obračunati unaprijed (plaćeni) - za buduće razdoblje, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a u troškove razdoblja tereti odgovarajući dio koji se odnosi na tekuće obračunsko razdoblje. Preostali iznos prenosi se i tereti u naredno razdoblje.

Kao plaćeni troškovi budućeg razdoblja iskazuju se najčešće, premije osiguranja imovine i osoba, troškovi za stručnu literaturu, časopise i novine, plaćene zakupnine, troškovi promidžbe i sl.

Prihodi koji se odnose na tekuće obračunsko razdoblje, usluge tekućeg razdoblja a dospjevaju na obračun (fakturiranje i naplatu) u budućem razdoblju, iskazuju se kao prihodi obračunskog razdoblja i to kao obračunati nedospjeli prihodi - pasivna vremenska razgraničenja (npr. prijenos hotelskog žurnala na dan bilance), pod uvjetom da se radi o prihodima koji su izvjesno naplativi.

g) Rezerve kapitala

Društvo formira zakonske rezerve najmanje do minimalnih koje su propisane člankom 222. Zakona o trgovačkim društvima.

U zakonske rezerve se obvezno unosi dvadeseti dio dobiti tekuće godine, umanjen za iznos eventualnih gubitaka iz prethodne godine. Obveza izdvajanja u sredstva rezervi prestaje kada one zajedno s kapitalnom dobiti dosegnu razinu od 5% temeljnog kapitala.

Ako su zakonske rezerve formirane u iznosu većem od propisanog, iznos ovih rezervi koji prelazi

zakonski minimum može biti upotrijebljen za posebne rezerve za otkup vlastitih dionica.

U slučaju da otkupi vlastite dionice dužno je formirati posebne rezerve, kako se ne bi smanjio kapital Društva.

Društvo može u statutu predvidjeti statutarne rezerve kao i ostale vrste rezervi. Način izdvajanja i korištenja ovih rezervi utvrđuje se u Statutu Društva, odnosno posebnim odlukama Glave skupštine.

h) Rezerviranja

Za rezerviranje određenih izdataka (gubitaka) u tekućim financijskim izvješćima, trebaju se ispuniti se slijedeći uvjeti:

- subjekt ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja;
- izvjesno je da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i ;
- svota se obveze pouzdano može procijeniti.

Samo ako su sva tri uvjeta ispunjena, rezerviranje se može priznati u skladu s odlukom Uprave kojom se formiraju posebne rezerve za osiguranje od potencijalnih gubitaka u narednom razdoblju, a koji proizlaze iz raznih oblika tekućeg poslovanja, i dokazivi su i mjerljivi.

Rezerviranja se vrše za visinu procijenjenih troškova koje Društvo može imati temeljem sporova pokrenutih protiv Društva. Visina troškova se procjenjuje temeljem podataka kojima se raspolaže u tom trenutku, vodeći računa o svim relevantnim činjenicama, a posebno o trenutnom stanju sudskog spora, mišljenju opunomoćenika Društva (odvjetnika, pravnika Društva) i usvojenoj sudskoj praksi. Ukoliko se činjenično stanje po pojedinom sporu promijeni, obavezne se vrši korekcija procjene sukladno promjeni činjeničnog stanja i o tome treba izvijestiti Upravu.

i) Razvrstavanje, priznavanje i iskazivanje prihoda

U skupinu poslovnih prihoda (MRS 18.) ulaze:

- prihodi od prodaje robe i usluga,
- prihodi od kamata i slični prihodi,
- prihod od ulaganja u povezana poduzeća - pridružene kompanije,
- prihodi od najma (rente),
- ostali poslovni prihodi

U skupinu dobitaka iz aktivnosti Društva (ostali MSFI/MRS)) spadaju: realizirani dobitci i nerealizirani dobitci (iz revalorizacije ili usklađenja vrijednosti)

Dobitci se uglavnom priznaju prebijeno s povezanim gubitcima (rashodima).

Prihodi se iskazuju na posebnim računima, u skupinama računa koji odgovaraju zakonom propisanoj shemi računa dobiti i gubitka (RDIG)

Prema točki 92. Okvira MSFI –a definirano je da se prihod priznaje u računu dobiti kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s izvjesnim: povećanjem imovine ili smanjenjem obveza i može biti novčano izmjereno .

Kao vrijeme nastanka prihoda važno je pridržavati se, kad god je to moguće, načela sučeljavanja prihoda i rashoda u istom izvještajnom razdoblju. (t. 95., Okvira MSFI).

Kao vrijeme nastanka dobitaka treba se pridržavati pravila koji reguliraju tu kategoriju ali u načelu:

- za realizirane dobitke uvijek kad se dogode (vezano za novčani priljevi);
- za nerealizirane u trenutku procjene fer vrijednosti imovine (za svaku vrstu imovine je specifično).

Dobitak na prodaji financijske imovine koji udovoljava priznavanju prihoda utvrđuje se kao razlika između: knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i primljene naknade u slučaju da imovina nije ranije bila revalorizirana (MRS 39. t.26).

Ako je sredstvo ranije bilo revalorizirano, i iskazano kao stavka u RDIG, primljena naknada se uvećava ili umanjuje za sve kumulativne dobitke ili gubitke koji se priznaju izravno glavnici (MRS 39,t.26).

Nerealizirani dobitci posebno su obrađeni u Pravilniku o porezu na dobit članak 13 i članak 21.

Prihodi nastali od ukidanja rezerviranja, nerealiziranih dobitaka (ako se knjiže u RDIG), izvanredni prihodi i prihodi od kapitalizacije vlastitih proizvoda i usluga evidentiraju se kao ostali prihodi u financijskim izvješćima.

j) Troškovi - rashodi izvještajnog razdoblja

Troškovi sirovina i materijala, usluga, neto gubitak financijske djelatnosti, opći administrativni troškovi, amortizacija, ostali troškovi i vrijednosna usklađivanja iskazuju se na posebnim računima u skupinama računa koji odgovaraju zakonom propisanoj shemi računa dobiti i gubitka.

Svi troškovi i rashodi koji se odnose na obračunsko razdoblje obvezno se iskazuju u financijskim izvješćima kao troškovi razdoblja.

Amortizacija nematerijalne i materijalne imovine kao i amortizacija revalorizacije, uključuje amortizaciju najviše do visine porezno priznatih stopa.

Ostali troškovi (rashodi) su: troškovi negativnog salda neto tečajnih razlika zbog svođenja pozicija bilance na srednji (ili ugovoreni) tečaj i po kupoprodaji deviza, rashodi po osnovi vrijednosnog usklađivanja materijalne i nematerijalne imovine, doprinosi i članarine, izdaci za novčane kazne za prekršaje i prijestupe, neotpisana vrijednost rashodovane i otuđene materijalne imovine, gubitci kod prodaje materijalne imovine i kod prodaje udjela, dionica i sudjelujućih interesa.

Izvanredni rashodi uključuju stavke koje ne proizlaze iz redovnih aktivnosti (registriranih djelatnosti) Društva, i za koje se ne očekuje da će se pojaviti često i redovito a knjiže se u na poziciju Ostali rashode.

BILJEŠKE UZ BILANCU STANJA (POD-BIL)

5. ISKAZ AKTIVE

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2011. godine iznosi 219.531 tisuću kuna. Pretežiti resurs u ustrojstvu aktive je dugotrajna imovina s udjelom od 96%. S gledišta bilančne ravnoteže proizlazi da je najveći dio kapitala Društva, odnosno izvora sredstava, uložen u dugotrajnu materijalnu imovinu od čega 66% vrijednosti u zemljište, 25% u građevinske objekte, 3% u opremu, a 6% je imovina namijenjena prodaji.

Tablica 2. Struktura aktive u 000 kn				
Pozicija	2010	2011	11/10	
Dugotrajna imovina	214.660	210.048	98	
Kratkotrajna imovina	14.347	8.754	61	
Plaćani troškovi budućih razdob.	627	729	116	
UKUPNO	229.634	219.531	96	

5.1. Dugotrajna imovina

Dugotrajna imovina na dan 31.12.2011. godine iznosi 210.048 tisuća kuna i 2% je manja od prošle godine.

Tablica 3. Dugotrajna imovina u 000 kn				
Pozicija	2010	2011	11/10	
Nematerijalna imovina	306	184	60	
Materijalna imovina	213.778	209.598	98	
Financijska imovina	576	266	46	
UKUPNO	214.660	210.048	98	

5.1.1. Dugotrajna nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera (Diventa, MS, antivirusni) i projektnih rješenja i elaborata (Projekt plinske kotlovnice, Elaborat valorizacije zelenila) i inicijalno se iskazuju po trošku nabavke. Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog uporabnog vijeka njezinog trajanja. Do smanjenja je došlo redovitim otpisom ove imovine.

5.1.2. Dugotrajna materijalna imovina

Materijalna imovina je najveća pozicija u okviru dugotrajne imovine (99,84%) sa strukturom prikazanoj u sljedećoj tablici.

Tablica 4. Struktura dugotrajne materijalne imovine u 000 kn				
Dionica	Nabavna vrijednosti	Otpisana vrijednost	Ostatak vrijednosti	% otpisa
Zemljište	137.090	0	137.090	0
Građevinski objekti	149.131	96.703	52.428	65%
Postrojenja i oprema	25.222	19.183	6.039	76%
Alat i oprema	19.316	18.362	954	95%
Ostala materij.imovine	394	32	362	0
Mat. sredstva u pripremi	997	0	997	0
Ulaganja u nekretnine	11.728	0	11.728	0
UKUPNO	344.878	132.100	209.596	38%

Vrijednost dugotrajne materijalna imovine nabavljene prije 16.11.1994. godine iskazana je početno po procijenjenim vrijednostima verificiranim Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju br.93-216, Zagreb od 16.11.1994. godine.

Također, Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednostima nakon početnog priznanja vrijednosti pa su provedene revalorizacije zemljišta. Zadnja je provedena 2005. godine kojom je povećana vrijednost svih zemljišta koja su se tada nalazila u temeljnom kapitalu Društva.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište i imovina u pripremi i izgradnji se ne amortizira.

Prosječni godišnji vijek trajanja imovine prikazan je u sljedećoj tablici.

Tablica 5. Prosječni vijek trajna dugotrajne imovine		
Pozicija	Vijek trajanja	Ø god.stopa
Građevinski objekti	10-40 godina	2 - 5%
Postrojenja	10-12,5 godina	8 - 10%
Alat i oprema	4-10 godina	8 - 25%

5.1.3. Dugotrajna financijska imovina

Dugotrajna financijska imovina se sastoji od ulaganja u vrijednosne papire i dane depozite. Ulaganja se u početku vode po trošku, što predstavlja fer vrijednost dane imovine, uključujući transakcijske troškove. Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum bilance, a knjiženje se obavlja temeljem obavijesti Središnje depozitarne agencije. Tržišna vrijednost kupljenih dionica prikazana je u sljedećoj tablici.

Tablica 6. Ulaganja u vrijednosne papire u 000			
Dionica	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Tržišna vrijednost
ATL-R-A	91	27	30
CROS-R-A	20	28	80
HDBK-R-A	144	43	21
HPB-R-A	10	11	19

Također, na poziciji financijska imovina na dan 31.12.2011. godine knjižen je iznos od 115 tisuća kn - udjeli u Merkur osiguranju po sadašnjoj utrživoj vrijednosti.

5.2. Kratkotrajna imovina

Kratkotrajna imovina se sastoji od zaliha, potraživanja, financijske imovine i novca. Struktura kratkotrajne imovine je prikazana u sljedećoj tablici.

Tablica 7. Kratkotrajna imovina u 000			
Pozicija	2010	2011	11/10
Zalihe	768	777	101
Potraživanja	3.718	2.686	72
Financijska imovina	14	4	29
Novac u banci i blagajni	9.847	5.287	54
UKUPNO	14.347	8.754	61

Najznačajnija promjena evidentirana je na stavci *novac u banci i blagajni*, a posljedica je manje financijske aktivnosti Društva kroz plasiranje novca u oročene depozite.

5.2.1 Zalihe

Zalihe sirovina i materijala odnose se na neiskorištene sirovine, materijal i sitan inventar. Trošak zaliha temelji se na metodi FIFO, a obračun zaliha sirovina i materijala vrši se po prosječnim dnevnim odnosno mjesečnim cijenama uz primjenu normativa utroška sukladno Pravilniku i Odluci o primjeni normativa jela i pića po bruto principu.

Tablica 8. Zalihe u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Sirovine i materijal	600	746	124
Trgovačka roba	7	3	43
Predujmovi za zalihe	161	28	17
UKUPNO	768	777	101

Najznačajnije stavke na poziciji zaliha sirovina i materijala su:

- ✓ sitan inventar 271 tisuća kn
- ✓ alkoholna pića 123 tisuća kn,
- ✓ bezalkoholna pića 19 tisuća kn,
- ✓ hrana 35 tisuća kn,
- ✓ pogonski materijal 103 tisuća kn,
- ✓ sredstva za čišćenje 37 tisuća kn,
- ✓ standardi za goste 33 tisuća kn

- ✓ uredski materijal 38 tisuća kn,
- ✓ materijal za održavanje 34 tisuća
- ✓ sitan inventar 271 tisuća kn,
- ✓ radna odjeća 5 tisuća kn.

Na stavci trgovačke robe evidentirani su neprodani duhanski proizvodi iz protekle sezone, a na predumove su knjiženi unaprijed plaćeni troškovi dobavljača.

Stavljanje sitnog inventara u upotrebu, sukladno primjeni računovodstvenih politika vrši se metodom kalkulativnog otpisa.

Tablica 9. Prosječni vijek trajanja sitnog inventara		
Grupa sitnog inventara	Podgrupa	Ø god.stopa
Staklo	Staklo	50,00%
Keramika, porculan	keramika, porculan	35,00%
Sitni inventar od platna i dr.materijal za sobe	ručnici, posteljina	50,00%
	jogi, madraci, spužve	35,00%
Kuhinjski pribor	metal, rostfrei	20,00%
	plastika i dr.	50,00%
Ostalo	alati, uredski pribor	100,00%

5.2.2. Potraživanja

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu umanjenom za ispravak vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Ispravak za zastarjela i sporna potraživanja obavlja se kada je neizvjesna naplata nominalnog potraživanja.

Potraživanja su u bilanci na dan 31.12.2011. godine iskazana u iznosu od 2.686 tisuća kn.

Tablica 10. Potraživanja u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Potraživanja od kupaca	1.490	639	43
Potraživanja od zaposlenih	68	38	56
Potraživanja od države i drugih institucija	586	459	78
Ostala potraživanja	1.574	1.550	98
UKUPNO	3.718	2.686	72

U strukturi kratkoročnih potraživanja prevladavaju potraživanja od kupaca, a odnose se na:

- 484 tisuća kn potraživanja od domaćih kupaca i
- 155 tisuća kn potraživanja od stranih kupaca.

Pojedinačno najveća potraživanja Društvo je 31.12.2011. godine iskazivalo prema tri partnera:

- Atlas Dubrovnik 384 tisuća kn,
- Kompas Poreč 58 tisuća kn,
- TUI Rusija 57 tisuća kn.
- TUI Ukraina 49 tisuća kn.

Potraživanja od zaposlenih u iznosu od 38 tisuća kn odnose se na potraživanja od radnika za manjkove utvrđene godišnjim popisom imovine i potraživanja od radnika temeljem korištenja mobilnog telefona.

Potraživanja od Države u iznosu od 459 tisuća kn odnose se na:

- potraživanja od fonda zdravstvenog i mirovinskog osiguranja 185 tisuća kn,
- potraživanja za PDV 274 tisuća kn.

Najznačajnija ostala potraživanja su:

- potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa 1.350 tisuća kn i
- potraživanja od V.Rebić za neplaćeno zemljište temeljem sudske nagodbe 145 tisuća kn,
- potraživanja za udjel u zajedničkom održavanju krova 55 tisuća kn.

Potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa odnose se na obračun zateznih kamata na neplaćene račune iz razdoblja 1993-1998, a temeljem vještačenja u sudskom sporu prema ovom Ministarstvu. Vještačenje je utvrdilo osnovanost i visinu potraživanja, te su stoga ovi prihodi izvjesni i uključeni u godišnja financijska izvješća bez ispravke vrijednosti

Na prijedlog komisije za popis potraživanja i obveza, te odlukom Nadzornog odbora, a zbog opravdane sumnje u mogućnost naplate, u 2009. godini izvršen je ispravak vrijednosti dijela potraživanja u iznosu od 47 tisuća kn na kontu 121.

5.2.3. Kratkotrajna financijska imovina

Na poziciji dani zajmovi, depoziti i sl. knjiženi su krediti odobreni radnicima za doškolovanje u iznosu od 4 tisuća kn.

Tablica 11. Kratkotrajna financijska imovina u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Dani zajmovi, depoziti i sl.	14	4	29
UKUPNO	14	4	29

5.2.4. Novac

Na poziciji *novac u banci i blagajni* prikazan je novac u bankama i blagajnama. Novčani ekvivalenti uključuju depozite po viđenju i gotovinske čekove s rokom dospelosti do tri mjeseca. Na dan 31.12.2011. godine stanje svih računa iznosilo je 5.287 tisuća kn, od toga na žiro računu 172 tisuća kuna, a na deviznom računu 5.115 tisuća kuna.

Vrijednost deviza iskazana je u kunama po zaključnom srednjem tečaju HNB.

5.3. Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata

Na poziciji plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata u iznosu 728 tisuća kn knjižene su sljedeće poslovne promjene:

- unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima u iznosu 244 tisuća kn,
- obračun primljenih predujmova agencija u iznosu 292 tisuća kn,
- troškovi osiguranja imovine i osoba u iznosu 150 tisuća kn,
- unaprijed obračunati ostali poslovni rashodi 42 tisuća kn i

6. IZVANBILANČNI ZAPISI

Na poziciji izvanbilančnih zapisa knjižen je obračun ratnih šteta u iznosu od 108.026 tisuća kn. Društvo je, temeljem procjene i potvrde ovlaštene županijske komisije za popis i procjenu ratnih šteta, pretrpjelo ukupnu ratnu štetu u visini od 200.107.644,00 HRD što predstavlja protuvrijednost od 28,587 milijuna DEM, odnosno 14.616.203,42 EUR. Knjiženje je izvršeno 2010. godine kada je Društvo, temeljem *Programa „C“ Vlade republike Hrvatske za pomoć poduzetnicima s poteškoćama u poslovanju*, izradilo Program restrukturiranja očekujući na određeni način nadoknadu ratne štete, kako bi svoje poslovanje i razvoj mogao nastaviti u tržišnom nadmetanju i ravnopravno s konkurencijom koja ove štete nije pretrpjela.

7. ISKAZ PASIVE

U strukturi pasive pretežiti izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 125.023 tisuća kn, što čini 57% ukupnih izvora sredstava. Dugoročne i kratkoročne obveze čine 43% izvora sredstava, a posljedica su kreditnih zaduživanja radi ulaganja u obnovu i modernizaciju hotelskih kapaciteta.

Tablica 12. Struktura pasive u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Kapital i rezerve	129.167	125.023	97
Dugoročna rezerviranja	1.406	1.406	100
Dugoročne obveze	45.324	36.497	81
Kratkoročne obveze	53.559	56.331	105
Odgodeno plaćanje troškova	178	274	154
UKUPNO	229.634	219.531	96

7.1. Kapital i rezerve

Struktura kapitala i rezervi prikazana je u sljedećoj tablici.

Tablica 13. Kapital i rezerve u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Temeljni kapital	103.144	103.144	100
Rezerve iz dobiti	9.809	9.809	100
Revalorizacijske rezerve	27.164	27.164	100
Preneseni gubitak	2.857	10.950	383
Gubitak tekuće godine	8.093	4.145	51
UKUPNO	129.167	125.023	97

7.1.1. Temeljni kapital

Upisani kapital na dan 31.12.2008. iznosi 103.144 tisuća kn, a zadnja je promjena knjižena 2004. godine kada je dionička glavnica povećana za 8.152 tisuća kn temeljem rješenja Trgovačkog suda u Dubrovniku Tt 04/88-05.

Dionička glavnica podijeljena je na 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200 kn svaka. Vlasnička struktura je prikazana u 1.6.

Tržišna vrijednost dionice Društva se u 2011. godini kretala od 65,50 – 93,11 kn. Ukupno se trgovalo s 3.138 dionica.

7.1.2. Rezerve iz dobiti

Rezerve iz dobiti u iznosu od 9.809 tisuća kn sastoje se od zakonskih i ostalih rezervi. Zakonske rezerve u iznosu od 216 tisuća kn formirane su izdvajanjem 5% neto dobiti iz prethodnih godina, temeljem članka 222.Zakona o trgovačkim društvima, a ostale rezerve u visini 9.593 tisuća kn nastale su knjiženjem revalorizacije imovine 2004.godine.

7.1.3. Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva formirana je 2005. godine, a nastala je temeljem provedene revalorizacije svih zemljišta koji su tada knjiženi u temeljnom kapitalu Društva i umanjena je za prenesene gubitke do 2006.godine, sukladno odluci Uprave.

7.2. Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove

Rezervacije se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja tih obveza, a iznos obveze može se utvrditi pouzdanom procjenom.

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 1.406 tisuća kn koji je identičan prošlogodišnjem.

Tablica 14. Dugoročna rezerviranja 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Rezerviranja za sudske sporove	1.376	1.376	100
Rezerviranja za prodaju dug.imovine	30	30	100
UKUPNO	1.406	1.406	100

Dugoročno rezerviranje za sudske sporove odnosi se na predmet Po5/06 (Zrinko Kamber) u iznosu od 216 tisuća kn i 1.160 tisuća kn na predmet VI.P.14/08 (Konel d.o.o).

7.3. Dugoročne obveze

Ukupne dugoročne obveze na dan bilance iznosile su 45.324 tisuća kn i za 3% su veće od prethodne godine.

Tablica 15. Dugoročne obveze u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Obveze prema povezanim poduzetnicima	1.942	849	44
Obveze prema bankama i dr.finan.institu.	43.375	35.648	82
Ostale dugoročne obveze	7	0	0
UKUPNO	45.324	36.497	81

Ukupne dugoročne obveze Društva smanjene su urednim podmirivanjem dospjelih kreditnih obveza.

7.4. Kratkoročne obveze

Kratkoročne obveze na kraju poslovne godine iznosile su 56.331 tisuća i za 5% su veće u odnosu na prošlu godinu.

Tablica 16. Kratkoročne obveze u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Obveze prema povezanim poduzetnicima	32.592	36.891	113
Obveze prema bankama i dr.fin.instituc.	14.627	12.739	87
Obveze za predujmove	606	548	90
Obveze prema dobavljačima	965	1.279	133
Obveze prema zaposlenim	2.056	2.599	126
Obveze za poreze, doprinose i sl.	1.782	2.264	127
Ostale kratkoročne obveze	10	10	100
UKUPNO	53.559	56.330	105

Obveze prema povezanim poduzetnicima odnose se na Državnu agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, a povećanje u odnosu na prethodnu godinu nastalo je obračunom i knjiženjem kamata.

Na poziciji obveze prema predujmovima knjiženo je 548 tisuća kn predujmova primljenih od kupaca (za usluge u narednoj godini) koja uključuje i obvezu Društva od 435 tisuća kn za neplaćenu proviziju Travel Europu temeljem ugovora iz 2011. godine.

Obveze prema dobavljačima povećane su za dospjele obveze, a prema zaposlenim su povećane knjiženjem razlika za obračunatu, a neisplaćenu plaću. (Sporazum sklopljen sa Zaposleničkim vijećem). Obveze prema zaposlenim odnose se na plaću za prosinac 1.048 tisuća kuna, razliku plaće temeljem spomenutog Sporazuma u iznosu od 1.314 tisuća kuna i naknadu troškova radnika u iznosu 2358 tisuća kuna.

7.5. Ukupne kreditne obveze

Sveukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan bilance iznosile su 83.319 tisuća kn i za 10 % su manje od prethodne godine kad su iznosile 92.543 tisuća kn.

Ukupne kreditne obveze su prikazane u sljedećoj tablici.

Tablica 17. Kreditne obveze (kratkoročne+dugoročne) u 000 kn na dan 31.12.2011.								
r.b.	Kreditor	Br.kredita	Iznos	Kamata	Rok	Otplata	Stanje 31.12.11	Namjena
1	OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a	RT-7/04	30.499	2%	10 godina	16 polugodiš obroka 30.06.2007-31.12.2015.	15.521	refinanciranje financijskih obveza
2	HBOR	DT-5/03	26.851	5%	10 godina	16 polugodiš obroka 30.06.2006-31.12.2015.	13.425	adaptacija hotela Uvala i Vis
3	OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a	0509262480058	6.000	2%	10 godina	20 polugodiš obroka 31.03.2005-30.09.2015.	2.450	refinanciranje kredita OTP banke 050201486394
4	OTP BANKA - iz Sredstava HBOR-a	7111221545	5.545	2%	10 godina	16 polugodiš obroka 31.12.2007-31.12.2017.	4.273	kupnja zemljišta
5	Državna agencija za sanaciju banaka	5299001031	11.542	4,5%	12 godina	40 tromjesečnih obroka 31.12.2003-30.09.2013.	19.487	refinanciranje
6	DAB Hypo HR	176/HR	6.319	zatezna zakonska kamata (17%)	dospio		18.253	garancije
7	Raiffeisenbank Austria	5001020150	5.205	tromjeseč. EURIBOR +5% godišnje	7 godina	28 tromjesečnih obroka 30.09.2006-30.06.2013.	1.166	priprema sezone 2005
8	Hypo leasing Kroatien	273202	179		5 godina	60 mjesečnih obroka 01.07.2007-01.06.2012.	8	leasing
9	OTP BANKA	070608249410	5.278	2%	7 godina	16 mjesečnih obroka 31.03.2010-30.09.2017.	4.102	adaptacija restorana hotela Adriatic
10	OTP BANKA	090626265181	1.435	tromjeseč. EURIBOR +5,5% godišnje	7 godina	8 tromjesečnih obroka 30.06.2010-30.06.2012.	369	za otpremnine
11	OTP BANKA	100607458516	4.779	6%	5 godina	16 mjesečnih obroka 30.09.2011-30.06.2015.	4.264	trajna obrtna sredstva
UKUPNO STANJE 31.12.2011.							83.318	

7.6. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

Na ovoj stavci evidentiraju se predujmovi poslovnih partnera, a iskazani iznos od 274 tisuća kn nastao je knjiženjem računa za primljene predujmove agencija .

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (POD-RDG)

8. RAČUN DOBITI I GUBITKA

8.1. Poslovni prihodi

Prihod od prodaje predstavlja fakturiranu realizaciju hotela, odnosno financijske efekte pansioniskog i izvanpansioniskog prometa. Društvo je u 2011. godini ostvarilo 45.904 tisuća kn poslovnog prihoda. Ostvareno je 135.794 noćenja uz prosječnu cijenu od 292 kn. Time je realizirano 39.713 tisuća kn pansioniskog i 6.106 tisuća izvanpansioniskog prihoda, čime je ukupan prihod od prodaje za 4% veći od prošlogodišnjeg.

Tablica 18. Poslovni prihodi u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Prihodi od prodaje	43.236	43.236	100
Ostali prihodi	903	947	105
UKUPNO	44.139	45.904	104

Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda u iznosu od 30 tisuća kn odnose se na internu reprezentaciju.

Najznačajnije pozicije ostalih prihoda su:

- prihodi od zakupnina 469 tisuća kn,
- prihodi od prodaje trgovačke robe 238 tisuća kn,
- prihodi od interne reprezentacije 65 tisuća kn i
- ostali prihodi 175 tisuća kn.

8.2. Poslovni rashodi

U 2011. godini poslovni rashodi su iznosili 44.305 tisuća kn i za 6% su manji u odnosu na 2010. godinu.

Tablica 19. Poslovni rashodi u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Materijalni troškovi	15.501	14.259	92
Troškovi osoblja	23.802	22.957	96
Amortizacija	4.969	4.574	92
Ostali troškovi	1.917	1.729	90
Rezerviranja	616	225	37
Ostali poslovni rashodi	311	413	133
UKUPNO	47.116	44.305	94

8.2.1. Materijalni troškovi

Tijekom 2011. godine materijalni troškovi su smanjeni za 8%.

Tablica 20. Materijalni troškovi u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Trošak sirovina i materijala	6.474	6.537	101
Trošak prodane robe	162	190	117
Ostali vanjski troškovi	8.864	7.532	85
UKUPNO	15.500	14.259	92

Troškovi sirovina i materijala su porasli za 1% i to zbog porasta ulaznih cijena električne energije, premda su postignute uštede u fizičkim pokazateljima.

Tablica 21. Trošak sirovina i materijala u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Sirovine i potrošni materijal	5.045	5.026	100
Potrošena energija	1.093	1.222	112
Utrošeni materijal za održavanje	73	82	112
Kalo	5	12	240
Otpis sitnog inventara	246	179	73
Radna odjeća	12	16	133
UKUPNO	6.474	6.537	101

Ostali vanjski troškovi su smanjeni za 8% i to zbog smanjenog ulaganja u tekuće održavanje i nižih troškova komunalne naknade.

Tablica 22. Ostali vanjski troškovi u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Prijevozne usluge	6	4	67
PTT usluge	228	200	88
Usluge tekućeg održavanja	1.321	626	47
Usluge investicijskog održavanja	0	0	0
Zakupnine i najamnine	7	56	800
Usluge promidžbe	386	331	86
Komunalne usluge	957	996	104
Troškovi ugovora o djelu	909	703	77
Zdravstvene usluge	91	90	99
Bankarske usluge	340	302	89
Usluge odvjetnika i revizora	367	308	84
Premije osiguranja	469	505	108
Komunalne naknade	1.248	929	74
Usluge obrade podataka	110	122	111
Ostale neproizvodne usluge	2.425	2319	96
UKUPNO	8.864	7.532	85

Najznačajniji iznosi knjiženi na poziciji *ostalih neproizvodnih usluga* su:

- usluge studentskog servisa u iznosu 276 tisuća kn,
- troškovi glazbe u iznosu 326 tisuća kn,

- pranje rublja u iznosu 990 tisuća kn,
- troškovi TV pretplate u iznosu 64 tisuća kn,
- usluge čišćenja u iznosu 355 tisuća kn,
- ostale neproizvodne usluge 112 tisuća kn.

8.2.2. Troškovi osoblja

Ukupni troškovi osoblja u 2011. godini iznosili su 23.802 tisuća kn.

Tablica 23. Troškovi osoblja u 000 kn				
Pozicija	2010	2011	11/10	
Neto plaće i nadnice	13.805	13.474	98	
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.482	6.107	94	
Doprinosi na plaće	3.515	3.376	96	
UKUPNO	23.802	22.957	96	

Prosječna mjesečna isplaćena bruto plaća u Društvu po radniku na bazi sati rada u 2011. godini iznosila je 8.894 kn, a 2010. godine 8.925 kn.

U 2011. godini u Društvu je na bazi sati rada prosječno bilo zaposleno 168 radnika, a godinu dana ranije 175, što je smanjenje od 4%. I pokazatelj udjela troška plaća u poslovnom prihodu je povoljniji i iznosi 50% (2010. godine 54%).

Tijekom 2011. godine Društvo je raskinulo ugovor o radu sa 7 radnika.

8.2.3. Amortizacija

Amortizacija je u 2011. godini iznosila 4.574 tisuća kn i za 8% je manja od 2010. godine.

8.2.4. Ostali troškovi

Ostali troškovi u 2011. godini iznosili su 1.728 tisuća kn i za 10% su manji u odnosu na 2010. godinu. Na svim stavkama ostalih troškova je zabilježeno smanjenje, osim na *prigodnim nagradama radnicima* koje su povećane zbog isplate Božićnice u iznosu od 173 tisuće kn.

Tablica 24. Ostali troškovi			
Pozicija	2010	2011	11/10
Troškovi službenog puta i dnevnice	58	57	98
Troškovi prijevoza na posao i s posla	380	367	97
Troškovi reprezentacije	163	232	142
Troškovi stručnog usavršavanja	86	10	12
Prigodne nagrade i darovi radnicima	140	336	240
Otpremnine	412	230	56
Nagrade za praktični rad	54	43	80
Članarine	227	144	63
Naknade i doprinosi	30	24	80
Upravni i sudski troškovi	37	16	43
Troškovi stručne literature i tiska	26	20	77
Naknade Nadzornom odboru	226	226	100
Porezi koji ne ovise o rezultatu	5	5	100
Ostali troškovi	73	19	26
UKUPNO	1.917	1.729	90

8.2.5. Vrijednosno usklađivanje

Na poziciji vrijednosnog usklađivanja knjižen je iznos od 148 tisuća kn koji se odnosi:

- otpis potraživanja partnera Musculus d.o.o. zbog neplaćenih najamnina u iznosu od 128 tisuća kn za koje je pokrenut ovršni postupak,
- otpis potraživanja od fizičkih osobau iznosu od 20 tisuća kn zbog nemogućnosti naplate

8.2.6. Rezerviranja

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 225 tisuća kn što predstavlja ugovorene otpremnine koje će se isplatiti u ratama tijekom 2012. godine

8.2.7. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi iznosili su 413 tisuća kn i za 80% su veći od prošle godine.

Na poziciji naknadno utvrđenih rashoda prošle godine knjižena je nagodba po sudskom postupku u iznosu 150 tisuća kn, te računi iz 2010. godine.

Tablica 25. Ostali poslovni rashodi u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Neotpisana vrijed.rashod.dug.imovine	22	39	177
Porezno priznate donacije	75	26	35
Manjkovi sirovina	0	4	0
Novčane kazne		6	0
Otpisana potraživanja	98	34	35
Naknadno utvrđeni rashodi prošl.godina	36	252	700
Ostali poslovni rashodi	0	52	0
UKUPNO	231	413	179

8.3. Financijski prihodi

Financijski prihodi Društva u 2011. godini iznosili su 581 tisuća kn.

Tablica 26. Financijski prihodi u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Kamate, tečajne razlike, dividende	351	570	162
Nerealizirani dobici	11	11	100
UKUPNO	362	581	160

Prihodi od kamata, tečajnih razlika i dividenda u iznosu od 570 tisuća kn nastali su knjiženjem:

- provizije mjenjačnice 102 tisuća kn,
- prihodi od kamata po viđenju 2 tisuća kn,
- prihodi od zateznih kamata 137 tisuća kn,
- prihodi od kamata na oročena sredstva 138 tisuća,
- pozitivne tečajne razlike po fakturama 15 tisuća kn
- pozitivne tečajne razlike po kreditima 176 tisuća kn

Na poziciji nerealizirani dobici knjižena su usklađenja dionica u iznosu od 11 tisuća kn (Babin Kuk).

8.4. Financijski rashodi

Financijski rashodi na datum bilance iznosili su 5.478 tisuća kn, a njihova struktura je prikazana u sljedećoj tablici.

Tablica 27. Financijski rashodi u 000			
Pozicija	2010	2011	11/10
Kamate, tečajne razlike i slični troškovi iz odnosa s povezanim poduzećima	2.524	3.038	120
Kamate, tečajne razlike i slični troškovi iz odnosa s nepovezanim poduzećima	2.688	2.838	106
Nerealizirani gubici od financijske imovine	19	322	17
Ostali financijski rashodi	266	127	48
UKUPNO	5.478	6.325	115

Iznos od 3.038 tisuća kn je nastao knjiženjem zateznih kamata na dospjele, a neplaćene o kreditne obveze Državnoj agenciji za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga.

Iznos od 2.838 tisuća kn na skupnoj poziciji kamata, tečajnih razlika i sličnih troškova nastao je knjiženjem:

- negativnih tečajnih razlika po kreditima 1.474 tisuća kn
- kamate po kreditima u iznos 1.363 tisuća kn.

Nerealizirani gubici od dugotrajne financijske imovine u iznosu od 322 odnose se:

- vrijednosno usklađenje polica životnog osiguranja članova Uprave sa tržišnom vrijednosti u iznosu od 258 tisuća kn
- usklađenje s tržišnom vrijednosti dionica Atlanske plovide, Croatia osiguranja i Hrvatske poštanske banke.

Iznos od 266 tisuća kuna ostalih financijskih rashoda nastao je knjiženjem naknada po kreditima u iznosu od 243 tisuća kn.

8.5. Gubitak

Društvo je 2011. godinu završilo sa 4.144 tisuća kuna gubitka što je 49% bolji rezultat u odnosu na godinu dana ranije u kojoj je zabilježen gubitak od 8.093 tisuće kuna.

Ostvaren je GOP od 9.610 tisuća kuna, GOP margin od 21%, EBITDA 6.784 tisuće kuna i EBIT 2.210 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (POD-NTD)

9. NOVČANI TIJEK

Izveštaj o novčanom tijeku sastavljen je direktnom metodom sukladno MRS 7 *Izveštaj o novčanom tijeku*. Novčani tijekovi po aktivnostima Društva prikazani su u sljedećoj tablici.

Tablica 28. Izveštaj o novčanom tijeku u 000 kn				
Pozicija	2010	2011	11/10	
Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	6.143	8.423	137	
Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti	3.734	10.675	286	
Povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti				
Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	4.329	2.308	53	
Ukupno povećanje novčanog tijeka				
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	1.921	4.559	237	
Novac na početku razdoblja	11.768	9.847	84	
Novac na kraju razdoblja	9.847	5.287	54	

Društvo je tijekom 2011. godine redovito i u rokovima dospijeća podmirivalo svoje tekuće obveze iz redovnog poslovanja, osim kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za sanaciju banka i osiguranje štednih uloga. S druge strane, potraživanja od kupaca iz osnove prodaje turističkih usluga, Društvo je uglavnom naplaćivalo u ugovorenim rokovima. Na kraju 2011. godine iskazana potraživanja prema kupcima su za 57% manja nego 2010. godine.

Neto povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti rezultat je povećanja poslovne aktivnosti kroz realizirana noćenja i cijenu i smanjenih poslovnih rashoda.

Neto smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti od 10.675 tisuća kn nastalo je kao razlika plaćanja anuiteta po dugoročnim kreditima od 10.076 tisuća kn i knjiženja prodaje osnovnih sredstva praonice od 160 tisuća kuna.

Neto smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti razlika je između uplate kratkoročnog kredita u iznosu od 6.125 tisuća s jedne strane i njegovog povrata banci i u istoj godini s druge strane (uključujući i povrat revolving kredita).

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (POD-PK)

10. PROMJENE KAPITALA

Kapital je tijekom 2011. godine smanjen za gubitak tekuće godine. Nije bilo kapitalnih transakcija, izravnih povećanja i smanjena kapitala.

Tablica 29. Promjene kapitala 000			
Pozicija	2010	2011	11/10
Upisani kapital	103.144	103.144	100
Rezerve iz dobiti	9.809	9.808	100
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-2.857	-10.950	383
Dobit ili gubitak tekuće godine	-8.093	-4.144	51
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	27.164	27.164	100
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	129.167	125.023	97

11. OBVEZE PREMA RADNICIMA

Društvo nema nikakav poseban model mirovinskog osiguranja za svoje radnike ili Upravu. Za sve radnike se plaćaju zakonski doprinosi za mirovinsko osiguranje.

Društvo isplaćuje jednokratnu otpremninu u iznosu od 8 tisuća kuna svakom radniku koji odlazi u mirovinu.

Također radnicima kojima se otkazuje ugovor o radu na neodređeno vrijeme (osim ako se otkazuje iz razloga uvjetovanih ponašanjem radnika), Društvo je u obvezi isplaćivati jednokratnu otpremninu u visini jedne trećine prosječne mjesečne bruto plaće radnika u zadnja tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, za svaku navršenu godinu rada u Društvu (Kolektivni ugovor čl.137). Međutim, u 2010. godini, zbog financijskih okolnosti, Društvo je sporazumom s radnicima dogovorilo otplatu otpremnina u ratama.

Društvo je u 2011. godini radnicima isplatilo sljedeće nagrade i potpore:

1. jubilarne nagrade za svakih 5 godina neprekinutog rada u Društvu, počevši od desete pa do četrdesete godine radnog staža,
2. dar djeci radnika (osiguranih preko radnika) do 15 godina starosti,
3. pomoći radnicima na bolovanju dužem od 3 mjeseca,
4. pomoć radnicima radi smrti člana uže obitelji.
5. božićnica od 1.000 kn po radniku

Uprava Društva i Sindikalna podružnica Hotela Maestral d.d. dana 15. srpnja 2009. godine potpisali su Sporazum temeljem kojeg je odgođena isplata povećanja plaća radnicima temeljena na Kolektivnom ugovoru. Na osnovu tog sporazuma neisplaćeni dio plaće knjiži se kao obveza (dug) radnicima. Ukupan neisplaćeni dug radnicima po ovoj osnovi iznosi 2.718 tisuća kuna. Istekom sporazuma 31. svibnja 2011. godine prestaje knjiženje ove obveze, a plaća se obračunava temeljem nove vrijednosti boda usklađene s prosječnom isplaćenom bruto plaćom u RH u 2010. godini.

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Većinski vlasnik Društva, u čijem je posjedu 60,64% temeljnog kapitala je Državna agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka s upravljačkom kontrolom nad Društvom preko Agencije za upravljanje državnom imovinom koja upravlja svojim i portfeljem dionica DAB-a.

Godišnja stanja financijskih obveza Društva prema povezanim osobama prikazana su u slijedećoj tablici.

Tablica 30. Obveze iz kreditnih odnosa s HFP i DAB u 000 kn			
Pozicija	2010	2011	11/10
Nedospjele dugoročne obveze	1.942	849	44
Dospjele obveze	31.481	35.759	114
Kratkoročne obveze	1.110	1.132	102
UKUPNO	34.533	37.740	109

13. NAKNADE REVIZORIMA

Revizor financijskih izvještaja Društva firma Refinal d.o.o tijekom 2011. godine pružila je usluge u vrijednosti 111 tisuća kn. Usluge se odnose na troškove revizije i pregleda financijskih izvještaja.

14. NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU

Tijekom 2011. godine ukupna bruto primanja članova Uprave iznosila su 969 tisuća kn, a Nadzornog odbora 197 tisuća kn.

15. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Tijekom odvijanja poslovanja u turističkoj sezoni i izvan nje, kao i pri ugovaranju poslova Društva postoji izražena vjerojatnost da se neće određene procijenjene vrijednosti i/ili aktivnosti u budućnosti ostvariti kako je bilo planirano i očekivano. Ove mogućnosti definiramo poslovnim rizicima.

U cilju smanjenja ili ublažavanja njihovog štetnog utjecaja na resurse Društva, u praksi se primjenjuju razni načini njihovim upravljanjem.

Turizam odnosno sezonsko hotelijerstvo kao naša temeljna djelatnost izuzetno je elastična, a time i osjetljiva, odnosno rizična na sve negativne čimbenike u okruženju, koji se javljaju kod emitivnih zemalja i tržišta s kojih nam turisti dolaze, kao i naših tuzemnih receptivnih u našoj destinaciji i širem okruženju. Ovim rizicima nismo u mogućnosti upravljati, ali ih možemo ublažavati odgovarajućim promidžbenim strategijama, politikom cijena, rastom kvalitete naše usluge i dr.

U poslovnoj praksi najčešće smo izloženi valutnom, kamatnom i kreditnom riziku.

Politika, odnosno načini upravljanja ovim uobičajenim rizicima koji su povezani s kratkoročnim financiranjem kupaca (naplatom računa s odgodom plaćanja), upravljanje novčanim sredstvima, kreditima i drugima obvezama su za :

Valutni rizik

Valutni rizik je mogućnost da se dogodi promjena očekivane (planirane) vrijednosti financijskog instrumenata (najčešće potraživanja od kupaca u EUR) zbog promjene važećeg tečaja u trenutku naplate.

Izloženost ovog instrumenta potencijalnom riziku je vrlo visoka s obzirom na činjenicu da se najveći dio poslovnih prihoda obračunava i naplaćuje u eurima, a obračun i plaćanje svih obaveza koje se odnose na poslovnih rashode (plaće, porezi, dobavljači) obavlja se u kunama.

Na ovaj način, promjene vrijednosti ovih financijskih instrumenata izravno utječu na poslovni, a time i konačni financijski rezultat.

Osim toga, gotovo svi financijskih rashodi su izravno ugovoreni s valutnom klauzulom, čak što više dvije kreditne linije su ugovorene s zaštitnom valutnom klauzulom (tečaj ne manji od), tako da je značajno izražena mogućnost (rizik) negativnog utjecaja na rezultat financijskih aktivnosti.

Upravljanje ovim rizikom svodi se na mogućnost ugovaranja ciljanih tzv. forward fiksiranih otkupnih tečajeva s poslovnim bankama, kao i tzv. spot fiksiranih tečajeva za određeni datum, najčešće datum sastavljanja godišnjih financijskih izvješća.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je mogućnost promjene vrijednosti (stopa) financijskih instrumenata uslijed promjene tržišnih (bankarskih) kamatnih stopa.

Upravljanje ovim rizikom je u divezifikaciji zaduženja kod raznih kreditnih subjekata i vezivanje za selektivne fiksne kamatne stope (kreditni HBOR po 2%, EUROLIBOR, eskontna stopa HNB i sl.)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je mogućnost neispunjenja dogovorenih (ugovorenih) obveza jedne strane u financijskom instrumentu prema drugoj strani, a što bi moglo prouzročiti nastanak financijskog gubitka bilo kojoj strani.

Za naše poslovanje značajno je istaći da je ovaj rizik prisutan kod ugovaranja prodaje zakupa kapaciteta (alotmanski ugovori) s odgodom plaćanja, uobičajeno do 30 dana od dana završetka usluge.

Upravljanje ovim rizikom je u politici stalnog praćenja stanja potraživanja (dvaput tjedno) i potvrđivanja poslanih rezervacija (bookinga). Osim toga, odgodu plaćanja imaju samo partneri (putničke agencije) čiji je poslovni, financijski i kadrovski bonitet provjeren i odobren. Ostalim kupcima naših usluga, naplata se vrši prije pružanja usluge (plaćanje po predumu).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, odnosno rizik nemogućnosti plaćanja obaveza o dospelosti je mogućnost nastanka poteškoća s kojima se Društvo može susresti u prikupljanju (priljevu) novčanih sredstava.

Značajno je istaći da se ovaj rizik prisutan osobito za dospelosti obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banka koje su uglavnom neuređene (neugovorene) i imaju status dospelosti.

Upravljanje ovim rizikom svodi se na svakodnevni nadzor priljeva i odljeva putem dnevnih izvještaja, kao i tjedno, mjesečno i godišnje planiranje novčanog tijeka, osobito priljevne strane.

Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost vrijednosnica uključenih u ulaganja procjenjuju se prema njihovoj tržišnoj cijeni na dan bilance.

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospelosti ovih financijskih instrumenata. Slično time, iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja, uključujući i rezerviranja, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

Iskazane vrijednosti obveza prema kreditima usklađene su s vjerovnicima i pokazuju njihove fer vrijednosti.

16. POTENCIJALNE OBVEZE

Temeljem izvještaja „Stanje sudskih predmeta društva Hoteli Maestral d.d.“ koji je sačinila odvjetnica Društva gosp. Nada Ogresta, i odvjetnički ured Posavec, Liszt i Rašica po sudskim predmetima postoje sljedeće potencijalne obveze Društva:

- isplate naknade štete temeljem spora radi povrede autorskog prava i naknade štete u parničnom postupku Bobanović (Tutek) i Vuković c/a pravni slijednici ex HTP Dubrovnik, HTC Dubrovnik Babin Kuk i dr.
Hoteli Maestral su temeljem ovoga stekli samo jedan stan.
- naplate blokadom računa dospelih kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka. Državna agencija je u posjedu ovjerenih 10

akceptnih naloga i 20 mjenica koje može aktivirati radi naplate, međutim ne očekuje se takva odluka DAB-a.

- isplate naknade za neiskorišteni dio godišnjeg odmora i bonusa u parničnom postupku Kamber, Matana, Miloglav c/a Hoteli Maestral d.d.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

1. s OTP Bankom je dana 15.02.2012. sklopljen ugovor o kratkoročnom kreditu za financiranje obrtnih sredstava u iznosu od 7.500 tisuća kuna;
2. na poziciji kratkotrajne imovine – potraživanja od kupaca došlo je do smanjenja iznosa, pa su na dan 19. travnja 2011. godine potraživanja od kupaca iznosila 205 tisuća kuna i
3. Agencija za upravljanje državnom imovinom - AUDIO dana 01. ožujka 2012. godine je objavila Javni poziv za iskazivanje interesa za kupnju dionica Hotela Maestral provedbom postupka javnog prikupljanja ponuda.

18. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Odgovorno korporativno upravljanje se u Hoteli Maestral d.d. smatra suštinskim dijelom identiteta Društva i preduvjetom očuvanja i povećanja njegovih trajnih vrijednosti.

U tom cilju u Društvu se primjenjuje *Kodeks korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele*, a koji je Kodeks objavljen u NN 112/10. dana 29.09.2010.

Bilješke sastavila
Direktorica kontrolinga i računovodstva
Marijana Zuanić

Temeljem članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala i točke 127. Pravila Zagrebačke burze d.d., Davorko Obuljen, predsjednik Uprave Društva, Petar Marković, član Uprave Društva i Marijana Zuanić, direktorica kontrolinga, istraživanja i razvoja Sektora kontrolinga i računovodstva, daju sljedeću

IZJAVU

I.

Prema našem najboljem saznanju godišnji financijski izvještaj društva Hoteli Maestral d.d. za 2011. godinu (dalje u tekstu: Društvo) sastavljen je uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), a u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, i daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

II.

Prema našem najboljem saznanju, izvještaj Uprave Društva za 2011. godinu sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

U Dubrovniku, 14. ožujka 2012. godine

mr.sc. Davorko Obuljen
Predsjednik Uprave

Petar Marković, dipl.oec.
Član Uprave

mr.sc. Marijana Zuanić
Direktorica kontrolinga,
istraživanja i razvoja

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 113/93, 34/99., 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08) i Zakona o računovodstvu (Nar. Nov., 109/07), Pravilnik o načinu vođenja registra godišnjih financijskih izvještaja (Nar. Nov. 39/08 i 37/09), Uprava Društva dana 14. ožujka 2012. godine donosi sljedeću

ODLUKU

I.

Utvrđuju se revidirana godišnja financijska izvješća HOTELA MAESTRAL d.d. za poslovnu 2011. godinu.

II.

Revidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu 2011. godinu sastoje se od:

- Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01. do 31.12. 2011. godine,
- Bilance sa stanjem na dan 31.12.2011. godine,
- Izvješća o novčanom tijeku za razdoblje 01.01. do 31.12. 2011. godine,
- Izvješća o promjenama glavnice (kapitala) 2011. godine,
- Bilješki uz temeljna financijska izvješća za 2011. godinu,
- Izvješća Uprave Društva za poslovnu 2011. godinu,
- Odluke o pokriću gubitka iz 2011. godine.

Predsjednik Uprave
mr.sc. Davorko Obuljen

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3
Dubrovnik

U Dubrovniku, 14. ožujka 2012. godine

Temeljem članka 220. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne Novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08) i Statuta Hotela Maestral d.d., dana 20. travnja 2011. godine, Uprava Društva predlaže Nadzornom odboru i Glavnoj Skupštini Društva donijeti sljedeću

ODLUKU O POKRIĆU GUBITKA DRUŠTVA

I.

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima ostvareni gubitak za 2011. godinu u visini od 4.144.455,09 kuna prenosi se u sljedeće poslovno razdoblje – 2012. godinu.

**Predsjednik Uprave
mr.sc. Davorko Obuljen**

hoteli maestral



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE ZA 2011. GODINU

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3, HR - 20 000, Dubrovnik
tel: ++ 385 20 433 600
fax: ++385 20 416 545
E-mail: hotelimaestral@hotelimaestral.com
URL: www.hotelimaestral.com

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE HOTELA MAESTRAL d.d. ZA 2011.
GODINU

UVOD	1
O HOTELIMA MAESTRAL d.d.	2
MISIJA, VIZIJA, TEMELJNE VRIJEDNOSTI I SREDNJOROČNI CILJEVI ZA RAZDOBLJE 2010.-2013.	4
POSLOVNE AKTIVNOSTI HOTELA MAESTRAL d.d. U 2010. GODINI	6
FINANCIJSKI REZULTAT	10
ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	12
LJUDSKI RESURSI	13
RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA	14
PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA U HOTELIMA MAESTRAL d.d.	15
STANJE VEĆIH VLASNIČKIH POZICIJA IMATELJA DIONICA DRUŠTVA NA DAN 31.12.2010.	16
TRGOVANJE DIONICAMA HOTELA MAESTRAL d.d.	17
INFORMACIJE ZA DIONIČARE	18

UVOD

Poslovnu 2011. godinu u Hotelima Maestral d.d. obilježio je lagani rast potražnje za hotelskim uslugama kao znak početka oporavka od svjetske gospodarske krize na ključnim tržištima Društva.

Nastavljen je last-minute trend, kao i daljnje skraćivanje prosječnog boravka gosta što ukazuje na nužnost osmišljavanja kvalitetnijih i bolje vremenski raspoređenih sadržaja na razini destinacije.

Bez obzira na kasni start sezone 2011. (jer je Uskrs bio 24. travnja) i na negativne utjecaje globalne krize koji će zasigurno obilježiti i sezonu pred nama, stručni i iskusni tim Hotela Maestral je i u sezoni 2011. zahvaljujući velikom entuzijazmu i zalaganju uspio očuvati prepoznatljivu razinu kvalitete usluga. To je vidljivo iz ocjena i komentara gostiju u hotelskim upitnicima i na specijaliziranim portalima, ali i u poslovnom rezultatu: prepolovljenom gubitku u odnosu na godinu ranije. Uspjeh je još veći, ako se uzme u obzir da se u hotele, zbog neprovedene privatizacije, nije ozbiljno ulagalo već dugi niz godina.

Svjetska turistička organizacija UNWTO, unatoč solidnom rastu turističkog prometa u 2011. godini ne pokazuje naročiti optimizam za 2012., već očekuje porast turističkog prometa od 3% do 4%. Zbog toga će ostvarenje rezultata na razini onih iz 2011. zahtijevati dodatna zalaganja na koja je složni tim Maestrala uvijek spreman.

mr.sc. Davorko Obuljen
Predsjednik Uprave

O HOTELIMA MAESTRAL d.d.

Počeci današnjih Hotela Maestral d.d. sežu u tridesete godine prošlog stoljeća, kada su u uvali Lapad izgrađeni Vila Praha – danas hotel Komodor i prva zgrada hotela Splendid, dok su ostali hoteli nastali tijekom druge polovine 20. stoljeća. Današnje dioničko društvo Hoteli Maestral osnovano je 1994. pretvorbom HTP Hoteli Maestral, a čine ga hoteli Uvala, Splendid, Komodor, Vis i Adriatic.

Hotele Maestral čini pet hotela u kategoriji od dvije do četiri zvjezdice u uvali Lapad u Dubrovniku. Posluju sezonski od travnja do studenog. U strukturi smještajnih kapaciteta prevladavaju smještajne jedinice kategorizirane s tri zvjezdice, a udjel smještajnih jedinica hotela Adriatic koji ima dvije zvjezdice u ukupnom kapacitetu Društva je 33%.

Kategorija i kapaciteti hotela u sastavu Društva 2009. godine bili su:

- hotel Uvala, četiri zvjezdice, 51 soba/ 102 kreveta
- hotel Splendid, tri zvjezdice, 59 soba / 113 kreveta
- hotel Komodor, tri zvjezdice, 63 sobe / 118 kreveta
- hotel Vis, tri zvjezdice, 151 sobe / 293 kreveta
- hotel Adriatic, dvije zvjezdice, 158 soba / 302 kreveta

Temeljni kapital Društva iznosi 103.144.000,00 kuna, a broj izdanih dionica u temeljnom kapitalu je 515.720. Nominalna vrijednost dionice je 200,00 kuna.

Uprava Hotela Maestral d.d. u 2011. godini

Upravu Društva čine:

- mr.sc. Davorko Obuljen, predsjednik Uprave
- Niko Musladin, dipl. oec, zamjenik predsjednika Uprave
- Petar Marković, dipl. oec, član Uprave zadužen za financije

Nadzorni odbor Hotela Maestral d.d. na dan 31.12.2011. godine

Na dan 31.12.2011. godine članovi Nadzornog odbora Hotela Maestral d.d. bili su:

- Mato Franković, predsjednik
- Luka Vidak, zamjenik predsjednika
- Marijana Manenica, članica, predstavnik radnika
- Stjepan Hrtica, član
- Ante Skaramuca, član

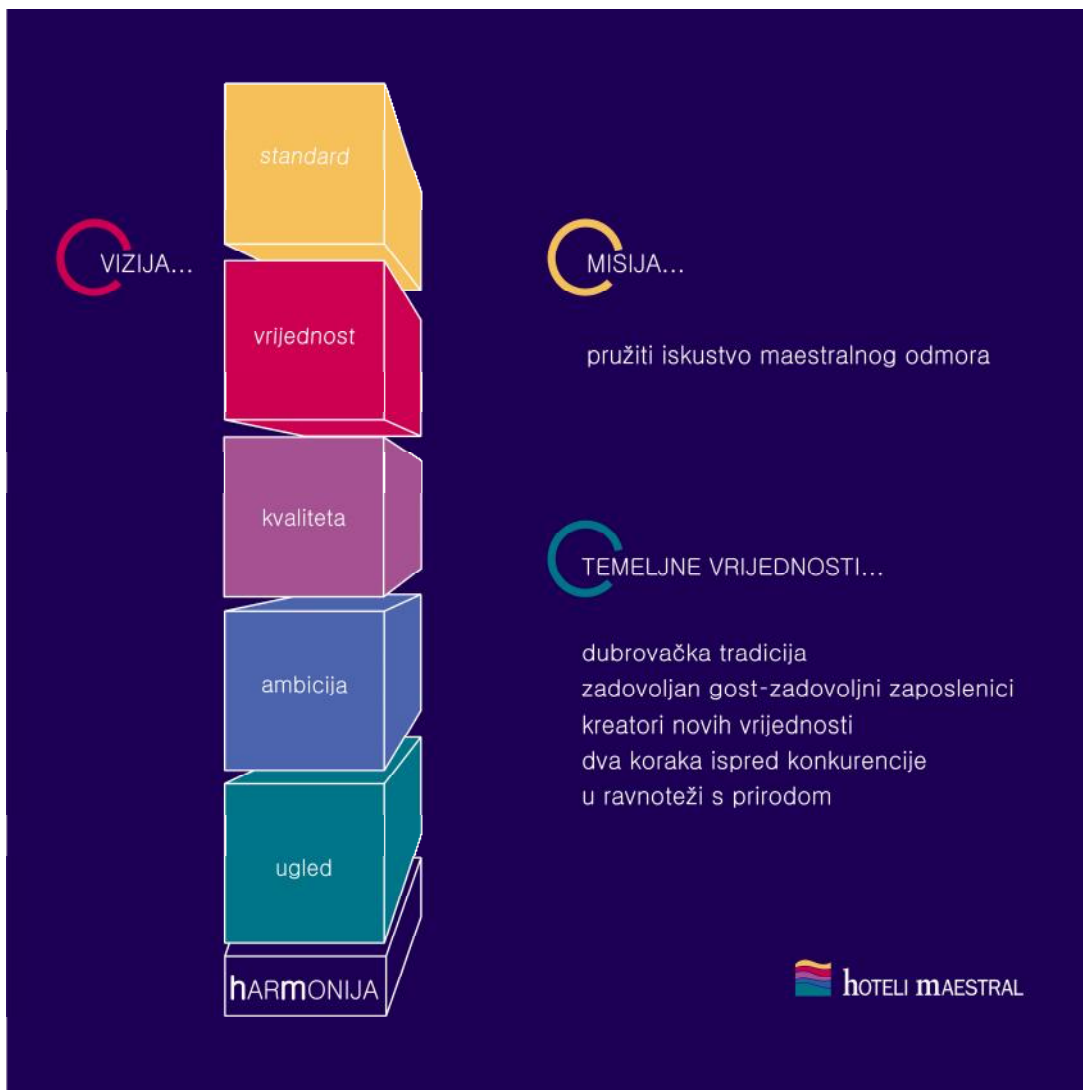
Izvršni management Hotela Maestral d.d. na dan 31.12.2011. godine

Na dan 31.12.2011. godine izvršni management Hotela Maestral d.d. činili su:

- Robert Butorac – direktor sektora prodaje i marketinga
- Darko Perojević – direktor sektora hrane i pića
- Marija Miloslavić – direktorica sektora ljudskih resursa
- Miljenko Šikić – direktor sektora logistike
- Marijana Zuanić – direktorica sektora kontrolinga i računovodstva
- Spaso Bilić – direktor hotela Komodor
- Boris Barilar – direktor hotela Adriatic

- Niko Žuhović – direktor hotela Uvala
- Milo Obuljen - direktor hotela Vis
- Jerko Čaleta – direktor hotela Splendid
- Andrea Urlić - voditeljica odjela upravljanja kvalitetom
- Zrinka Lucianović – voditeljica ureda Uprave i odnosa s javnošću

Misija, vizija, temeljne vrijednosti i srednjoročni ciljevi za razdoblje 2010.-2013.



Misija nam je gostima naših hotela omogućiti jedinstveni odmor u skladu sa njihovim željama uz visoku kvalitetu usluga zbog koje smo poznati širom svijeta.

Naša je vizija da primjenjujemo i postavljamo najviše standarde kvalitete usluga te tako opravdamo i održimo ugled koji imamo kod gostiju, partnera, konkurencije i šire zajednice. Na taj način ostvarujemo dodatne vrijednosti i uspostavljamo harmonični odnos sa svim interesno-utjecajnim skupinama.

Povijest naše hotelske kuće počinje tridesetih godina prošlog stoljeća, tako da smo ponosni čuvari hotelijersko-turističke tradicije Dubrovnika. Važno nam je zadovoljstvo naših gostiju, koje mogu osigurati samo zadovoljni zaposlenici. Bili smo i ostat ćemo kreatori novih vrijednosti, inovatori i promotori novih svjetskih dostignuća, uvijek dva koraka ispred konkurencije. Primjenjujemo i konstantno uvodimo ekološki prihvatljive

tehnologije i procese kako bi ostali u ravnoteži s prirodom te na taj način također zadovoljili potrebe suvremenog društva.

Srednjoročni ciljevi Hotela Maestral d.d. za razdoblje od 2010. do 2013. su:

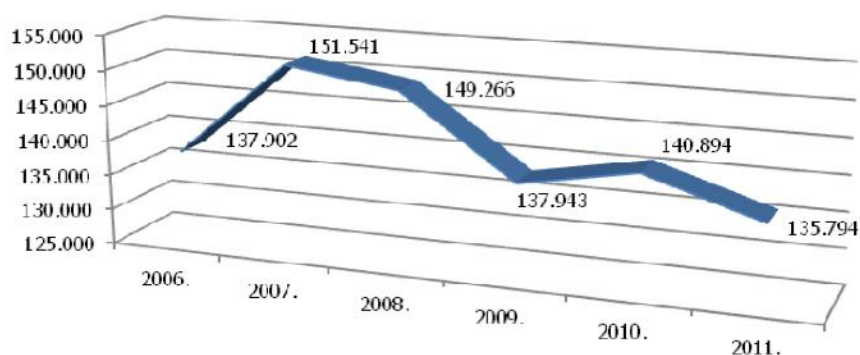
1. daljnji rast kvalitete usluga u skladu s međunarodnim turističkim trendovima
2. smanjenje nepovoljnih utjecaja na okoliš kroz uvođenje najboljih dostupnih, ekološki prihvatljivih tehnologija i procesa
3. nastavak unapređivanja sustava upravljanja kvalitetom
4. primjena etičkih standarda u odnosima s gostima, dobavljačima, vlasnicima i lokalnom zajednicom
5. rast ekonomske i financijske efikasnosti

POSLOVNE AKTIVNOSTI HOTELA MAESTRAL d.d. U 2011. GODINI

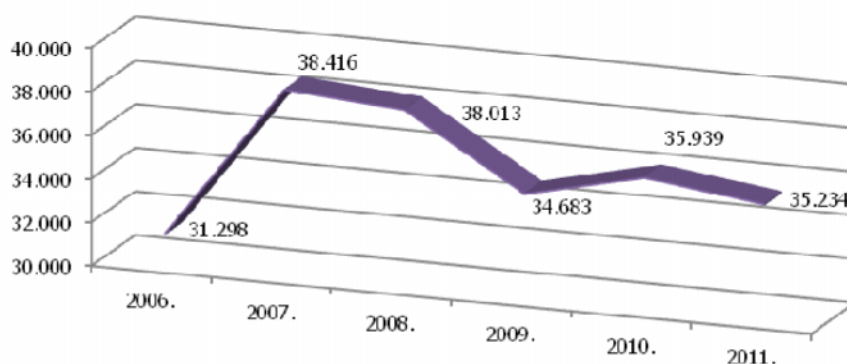
Unatoč povoljnijim ekonomskim prilikama na ključnim tržištima Maestrala (izuzevši Španjolsku), 2011. je obilježio oprez turista, koji su poučeni iskustvom globalne ekonomske krize ostali štedljivi, putovali su kraće i odluku o putovanju donosili što kasnije. Pored toga, sezona 2011. je startala kasno (jer je Uskrs bio 24. travnja) i dodatno ju je uzdrmao niz kriznih situacija na konkurentskim mediteranskim tržištima.

Hoteli Maestral d.d. su tijekom 2011. godine ostvarili 135.794 noćenja; 4% manje nego godinu ranije, uz 9% višu prosječnu cijenu. Realizirano je ukupno 45,82 milijuna kuna hotelskih prihoda, 5% više nego 2010. godine. Prosječna dužina boravka bila je samo 3,9 dana i smanjuje se iz godine u godinu, što predstavlja problem na razini Dubrovnika kao destinacije.

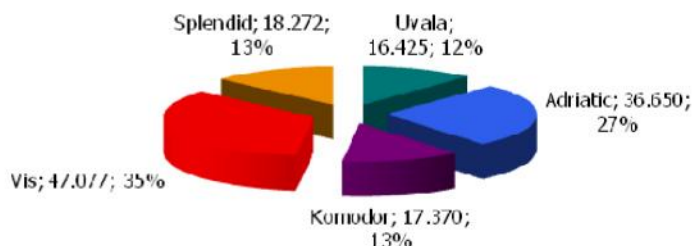
Noćenja 2006.-2011. godine



Dolasci 2006.-2011. godine



Noćenja po hotelima 2011. godine



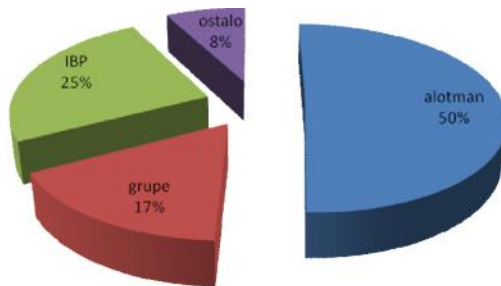
Najveći broj noćenja ostvaren je, kao i svake godine, u hotelu Vis (47.077).

Analiza hotelskih upitnika, kao i komentari gostiju na specijaliziranim portalima ukazuju upravo na visoku kvalitetu usluga, unatoč dotrajalosti hotela. Tako su gosti u hotelskim upitnicima ocijenili ukupnu razinu usluge sa 4,4 (od mogućih 5); dok je, za post-krizno razdoblje iznimno važna kategorija vrijednosti za novac, također visoko ocijenjena (sa 4,3).

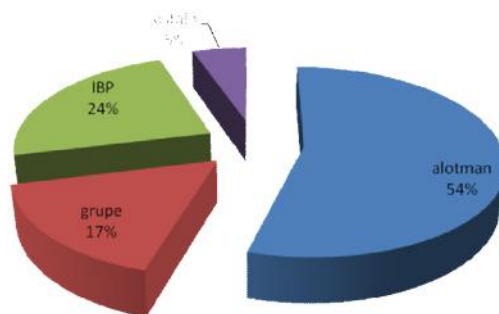
Hoteli Maestral u 2011. godini bilježe 127.164 inozemnih noćenja, što čini 94% ukupnih noćenja Društva. Udio domaćih gostiju u ukupnim noćenjima smanjio se za 1%.

Tri najvažnija tržišta Maestralske već godinama ostaju Velike Britanije, Francuska i Rusija koje zajedno čine oko 40% ukupnih noćenja. Slijedi Španjolska i Njemačka, najbogatije tržište Europe. Četiri daleka i bogata tržišta: USA, Kanada, Australija i Novi Zeland bilježe tendenciju stalnog rasta kroz svoje grupne programe i FIT rezervacije.

Noćenja po segmentima 2010. godine



Noćenja po segmentima 2011. godine

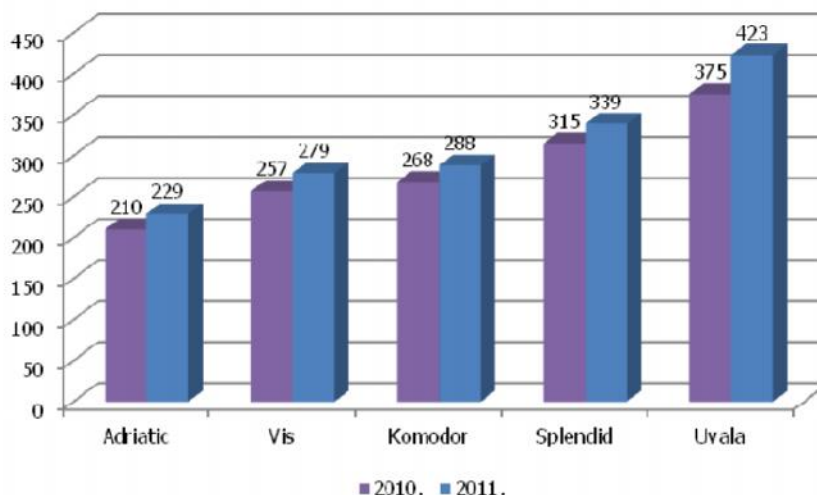


Najveći tržišni segment u 2011. godini je i dalje alotman sa 54% udjela u ukupnim noćenjima (2010. godine imao je udjel od 50%). Udjel grupnog segmenta iznosi 17%. Online segment prodaje je u 2011. godini činio 24% ukupnih noćenja.

Postotak pune zauzetosti soba u razdoblju rada na razini Društva pao je za 5% u odnosu na godinu ranije i iznosi 77%, dok je AOR (prosječna godišnja stopa zauzetosti kapaciteta) 42%; što je za 2% manje nego godinu prije. Ostvarena su 146 dana pune zauzetosti na razini Hotela Maestral, najmanje (121 dan) u Adriaticu, a najviše u Splendidu (162 dana).

Netto pensionski prihod Društva u 2011. godini iznosio je 39,71 milijun kuna, a izvanpensionski 6,10 milijuna kuna, što je 5% više nego 2010. godine. Najnižu prosječnu cijenu noćenja od 229 kuna, ostvario je hotel Adriatic**, a najviše, 423 kune po noćenju, hotel Uvala.

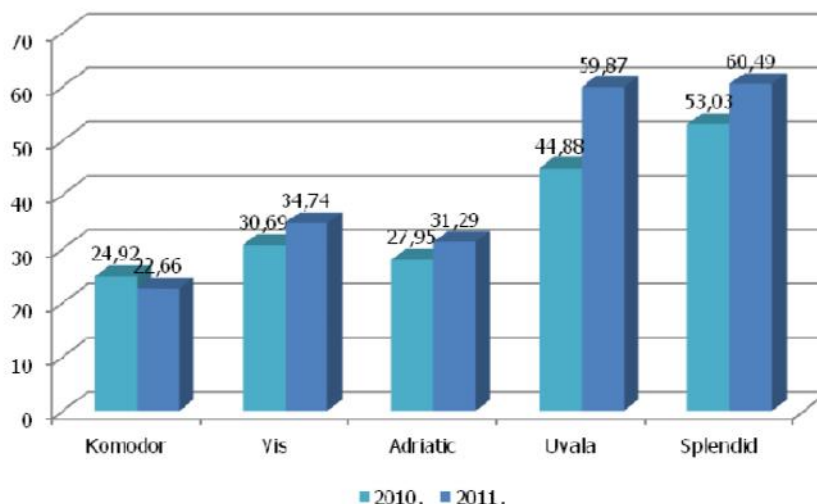
Prosječna cijena noćenja u 2010. i 2011. godini



Izvanpensionski neto prihod po noćenju na razini Društva u 2011. godini iznosio je 44,96 kuna, što je 9% više nego 2010. godine. Najveću izvanpensionsku potrošnju po noćenju od šezdesetak kuna ostvarili su gosti hotela Splendid i Uvala. Najmanje su trošili gosti u Komodoru - samo 22,69 kn. Pored slabljenja krize na porast izvanpensionske potrošnje

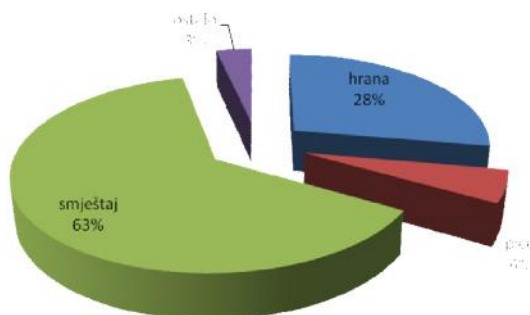
utjecalo je obogaćivanje ponude na plažama kao i pojačane promotivne aktivnosti usmjerene ka hotelskim gostima.

Pansionski prihod po noćenju u 2010. i 2011. godini



U strukturi prihoda 63% ostvareno je od smještaja, 34% u sektoru hrane i pića, a 3% čine ostali prihodi.

Struktura poslovnog prihoda u 2011.



FINANCIJSKI REZULTAT

SKRAĆENI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.-31.12.2011.

naziv pozicije		iznosi u kunama, bez lipa	
		2010.	2011.
I	POSLOVNI PRIHODI	44.139.333	45.904.398
II	POSLOVNI RASHODI	47.097.079	44.304.709
III	FINANCIJSKI PRIHODI (130 DO 134)	361.943	581.165
IV	FINANCIJSKI RASHODI (136 DO 139)	5.497.112	6.325.309
VII	UKUPNI PRIHODI (107 + 129 + 140)	44.501.276	46.485.563
VII	UKUPNI RASHODI (111 + 135 + 141)	52.594.191	50.630.018
IX	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)		
X	GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)	8.092.915	4.144.455
XI	POREZ NA DOBIT		
XII	DOBIT RAZDOBLJA (144-146)		
XIII	GUBITAK RAZDOBLJA (145 + 146) ili (146-144)	8.092.915	4.144.455

Poslovni prihodi i rashodi

U 2011. godini Društvo je realiziralo 46.486 tisuća kuna poslovnih prihoda, od čega 44.957 tisuća kn prihoda od prodaje; što je 4% više nego 2010. godine.

Ostvareni su poslovni rashodi u iznosu od 44.305 tisuća kuna, što čini smanjenje od 6 % u odnosu na godinu ranije. Smanjenje je evidentirano na svim pozicijama rashoda, a osobito na materijalnim troškovima koji su niži za 8%. To je posljedica nastavka provođenja programa racionalizacije troškova iz prethodnih sezona.

Financijski prihodi i rashodi

Hoteli Maestral su u 2011. godini ostvarili 581 tisuću kuna financijskih prihoda. Financijski rashodi na dan bilance iznosili su 6.325 tisuća kuna. U dijelu financijskih rashoda najveći trošak predstavljaju kamate i tečajne razlike po kreditima u iznosu od 5.877 tisuća kuna.

Zahvaljujući pozitivnom utjecaju daljnjeg smanjenja poslovnih rashoda i dodatnom povećanju ekonomičnosti poslovanja, kao i porastu poslovnih prihoda prepolovljen je gubitak u odnosu na godinu ranije te iznosi 4.145 tisuća kuna.

SKRAĆENA BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

naziv pozicije		iznosi u kunama, bez lipa	
		2010.	2011.
AKTIVA	DUGOTRAJNA IMOVINA	214.660.367	210.048.123
	KRATKOTRAJNA IMOVINA	14.347.378	8.753.880
	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	626.838	728.687
	UKUPNO AKTIVA	229.634.583	219.530.690
	IZVANBILANČNI ZAPISI	108.026.196	108.026.196
	KAPITAL I REZERVE	129.167.333	125.022.878
PASIVA	REZERVIRANJA	1.406.091	1.406.091
	DUGOROČNE OBVEZE	45.324.482	36.497.025
	KRATKOROČNE OBVEZE	53.559.011	56.330.783
	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	177.666	273.913
	UKUPNO PASIVA	229.634.583	219.530.690
	IZVANBILANČNI ZAPISI	108.026.196	108.026.196

Aktiva

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2011. godine iznosila je 219.531 tisuća kuna. U strukturi aktive prevladava dugotrajna imovina s udjelom od 95,68%, potom kratkotrajna imovina s 3,98 %, dok plaćeni troškovi budućeg razdoblja čine 0,33 %.

Redovita amortizacija imovine ali i rashodovanja dijela zastarjele i nefunkcionalne opreme Društva doveli su do smanjenja aktive za 4% u odnosu na godinu ranije.

Pasiva

U strukturi pasive, s udjelom u ukupnim izvorima sredstava od 57%, prevladavaju vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 125.023 tisuća kuna. Dugoročne i kratkoročne obveze čine 43% izvora sredstava, a posljedica su kreditnih zaduživanja radi ulaganja u obnovu hotelskih kapaciteta.

Kapital Društva umanjen je za gubitak, a ukupne obveze su smanjene za 6%. Ukupne obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka povećane su za 9% u odnosu na 2010. i na kraju 2011. godine iznosile su 37.740 tisuća kuna.

Pokazatelj ukupne zaduženosti Društva (ukupne obveze/ukupna imovina) u 2011. godini iznosio je 42%.

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježeni su sljedeći značajni događaji:

- s OTP Bankom je dana 15.02.2012. sklopljen ugovor o kratkoročnom kreditu za financiranje obrtnih sredstava u iznosu od 7.500 tisuća kuna;
- na poziciji kratkotrajne imovine – potraživanja od kupaca došlo je do smanjenja iznosa, pa su na dan 19. travnja 2011. godine potraživanja od kupaca iznosila 205 tisuća kuna i
- Agencija za upravljanje državnom imovinom - AUDIO je dana 01. ožujka 2012. godine objavila Javni poziv za iskazivanje interesa za kupnju dionica Hotela Maestral provedbom postupka javnog prikupljanja ponuda.

LJUDSKI RESURSI

U poslovnoj 2011. godini nije bilo zakonskih i drugih promjena koje bi značajno utjecale na upravljanje ljudskim resursima. Nastavkom provedbe programa smanjenja broja radnika, smanjen je broj stalno zaposlenih za 3 radnika. Ukupan trošak dogovorenih otpremnina iznosio je 225.000,00 kn sa dinamikom isplate 40% odmah nakon potpisivanja, ostatak od 60% u razdoblju od kolovoza-listopada 2012.

Plaće

Troškovi plaća u 2011. godini iznosili su 22,96 milijuna kuna i manji su za 4% u odnosu na godinu ranije.

Sukladno važećem Kolektivnom ugovoru Društvo je bilo u obvezi obračunati i isplatiti radnicima povećanje osnovne bruto plaće za 2009. i 2010. Godinu, radi usklađenja osnovne bruto plaće sa prosječnom plaćom u Republici Hrvatskoj prethodne godine. Isplata je, sporazumom sa Sindikatom, odgođena za 2012. godinu. Sporazumom između Hotela Maestral d.d. i Sindikata turizma i usluga Hrvatske - Sindikalna podružnica Hotela Maestral do 30. travnja 2011. kod isplata plaća primjenjivala se osnovica od 2.536,92 kn. Ukupni proknjiženi dug prema radnicima (bruto plaće+doprinosi) na dan 31.12.2011. godine iznosi 2,718 milijuna kuna.

Pored toga, tijekom 2011. godine srednjem menadžmentu plaće su podijeljene na fiksni i varijabilni dio, na način da je osnovna bruto plaća smanjena za 25% dok iznos varijabilnog dijela ovisi o rezultatima poslovanja.

Na kraju 2011. godine Društvo je zapošljavalo ukupno 173 radnika, od čega 8 na određeno vrijeme. To je ukupno 1,7% manje u odnosu na 2010. godinu.

Na dan 31.12.2011. godine prosječna dob zaposlenika bila je 47 godina.

RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Zbog suštine same djelatnosti Društva, odnosno općenito turizma i ugostiteljstva i zbog toga njegove izuzetne osjetljivosti i elastičnosti na promjene u okruženju, kako lokalnom tako i globalnom, rizici u poslovanju su brojni, dijelom se njima može upravljati a dijelom ne može.

Najznačajniji poslovni rizik u temeljnoj djelatnosti - najmu soba jest tržišni rizik, odnosno mogućnost prekomjernog neprodanog kapacitet soba u krećem ili duljem razdoblju, slijedom čega nastaju brojni problemi u poslovanju koji idu tako daleko da dovode u pitanje i sam opstanak Društva na tržištu.

Upravljanje ovim rizikom Uprava je delegirala Sektoru marketinga i prodaje koji primjenjuje brojne marketinške i prodajne strategije, tjedni monitoring stanja prodaje kapaciteta za sva razdoblja u sezoni, diverzifikaciju kanala prodaje i dr. kako bi u što većoj mjeri upravljao ovim značajnim tržišnim rizikom.

Rizik likvidnosti i solventnosti Društva stalno je prisutan i tereti stabilnom poslovanju zbog nagomilanih dospjelih obaveza prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka koje se mogu u svakom trenutku staviti na naplatu na teret svih novčanih sredstva kojima Društvo raspolaže. Upravljanje ovim rizikom svodi se učestale kontakte i dogovore s Agencijom da se odgodi ova naplata, odnosno da se uređenje i naplata ovih obaveza Društva izvede u trenutku transakciji prodaje portfelja dionica kojima raspolaže Agencija.

U poslovanju Društva značajno je prisutan i kreditni rizik, odnosno rizik naplate iz poslovanja sa poslovnim partnerima kojima je odobreno plaćanje pruženih usluga s odgodom plaćanja. Ovdje postoji rizika da se potraživanje ne naplati u roku, odnosno da se uopće ne naplati. Upravljanje ovim rizikom radi se na način da se samo dijelu izabranih kvalitetnih poslovnih partnera odobrava plaćanje s odgodom, a svi ostali trebaju predujmiti uslugu prije korištenja ili je plaćaju prilikom napuštanja hotela.

Valutni rizik, odnosno mogućnost da tečaj valute EUR za određeno razdoblje bude izrazito nepovoljni za Društvo kao izvoznika jer najveći dio prihoda ostvaruje i naplaćuje u ovoj valuti ili njezinoj protuvrijednosti, vrlo je visok, budući pretežiti dio obaveza, poslovnih rashoda se izvršava u kunama (bruto plaće, dobavljači, porezi, naknade i sl). Upravljanje ovim rizikom svodi se na ugovaranje što više nabavnih poslova s valutnom klauzulom uz EUR, kao i po potrebi realizacija ugovora gdje se za buduće transakcije s bankom može fiksirati tečaj za određeno razdoblje u budućnosti tzv. spot, delivery i no delivery forward ugovora

Kamatni rizici u poslovanju Društva su također prisutni, jer je dio kreditnih ugovora s poslovnim bankama vezan uz promjenjivu kamatnu stopu. Upravljanje ovim rizikom svodi se na to da se, u svim mogućim iznalaženjima izvora kreditnog financiranja prvenstveno iskoristi mogućnost selektivne i fiksne kamatne stope(kreditni aranžmani iz HBOR-a, izravno ili preko poslovne banke).

PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA U HOTELIMA MAESTRAL d.d.

Hoteli Maestral d.d. prepoznali su važnost Kodeksa korporativnog upravljanja u osiguravanju stabilnosti Društva i jednakosti prava svih dioničara te povećanju učinkovitosti poslovanja.

Pored primjene Kodeksa korporativnog upravljanja, Društvo je sukladno Odluci Vlade Republike Hrvatske od 25. studenog 2009. usvojilo Akcijski plan za provođenje antikorupcijskog programa Društva za razdoblje od 2010.-2012. i uredno ga primjenjuje, o čemu prema predviđenoj dinamici redovito obavještava nadležna državna tijela. Primjena Akcijskog plana za provođenje antikorupcijskog programa Društva za razdoblje od 2010.-2012. dodatna je garancija stabilnosti poslovanja Društva.

STANJE VEĆIH VLASNIČKIH POZICIJA IMATELJA DIONICA DRUŠTVA NA DAN 30.12.2011.

Redni broj	Naziv računa	Stanje	% udjela u temeljnom kapitalu	Datum zadnje transakcije
1.	AUDIO (0/1) / DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIG. ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU (1/1)	312.758	60,6449	24.06.2011.
2.	AUDIO (0/1) / REPUBLIKA HRVATSKA (1/1)	100.451	19,4778	22.11.2011.
3.	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D./ OLBIA INVESTMENTS LIMITED (1/1)	37.666	7,3036	16.03.2009.
4.	RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./EQI	8.938	1,7331	13.12.2011.
5.	VRENKO DUBRAVKA (1/1)	5.746	1,1142	8.03.2002.
6.	HOTELI BAŠKA D.D. BAŠKA (1/1)	5.632	1,0921	26.11.2010.
7.	PFUND MARIJANA (1/1)	4.816	0,9338	31.1.2011.
8.	MATIJEVIĆ IVAN (1/1)	4.815	0,9336	6.10.2011.
9.	SJEKAVICA IVANA (1/1)	2.577	0,4997	8.04.2010.
10.	BRACOMM D.O.O. (1/1)	1.245	0,2414	4.11.2008.
11.	CAREVIĆ BLAŽENKO (1/1)	1.244	0,2412	7.12.2010.
12.	KOVAČEVIĆ IVAN (1/1)	1.159	0,2247	4.10.2011.
13.	AUCTOR D.O.O. (1/1)	1.152	0,2234	22.07.2010.
14.	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./SOCIETE GENERALE SPLITSKA BANKA DD	988	0,1916	23.11.2011.
15.	GRAND HOTEL PARK D.O.O. (1/1)	712	0,1381	14.12.2007.
16.	PAVIĆ JAKOV (1/1)	352	0,0683	21.09.2011.
17.	ŠOLA SANI (1/1)	350	0,0679	12.07.2010.
18.	VUINOVIĆ JOSIP (1/1)	272	0,0527	27.04.2011.
19.	MATANA IRENA (1/1)	267	0,0518	29.06.2009.
20.	OSTALI VLASNIČKI PAKETI MANJI OD 267 DIONICA - UKUPNO	24.580	4,7661	
	SVEUKUPNO	515.720	100,00	

Izvor podataka: SKDD

TRGOVANJE DIONICAMA HOTELA MAESTRAL d.d.

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2011. godine ostvarila ukupni promet od 249.528,55 kuna.

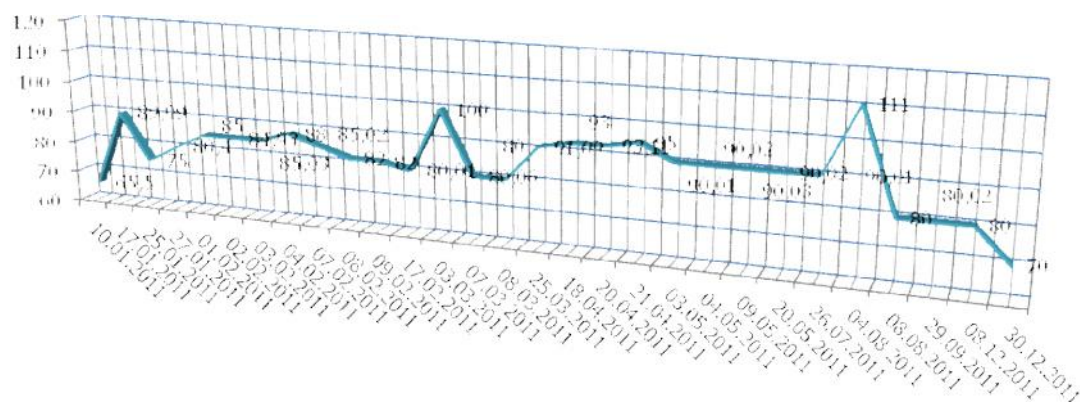
Volumen trgovine bio je 3.138 komada. (Izvršeno je samo 49 transakcija).

Najniža ostvarena zaključna cijena bila je 65,50 kuna, a najviša 111,00 kuna.

Napomena:

Hoteli Maestral d.d. su jedino neprivatizirano hotelsko poduzeće na području grada Dubrovnika. Do sada su održana dva kruga natječaja za privatizaciju, 2005. i 2006. godine, ali nije prihvaćena niti jedna od pristiglih ponuda.

Kretanje prosječne zaključne cijene dionice Hotela Maestral d.d. na Zagrebačkoj burzi tijekom 2011. godine



Izvor: ZSE

INFORMACIJE ZA DIONIČARE

Kalendar važnih događaja za 2012. godinu:

14.02.2012.	Privremeni nerevidirani godišnji financijski izvještaj za 2011. godinu
27.04.2012.	Godišnji financijski izvještaj za 2011.godinu
27.04.2012.	1Q Izvještaj za 2012. godinu
30.07.2012.	2Q Izvještaj za 2012. godinu
30.10.2012.	3Q Izvještaj za 2012. godinu

Napomena: Navedeni datumi su podložni promjeni

Dioničari Društva se za sva pitanja vezana za vlasničke udjele mogu, pisanim putem, obratiti Petru Markoviću, Članu Uprave Društva, na adresu Hoteli Maestral d.d., Ćira Carića 3, 20 000 Dubrovnik.

Sve važne informacije za dioničare i financijski izvještaji redovito se objavljuju na web stranici Hotela Maestral d.d: www.hotelimaestral.com, u rubrici Obavijesti.

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za
godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Sadržaj

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	3
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	4
Bilanca na dan 31. prosinca 2011.	6
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	7
Izvještaj o novčanom toku	8
Izvještaj o promjenama na kapitalu	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
1. Opće informacije	10
2. Sažetak računovodstvenih politika	11
3. Nematerijalna imovina	15
4. Materijalna imovina	16
5. Financijska imovina	18
6. Zalihe	18
7. Potraživanja od kupaca	19
8. Kratkotrajna financijska imovina	19
9. Ostala potraživanja	19
10. Novac i novčani ekvivalenti	20
11. Kapital i rezerve	21
12. Dugoročna rezerviranja	22
13. Dugoročne obveze	22
14. Tekuće obveze prema povezanim društvima	24
15. Kratkoročni krediti	25
16. Obveze prema dobavljačima	25
17. Ostale obveze	26
18. Izvan bilančni zapisi	26
19. Prihodi od prodaje	27
20. Materijalni troškovi	27
21. Plaće i ostali troškovi zaposlenih	28
22. Amortizacija	28
23. Ostali poslovni rashodi	28
24. Ostali rashodi	29
25. Financijski prihodi	29
26. Financijski rashodi	29
27. Dobit prije oporezivanja	29
28. Porez na dobit i neto dobit	29
29. Fer vrijednost financijskih izvještaja	30
28. Transakcije s povezanim društvima	31
29. Dodatak	32

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna pripremiti financijska izvješća za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i dosljednu primjenu odgovarajuće računovodstvene politike;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, a svako značajno odstupanje dužna je objaviti u financijskim izvješćima;
- za pripremu financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07). Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 14. ožujka 2012.

Predsjednik Uprave:

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Skupštini dioničara Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik:

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2011. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih bilješki s objašnjenjima priloženih na stranicama 10 do 32. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave i revizora

Kao što je izloženo na stranici 3., za navedena financijska izvješća odgovara Uprava. Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije.

Temelj za izražavanje mišljenja

Postupak revizije financijskih izvješća Društva proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena koje je definirala Uprava, kao i vrednovanja sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

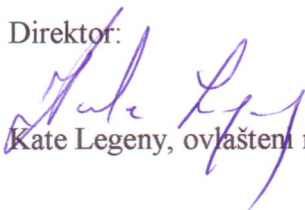
Prema našem mišljenju financijska izvješća Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok i promjene kapitala za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

- Bez kvalifikacije našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 28. u kojoj su prikazane obveze prema povezanim osobama u iznosu od 37.740 tisuća kuna.
- Bez daljnje klasifikacije našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 4. u sklopu koje je iskazana materijalna imovina namijenjena prodaji, a koja nije prodana, niti je napravljena procjena vrijednosti sukladno MSFI 5.

U Dubrovniku, 15. ožujka 2012.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik

Direktor:


Kate Legeny, ovlašten revizor

 
sc. Vlaho Sutić, ovlašten revizor

Bilanca na dan 31. prosinca 2011.

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2011	2010
<u>AKTIVA</u>			
Nematerijalna imovina	3	185	306
Materijalna imovina	4	209.598	213.778
Financijska imovina	5	266	576
Dugotrajna imovina		210.048	214.660
Zalihe	6	776	768
Potraživanja od kupaca	7	639	1.490
Kratkotrajna financijska imovina	8	4	14
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	9	2.776	2.856
Novac u bankama i blagajnama	10	5.287	9.847
Tekuća imovina		9.483	14.974
UKUPNA AKTIVA		219.531	229.635
Izvan bilančni zapisi	18	108.026	108.026
<u>PASIVA</u>			
Upisani kapital	11	103.144	103.144
Pričuve	11	36.973	36.973
Zadržana dobit (preneseni gubitak)	11	(10.950)	(2.857)
Dobit tekuće godine	11	(4.144)	(8.093)
Kapital i rezerve		125.023	129.167
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	12	1.406	1.406
Dugoročne obveze	13	36.497	45.324
Obveze prema povezanim društvima	14	38.567	32.592
Kratkoročni krediti	15	11.062	14.627
Obveze prema dobavljačima	16	1.279	965
Obračunate i ostale obveze	17	5.696	5.553
Kratkoročne obveze		56.605	53.737
Ukupne obveze		93.102	99.061
UKUPNA PASIVA		219.531	229.635
Izvan bilančni zapisi	18	108.026	108.026

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2011	2010
Prihodi od prodaje	19	44.957	43.236
Ostali poslovni prihodi	20	947	903
Poslovni prihodi		45.904	44.139
Materijalni troškovi	21	9.644	10.563
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	22	22.957	23.802
Amortizacija	23	4.574	4.969
Ostali poslovni rashodi	24	6.569	7.569
Ostali rashodi	25	561	195
Poslovni rashodi		44.305	47.097
Dobit iz redovnog poslovanja		1.600	(2.958)
Financijski prihodi	26	581	362
Financijski rashodi	27	6.325	5.497
Dobit iz financijskih aktivnosti		(5.744)	(5.135)
Dobit prije oporezivanja	28	(4.144)	(8.093)
Porez na dobit	29	0	0
Neto dobit		(4.144)	(8.093)

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku**za godinu koja je završila 31. prosinca 2011**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	(4.144)	(8.093)
Amortizacija	4.574	4.969
Novčani tijek iz rezultata	430	(3.124)
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	(8)	212
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	1.032	1.300
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	(102)	(38)
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	361	973
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	96	44
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	0	1.160
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	1.808	528
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	122	(162)
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(394)	(274)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	311	9
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	10	4
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	48	(423)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod.	(1.094)	(1.077)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove zajmova	(7)	(16)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(7.727)	2.202
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema povez. pod.	5.976	3.874
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	(3.565)	(7.009)
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(6.416)	(2.026)
UKUPNI NOVČANI TOK	(4.560)	(1.921)
Početno stanje novčanih sredstava	9.847	11.768
Završno stanje novčanih sredstava	5.287	9.847
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	(4.560)	(1.921)

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama na kapitalu

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Upisani kapital	Pričuve	Zadržana dobit (gubitak)	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2009.	103.144	36.973	4.109	(6.966)	137.260
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2009.	0	0	(6.966)	6.966	0
Dobit (gubitak) 2010. godine	0	0	0	(8.093)	(8.093)
Stanje na dan 31.12.2010.	103.144	36.973	(2.857)	(8.093)	129.167
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2010.	0	0	(8.093)	8.093	0
Dobit (gubitak) 2011. godine	0	0		(4.144)	(4.144)
Stanje na dan 31.12.2011.	103.144	36.973	(10.950)	(4.144)	125.023

Bilješke dane na stranicama od 10. do 32. sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opće informacije

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik (Društvo) registrirano je kod Trgovačkog suda u Splitu - stalna služba u Dubrovniku MBS: 060008247, OIB: 88557173997. Sjedište Društva je u Dubrovniku, Ćira Carića 3. Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna (bilješka 11).

Osnovna djelatnost Društva je: 5510 – Hoteli i sličan smještaj.

Upravu Društva predstavlja:

- mr.sc.Davorko Obuljen – predsjednik uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- Niko Musladin – zamjenik predsjednika uprave, zastupa Društvo skupno;
- Petar Marković – član uprave, zastupa Društvo skupno;

Nadzorni odbor predstavlja:

- Mato Franković – predsjednik nadzornog odbora;
- Luka Vidak – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Stjepan Hrtica – član nadzornog odbora;
- Ante Skaramuca – član nadzornog odbora;
- Marijana Manenica – član nadzornog odbora.

Pročišćeni tekst Statuta 28. kolovoza 2006. godine.

Na dan 31. prosinca 2011. godine u Društvu je bilo zaposleno 182 radnika (2010. godine 186).

Financijska izvješća su iskazana u tisućama kuna (000 kn).

2. Sažetak računovodstvenih politika

a. Općenito

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), što ih je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2011. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja obrazložene su u sljedećim točkama:

b. Troškovi financiranja

Troškovi financiranja se priznaju u razdoblju nastanka. Troškovi financiranja uključuju trošak kamata i ostale troškove vezane uz pozajmljivanje sredstava, uključujući i tečajne razlike nastale po obvezama prema dobavljačima u stranoj valuti

c. Pretvaranje stranih valuta

Stavke bilance iskazane u stranoj valuti pretvorene su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na kraju izvještajnog razdoblja. Transakcije u stranim sredstvima plaćanja iskazuju se u kunama tako da se iznosi u stranim sredstvima preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama uključene su u račun dobiti i gubitka kako su nastajali.

d. Dugotrajna nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od prava na uporabu računalnih sustava i projektno tehničke dokumentacije, koji se amortiziraju pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

U slučaju naznake umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos nematerijalne imovine se procjenjuje i odmah otpisuje do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

e. Dugotrajna materijalna imovina

Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednosti nakon početnog priznanja vrijednosti. Revalorizacija je provedena procjenom od strane profesionalno

kvalificiranog procjenitelja u 2005. godini i kao takva je direktno djelovala na vrijednosti zemljišta i revalorizirane vrijednosti shodno MRS-u 16.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do njenog stavljanja u uporabu. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se produljuje vijek trajanja sredstava, povećava kapacitet i znatno poboljšava kvaliteta proizvoda ili usluga, knjiže se kao povećanje vrijednosti imovine.

Dobici i gubici nastali prodajom materijalne imovine određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuje se u račun dobiti i gubitka. Amortizacija je obračunata primjenom pravocrtne metode uz primjenu stopa otpisa vrijednosti imovine kroz procijenjeni vijek korištenja.

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2011.	2010.
Građevinski objekti	2 – 5	2 – 5
Postrojenja i oprema	5 – 25	5 – 25
Alati, namještaj	8 - 20	8 - 20
Transportna sredstva	25	25

Zemljište se ne amortizira. Dugotrajna imovina u pripremi ne amortizira se dok se ne počne koristiti.

f. Najmovi

Najmovi opreme, kada Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane s vlasništvom, su klasificirani kao financijski najam. Financijski najmovi su klasificirani na početku najma prema nižoj od fer vrijednosti sredstva ili sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma.

g. Zalihe

Zalihe sirovina i materijala su iskazane po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha se obračunava metodom prosječnih cijena.

Prijenos zaliha sitnog inventara u upotrebu priznaje se u troškove metodom kalkulativnog otpisa.

h. Potraživanja

Potraživanja su iskazana u nominalnom iznosu umanjena za rezerviranja vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Rezerviranje za zastarjela i sporna potraživanja se obavljaju kad je neizvjesna naplata nominalnog iznosa potraživanja.

i. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od gotovine, depozita kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće, a predmet su beznačajnog rizika promjene vrijednosti.

j. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će doći do odljeva resursa radi podmirivanja obveza, te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze.

k. Porez na dobit

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Porezna stopa u revidiranoj godini bila je 20%.

Rezerviranja za odgođene poreze koja bi nastala temeljem vremenske razlike između dobiti obračunate u svrhu oporezivanja i dobiti iskazane u financijskim izvještajima, su obračunata ukoliko su materijalno značajna i ukoliko se očekuje da će porezna olakšica ili porezna obveza biti realizirana u skoroj budućnosti.

l. Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad postoji vjerojatnost da će gospodarske koristi povezane s transakcijom ući u Društvo i kad se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Prihodi se priznaju u trenutku isporuke i prijenosa rizika i koristi na kupca. Prihodi se priznaju isključujući porez na dodanu vrijednost i popuste.

m. Troškovi mirovina

Društvo nema vlastiti mirovinski sustav, budući da to na razini države obavlja Mirovinski fond u koji društvo uplaćuje zakonski propisane doprinose.

n. Financijski instrumenti

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti trgovanjem između dobrovoljnih, obaviještenih stranaka po tržišnim uvjetima, koje nije prodaja pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskih instrumenata su dobivene ili na tržištu ili modelima diskontiranog tijeka novca. Fer vrijednost vrijednosnica uključenih u ulaganje raspoloživa za prodaju, kojima se trguje na tržištu, procijenjena je obzirom na tržišnu cijenu ostvarenu na burzi na datum bilance.

Glavni financijski instrument Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala kratkotrajna imovina, obveze prema dobavljačima, ostale obveze i obveze po kreditima i zajmovima. Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

3. Nematerijalna imovina

(u tisućama kuna)	Računalni sustavi	Projektno tehnička dokumentacija	Ulaganja u tuđu imovinu	Pravo na priključak el. energije	Predujmovi za materijalnu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2010.	1.711	3.480	28	37	0	5.256
Povećanje	0	0	0	0	0	0
Smanjenje	0	0	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2011.	1.711	3.480	28	37	0	5.256
Akumulirana amortizacija						
Na dan 31. prosinca 2010.	1.698	3.196	19	37	0	4.950
Amortizacija razdoblja	9	107	6	0	0	122
Smanjenje	0	0	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2011.	1.707	3.303	25	37	0	5.071
Neto vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2011.	4	177	3	0	0	185
Na dan 31. prosinca 2010.	13	284	9	0	0	306

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješci 2.d.

4. Materijalna imovina

Kretanje dugotrajne materijalne imovine u Društvu tijekom godine bilo je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2010.	137.090	149.131	25.819	19.594	12.122	997	344.752
Povećanje	0	0	346	28	0	0	374
Smanjenje	0	0	943	305	0		1.248
Na dan 31. prosinca 2011.	137.090	149.131	25.222	19.316	12.122	997	343.878
Akumulirana amortizacija							
Na dan 31. prosinca 2010.		93.686	18.949	18.307	32		130.974
Amortizacija razdoblja		3.016	1.099	334	0		4.450
Smanjenje		0	865	279	0		1.144
Na dan 31. prosinca 2011.	0	96.703	19.183	18.362	32	0	134.280
Neto vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2011.	137.090	52.428	6.038	954	12.090	997	209.598
Na dan 31. prosinca 2010.	137.090	55.445	6.870	1.287	12.090	997	213.778

U 2011. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 374 (000 kn).

Smanjenje opreme nabavne vrijednosti 1.248(000 kn), ispravka vrijednosti 1.144(000 kn) se odnosi na rashodovanu opremu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 39 (000 kn).

Ostala materijalna imovina se odnosi na djela likovnih umjetnika 362 (000 kn) i na nekretnine namijenjene prodaji u iznosu od 11.728 (000 kn). Nekretnine namijenjene prodaji su iskazane po fer vrijednosti 2008. godine. Obzirom da prodaja nije realizirana, sukladno MSFI -5 potrebno je provesti reklasifikaciju, odnosno napraviti usklađenje vrijednosti.

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2 e. i bilješka 23.).

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 30.499 (000 kn) u korist OTP banke d.d. sa nadhipotekom u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu 041001070625. (bilješka 13).

- Na čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668 i 281, kao i čest. zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 k.o. Gruž upisana je zajednička fiducija, te na česticama 1668 i 801/15 hipoteka kod Općinskog suda u Dubrovniku u iznosu od 26.851 (000 kn) u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu DT-5/03. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2 i 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 6.000 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 050926248058. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 715 (000 EUR) u korist Raiffeisenbank Austria d.d. Podružnica Dubrovnik temeljem Ugovora o kreditu broj 05001020150 (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 843, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 1.435 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 090626265181. (bilješka 13).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 5.545 (000 kn) u korist OTP banke.
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38 i 848/40 k.o. Gruž, kao i na kat.čest. 843 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 4.700 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 100607458516. (bilješka 13).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 848/38 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 7.500 (000 kn) u korist OTP banke temeljem Ugovora o kreditu 120215044422.

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknativa od budućeg korištenja odnosno prodaje i predstavlja fer vrijednost u smislu MRS-a 16, osim imovine namijenjene prodaji za koju nije napravljeno vrijednosno usklađenje sukladno MSFI 5.

5. Financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Sudjelujući interesi	116	374
Ulaganja u vrijednosne papire	150	203
	266	576

Pozicija se odnosi na otkupnu vrijednost po policama osiguranja Merkur osiguranje d.d. Zagreb broj: 254406, 84311 i 83932 u ukupnom iznosu od 15.404 EUR-a.

Društvo je iskazalo ulaganja u dionice po tržišnoj vrijednosti temeljem obavijesti Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

6. Zalihe

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Sirovine i materijal	461	414
Sitni inventar	285	185
Trgovačka roba	3	7
Predujmovi	28	161
	776	768

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 461 (000 kn). Tijekom 2011. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 284 (000 kn), a rashodovano 201 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.191 tisuću kuna.

7. Potraživanja od kupaca

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Kupci u zemlji	484	1.330
Kupci u inozemstvu	155	160
Sporna potraživanja od kupaca	526	434
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(526)	(434)
	639	1.490

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2011. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 148 (000 kn) za koji iznos se povećao gubitak razdoblja. Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Stanje 01. siječnja	434	517
Povećanje ispravka vrijednosti	148	134
Smanjenje ispravka vrijednosti	(57)	(217)
	526	434

8. Kratkotrajna financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dani krediti, depoziti, kaucije	4	14
	4	14

9. Ostala potraživanja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Potraživanja od zaposlenih	38	68
Potraživanja od države	459	586
Ostala potraživanja	1.550	1.575
Unaprijed plaćeni troškovi	729	627
	2.776	2.856

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 185 (000 kn) i Državnog proračuna za pretporez u iznosu 274 (000 kn).

Ostala potraživanja u iznosu od 1.350 (000 kn) odnose se na potraživanja od Ministarstva mora, turizma i regionalnog razvoja za zatezne kamate na neplaćene račune iz razdoblja 1993-1998, a temeljem završenih vještačenja u sudskim sporovima.

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2011. godinu i to: osiguranje u iznosu od 151 (000 kn), ostali troškovi 286 (000 kn) i primljeni predujmovi 292 (000 kn).

10. Novac i novčani ekvivalenti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Žiro račun	172	1480
Devizni račun	5.115	8.366
	5.287	9.847

Novčana sredstva su iskazana sukladno izvodima žiro računa, deviznih računa i blagajničkog izvješća.

11. Kapital i rezerve

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	216
Ostale rezerve	9.593	9.593
Preneseni gubitak	(10.950)	(2.857)
Gubitak tekuće godine	(4.144)	(8.093)
	125.023	129.167

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2011. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila sljedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
AUDIO/Državna agencija za osiguranje štednih uloga	312.758	60,64
AUDIO/Republika Hrvatska	100.451	19,48
Hypo Alpe Adria Bank	37.666	7,30
Raiffeisenbank Austria d.d.	8.938	1,73
Vrenko Dubravka	5.746	1,11
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,09
Sjekavica Ivana	2.577	0,50
Pfund Marijana	4.816	0,93
Matijević Ivan	4.815	0,93
Ostali paketi manji od 2000 dionica	32.321	6,27
Ukupno	515.720	100,00

Izvor podataka: Mjesečno CD izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

Promjene na pozicijama kapitala i rezervi prikazane su u Izvještaju o promjeni kapitala na stranici 9.

12. Dugoročna rezerviranja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	1.406	1.406
	1.406	1.406

Rezervacije su napravljene u prethodnim godinama.

13. Dugoročne obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Obveze prema pov. poduzećima	849	1.943
Obveze po osnovi zajmova	0	7
Obveze prema kreditnim institucijama	35.648	43.375
	36.497	45.324

- Obveze prema povezanim poduzećima se odnose na kredit Državne agencije za sanaciju banaka broj 5299001031 u iznosu od 1.503.164,97 EUR odobren na dvanaest godina uz dvije godine počeka otplate glavnice, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini eskontne stope HNB. Otplata je u 40 tromjesečnih obroka od kojih je prva dospio na naplatu 31. prosinca 2003. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja dati su financijski instrumenti osiguranja. Prema potvrdi stanja DAB-a nedospjela glavnica kredita na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Dugoročni krediti uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	11.641	15.250
b) HBOR DT-5/03	11.756	11.821
c) OTP banka 050926248058	1.837	2.403
d) Raiffeisenbank Austria d.d.	389	1.145
e) OTP banka 071112212545	3.561	4.190
f) HBOR (OTP banka) 070608249410	3.418	4.023
g) OTP banka 090626265181	0	362
h) OTP banka 100607458516	3.046	4.182
	35.648	43.375

- a) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 041001070625 u iznosu od EUR 4.122.304,04 za refinanciranje financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu

valutnu klauzulu (1 EUR ne manji od 7,39086), kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2007. godine a zadnji dospijeva 31. prosinca 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- b) Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju paviljona III hotela Adriatic (današnji Hotel Uvala) i Vis financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,0% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 30. lipnja 2016. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 050926248058 u iznosu od EUR 813.305,68 za refinanciranje kredita OTP banke broj 050201486394, odobren na deset godina, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 20 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. ožujka 2006. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- d) Kredit Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb broj 05001020150 u iznosu od 715.000 EUR odobren na sedam godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 3,5 postotna poena godišnje. Od 31.03.2009. godine promijenjena je kamatna stopa na EURIBOR-a za EUR uvećano za 5% godišnje. Otplata je u 28 tromjesečnih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. rujna 2006. godine, a zadnji dospijeva 30. lipnja 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja Raiffeisen banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- e) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2017. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2011. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- f) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 070608249410 iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2017. godine.
- g) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 090626265181 u iznosu od 1.435.000,00 kn odobren za isplatu otpremnina djelatnicima uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 5,5% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 8 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2010. godine a zadnja 30.06.2012. godine.
- h) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar , odobren iz sredstava HBOR-a, broj 100607458516 u iznosu 647.169,51 EUR-a, odnosno 4.700.000,00 kn odobren za trajna obrtna sredstva uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu od 6% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 16 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2011. godine a zadnja 30.06.2015. godine.

14. Tekuće obveze prema povezanim društvima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
DAB 5299001031		
- Nedospjele kratkoročne obveze	1.132	1.110
DAB 5299001031		
- Dospjela glavnica	8.213	6.944
- Redovna kamata	4.209	3.919
- Zatezna kamata	5.085	3.812
DAB 5299001569 i 5399000768		
- Dospjela glavnica	6.886	6.753
- Redovna kamata	525	515
- Zatezna kamata	10.746	9.443
- Naknade	97	95
	36.891	32.592

Obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka predstavljaju veliki teret Društvu i neizvjesnost od moguće blokade (vidi bilješku 29).

15. Kratkoročni krediti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
a) OTP banka 041001070625	5.821	3.812
b) HBOR DT-5/03	1.669	3.283
c) OTP banka 050926248058	612	601
OTP banka 060214246986		600
d) Raiffeisenbank 05001020150	800	795
e) OTP banka 071112212545	1.068	1.048
f) OTP banka 070608249410	684	670
g) OTP banka 090626265181	554	906
h) OTP banka 100607458516	1.523	597
HYPO leasing Kroatien- Toyota	8	16
Kratkoročni krediti		
OTP banka 060619311742 revolving		2.300
	12.739	14.627

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješki 13, a koji dospijevaju u 2012. ili su dijelom dospjeli u 2011. godini.

16. Obveze prema dobavljačima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dobavljači u zemlji	1.189	911
Dobavljači u inozemstvu	69	53
Dobavljači građani	20	1
	1.279	965

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2011. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

17. Ostale obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Obveze za predujmove	548	606
Obveze prema zaposlenim	2.600	2.702
Obveze za poreze i druge pristojbe	2.264	2.056
Ostale kratkoročne obveze	10	10
Odgođeno plaćanje troškova	274	178
	5.696	5.553

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.048 (000 kn), razliku plaće temeljem Sporazuma sa sindikatom u iznosu od 1.314(000 kn) i naknade troškova radnika 238 (000 kn).

Obveze za doprinose i poreze se odnose na poreze i doprinose iz i na plaće i naknade Nadzornom odboru, te obveze za doprinose po ugovorima i obračunate doprinose po godišnjem obračunu.

Odgođeno plaćanje troškova se odnosi na obračunate primljene predujmove kupaca u ukupnom iznosu od 272 (000 kn).

18. Izvan bilančni zapisi

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Izvan bilančni zapisi	108.026	108.026
	108.026	108.026

Zapis se odnosi na obračunanu ratnu štetu temeljem Potvrde Županijske komisije za procjenu ratne štete od 02. prosinca 1997. godine u iznosu od 14.616.203,42 eura.

19. Prihodi od prodaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	7.384	7.322
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	37.573	35.914
Prihodi od zakupnina	469	416
Ostali prihodi od prodaje proiz. i usl.	65	30
Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš.	238	211
Ostali prihodi	175	247
	45.904	44.139

Prihodi od prodaje su veći za 4% u odnosu na prethodnu godinu.

20. Materijalni troškovi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Sirovine i potrošni materijal	5.054	5.062
Utrošena energija	1.222	1.094
Otpis sitnog inventara	179	246
Troškovi prodane robe	191	162
Sirovine i materijal	6.645	6.564
Prijevozne usluge	204	234
Usluge održavanja	708	1.506
Zakupnine	56	6
Troškovi reklame i propagande	331	386
Ostale usluge	1.699	1.866
Vanjske usluge	2.999	3.999
Ukupni materijalni troškovi	9.644	10.563

Materijalni troškovi su manji za 8,9% u odnosu na prethodnu godinu.

21. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Neto plaće i nadnice	13.474	13.798
Porezi i doprinosi iz plaća	6.107	6.489
Doprinosi na bruto plaće	3.376	3.515
	22.957	23.802

Udio troškova plaća u poslovnom prihodu iznosi 50% (2010. godine 54%). U Društvu je tijekom 2011. godine prema satima rada bilo u prosjeku 168 radnika (2010. godine 186).

22. Amortizacija

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Amortizacija nematerijalne imovine	122	143
Amortizacija materijalne imovine	4.452	4.826
	4.574	4.969

Amortizacija je obračunana linearnom metodom u skladu sa računovodstvenim politikama (bilješka 2 d. i 2.e).

23. Ostali poslovni rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Rezerviranja za troškove	225	616
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	0	98
Naknada troškova zaposlenima	1.268	1.270
Ne-proizvodne usluge	2.839	2.884
Reprezentacija	232	163
Premije osiguranja	542	504
Porezi koji ne zavise o rezultata	21	42
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.100	1.506
Bankarske usluge	302	301
Ostali troškovi	39	185
	6.569	7.569

24. Ostali rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Neotpisana vrijed. otuđene robe	39	22
Manjkovi	4	0
Kazne, penali i naknada štete	6	1
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	252	36
Ostali izvanredni rashodi	53	0
Vrijednosno usklađenje kupaca	148	62
Ostali neredovni rashodi	60	75
	561	195

25. Financijski prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Prihodi od kamata	275	219
Ostali financijski prihodi	115	106
Prihodi od tečajnih razlika	191	37
	581	362

26. Financijski rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Kamate	4.402	4.498
Negativne tečajne razlike	1.474	714
Ostali financijski rashodi	449	285
	6.325	5.497

Od ukupnih iznosa obračunatih kamata iznos od 2.421 (000 kn) odnosi se na obračunate zatezne kamate između povezanih osoba.

27. Dobit prije oporezivanja

Gubitak prije oporezivanja u iznosu od 4.144 tisuća kuna (u 2010. godini 8.093 tisuća kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

28. Porez na dobit i neto dobit

Na dan 31. Prosinca 2011. Godine nije bilo obveze plaćanja poreza na dobit temeljem porezne bilance zbog ostvarenog poreznog gubitka. Usklađenje poreznog troška prema računu dobiti i gubitka i oporezivanja po propisanoj stopi:

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Neto dobit prije oporezivanja	(4.144)	(8.093)
Neoporezivi prihodi	23	78
Porezno nepriznati troškovi	3.051	2.407
Preneseni porezni gubitak	10.485	4.721
Porezni gubitak za prijenos	(11.602)	(10.485)

Neiskorišteni prenosivi porezni gubitak na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi tisuća kuna. Rok prijenosa poreznog gubitka u buduća razdoblja istječe nakon 5 godina kako slijedi:

	Porezni gubici za prijenos	Odgodena porezna imovina
2014	4.721	944
2015	5.764	1.153
2016	1.117	223
	11.602	2.320

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

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati poslovne knjige Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

29. Fer vrijednost financijskih izvještaja

Društvo koristi izvedene financijske instrumente. Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkoročnim financiranjem kupaca, upravljanje novčanim sredstvima i obvezama može se sažeti u slijedeće:

a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Društvo je izloženo ovom riziku u 2011. godini, jer nije u mogućnosti u roku plaćati sve obveze.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dug	86.127	92.543
Novac i novčani ekvivalenti	(2.780)	(9.861)
Neto dug	83.347	82.682
Glavnica	103.144	103.144
Omjer duga i glavnice	0,81	0,80

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo nije trenutno izloženo ovom riziku obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

c) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti Eura, jer su potraživanja od kupaca i obveze prema kreditnim institucijama vezane valutnom klauzulom, što Društvo izlaže valutnom riziku.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po tržišnoj vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata. Slično tomu, iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

28. Transakcije s povezanim društvima

Većinski vlasnik Društva, u čijem je posjedu 60,64% temeljnog kapitala je Državna agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka s upravljačkom kontrolom nad Društvom, preko Agencije za upravljanje državnom imovinom koja upravlja svojim i portfeljem dionica DAB-a.

U okviru svoje djelatnosti Društvo obavlja poslove s matičnim društvom, koji uključuju kreditne odnose.

Godišnja stanja koja su rezultat transakcija s povezanim društvima su sljedeća:

Obveze iz kreditnih odnosa

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2011	2010
Dugoročne obveze	849	1.943
Kratkoročne obveze	1.132	1.110
Dospjele obveze	35.759	31.481
Neto dug	37.740	34.534

29. Dodatak

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja pripremljeni su temeljni financijski izvještaji kako slijedi: