

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2009

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 03440885

Matični broj subjekta (MBS): 060008247

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 88557173997Tvrтка izdavatelja: **HOTELI MAESTRAL d.d.**

Poštanski broj i mjesto: 20000

DUBROVNIK

Ulica i kućni broj: Čira Carića 3

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.comInternet adresa: www.hotelimaestral

Šifra i naziv općine/grada: 98 DUBROVNIK

Šifra i naziv županije: 19 DUBROVAČKO-NERETVANSKA

Broj zaposlenih: 205
(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Tvrčke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Marijana Zuanic**

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 020/433-600

Telefaks: 020/433-656

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.comPrezime i ime: **mrsc. Obuljen Davorko**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvještaj poslovodstva

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2009.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032)	002	223.262.457	218.828.768
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	169.304	144.172
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	169.304	144.172
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	222.926.039	218.472.945
1. Zemljište	011	137.089.765	137.089.765
2. Građevinski objekti	012	61.090.764	58.528.153
3. Postrojenja i oprema	013	9.327.726	7.989.554
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	2.303.692	1.807.090
5. Biološka imovina	015	4.267	
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	53.807	
7. Materijalna imovina u pripremi	017	966.483	968.848
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 027)	020	167.114	211.651
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	167.114	211.651
4. Ulaganja u vrijednosne papire	024		
5. Dani zajmovi, depoziti i sl.	025		
6. Vlastite dionice i udjeli	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031)	028	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	029		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	030		
3. Ostala potraživanja	031		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	032		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057)	033	25.545.437	18.158.622
I. ZALIHE (035 do 041)	034	1.410.441	980.457
1. Sirovine i materijal	035	1.145.702	788.932
2. Proizvodnja u tijeku	036		
3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi	037		
4. Gotovi proizvodi	038		
5. Trgovačka roba	039	5.488	4.233
6. Predujmovi za zalihe	040	259.251	187.292
7. Ostala imovina namijenjena prodaji	041		
II. POTRAŽIVANJA (043 do 048)	042	2.029.061	5.018.282
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	043		
2. Potraživanja od kupaca	044	1.162.407	2.617.923
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	045		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	046	163.571	65.772
5. Potraživanja od države i drugih institucija	047	453.292	299.917
6. Ostala potraživanja	048	249.791	2.034.670
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (050 do 056)	049	471.384	392.272
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	050		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	051		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	052		
4. Ulaganja u vrijednosne papire	053		
5. Dani zajmovi, depoziti i slično	054	71.872	18.632
6. Vlastite dionice i udjeli	055		
7. Ostala financijska imovina	056	399.512	373.640
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	057	21.634.551	11.767.611
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	058	632.330	588.529
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	059		

F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059)	060	249.440.224	237.575.919
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076)	062	144.226.353	137.260.248
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	9.798.187	9.808.842
1. Zakonske rezerve	066	205.608	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	072	3.906.550	4.109.005
VI. PRENESENI GUBITAK	073		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	074	213.111	
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	075		6.966.104
IX. MANJINSKI INTERES	076		
B) REZERVIRANJA (078 do 080)	077	1.821.395	245.760
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	078	1.448.000	
2. Rezerviranja za porezne obveze	079		
3. Druga rezerviranja	080	373.395	245.760
C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089)	081	54.801.094	44.215.394
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	082	4.128.683	3.020.166
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	083		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	084	50.616.221	41.172.588
4. Obveze za predujmove	085		
5. Obveze prema dobavljačima	086		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	087		
7. Ostale dugoročne obveze	088	56.190	22.640
8. Odgođena porezna obveza	089		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101)	090	48.450.729	55.720.757
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	091	25.330.622	28.717.487
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	092		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	093	18.528.800	21.636.425
4. Obveze za predujmove	094	171.776	66.761
5. Obveze prema dobavljačima	095	2.210.476	2.194.445
6. Obveze po vrijednosnim papirima	096		
7. Obveze prema zaposlenicima	097	1.119.314	1.587.891
8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	098	1.017.240	1.475.351
9. Obveze s osnove udjela u rezultatu	099		
10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	100		
11. Ostale kratkoročne obveze	101	72.501	42.397
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	102	140.653	133.760
F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102)	103	249.440.224	237.575.919
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	104		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	105		
2. Pripisano manjinskom interesu	106		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od **01.01.2009.** do **31.12.2009.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110)	107	52.870.348	44.884.360
1. Prihodi od prodaje	108	51.581.155	43.701.866
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	109	35.149	29.511
3. Ostali poslovni prihodi	110	1.254.044	1.152.983
II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128)	111	56.080.634	48.734.022
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	112		
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	113		
3. Materijalni troškovi (115 do 117)	114	16.821.191	16.449.109
a) Troškovi sirovina i materijala	115	7.946.866	6.624.166
b) Troškovi prodane robe	116	207.582	178.501
c) Ostali vanjski troškovi	117	8.666.743	9.646.442
4. Troškovi osoblja (119 do 121)	118	24.945.504	24.371.320
a) Neto plaće i nadnice	119	14.064.471	13.840.583
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	120	7.139.238	6.943.822
c) Doprinosi na plaće	121	3.741.795	3.586.915
5. Amortizacija	122	7.346.919	5.312.451
6. Ostali troškovi	123	4.125.413	1.931.515
7. Vrijednosno usklađivanje (125+126)	124	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	125		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	126		
8. Rezerviranja	127	1.693.760	
9. Ostali poslovni rashodi	128	1.147.847	669.627
III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134)	129	10.973.066	2.407.171
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	130		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	131	1.545.678	2.340.142
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	132		
4. Nerealizirani dobici (prihodi)	133		64.666
5. Ostali financijski prihodi	134	9.427.388	2.363
IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)	135	7.549.669	5.523.613
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	136	2.333.823	2.333.795
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	137	2.705.938	2.230.644
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	138		
4. Ostali financijski rashodi	139	2.509.908	959.174
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	140		
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	141		
VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140)	142	63.843.414	47.291.531
VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141)	143	63.630.303	54.257.635
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)	144	213.111	0
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)	145	0	6.966.104
XI. POREZ NA DOBIT	146		
XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146)	147	213.111	0
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)	148	0	6.966.104
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE	149		
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU	150		
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE	151		
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	152		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju od 01.01.2009 do 31.12.2009

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001		
2. Amortizacija	002		
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	0	0
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	0	0
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	0	0
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	0	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju od **01.01.2009** do **31.12.2009**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	59.939.909	49.935.252
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	227.983	325.124
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	1.809.293	194.364
5. Ostali novčani primici	005	658.434	757.292
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	62.635.619	51.212.032
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	21.384.231	16.974.196
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	30.135.697	26.264.506
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	398.243	278.285
4. Novčani izdaci za kamate	010	25.414	492
5. Novčani izdaci za poreze	011	4.032.214	2.788.759
6. Ostali novčani izdaci	012	2.740.962	1.884.770
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	58.716.761	48.191.008
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	3.918.858	3.021.024
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		
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	5.278.083	1.435.000
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	5.278.083	1.435.000
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	8.410.916	3.679.899
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	9.817.341	9.757.626
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	18.228.257	13.437.525
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	12.950.174	12.002.525
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	28.523.427	11.519.853
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	100.180.132	362.032
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	128.703.559	11.881.885
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	31.500.000	11.485.796
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	79.661.406	1.281.528
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	111.161.406	12.767.324
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	17.542.153	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	0	885.439
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	8.510.837	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	9.866.940
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	13.123.714	21.634.551
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	21.461.011	3.021.024
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044	12.950.174	12.887.964
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	21.634.551	11.767.611

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2009 do 31.12.2009

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	9.798.187	9.808.842
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	3.906.550	4.109.005
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	213.111	-6.966.104
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	144.226.353	137.260.248
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

HOTELI MAESTRAL



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 2009.

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 DRUŠTVA	3
2.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	5
3.	OSNOVNI PRINCIPI	6
4.	ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE	7
5.	ISKAZ AKTIVE	11
6.	ISKAZ PASIVE	16
7.	RAČUN DOBITI I GUBITKA	21
8.	NOVČANI TIJEK	26
9.	PROMJENE KAPITALA	27
10.	OBVEZE PREMA RADNIKA	28
11.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	29
12.	NAKNADE REVIZORIMA	30
13.	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA	31
14.	POTENCIJALNE OBVEZE	33
15.	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	34
16.	PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	35

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 930 ležajeva i 483 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 31.12.2009. 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 31.12.2009. bili su:

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

1.5. Izvršno rukovodstvo

Na dan 31.prosinca 2009.godine, izvršno rukovodstvo predstavljali su:

Milo Obuljen - direktor hotela Vis
 Darko Perojević – pomoćnik hotela Vis
 Niko Žuhović – direktor hotela Uvala
 Jerko Čaleta – direktor hotela Splendid
 Spaso Bilić – direktor hotela Komodor
 Boris Barilar – direktor hotela Adriatic
 Ivana Britvić – zamjenica direktora hotela Adriatic
 Robert Butorac – direktor sektora prodaje i marketinga
 Marija Miloslavić – direktorica sektora ljudskih resursa
 Miljenko Šikić – direktor sektora logistike
 Đino Đivanović – direktora sektora hrane i pića
 Marijana Zuanić – direktorica sektora kontrolinga i računovodstva
 Zrinka Lucianović – voditeljica ureda Uprave i odnosa s javnošću

1.6. Vlasnička struktura na dan 31.12.2009.

Tabela 1. Pregled većih vlasničkih pozicija na dan 31.12.2009.			
r.b.	Imatelj vlasničkog paketa dionica	Broj dionica	Učešće u %
1	Hrvatski fond za privatizaciju i Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju	312.758	60,6449
2	Hrvatski fond za privatizaciju-rezervacije i raskidi	111.059	21,5347
3	Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,3036
4	Raiffeisenbank Austria dd Zagreb	8.785	1,7034
5	Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
6	Baškaturist d.o.o	5.632	1,0921
7	Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	34.074	6,6071
UKUPNO		515.720	100,000

Izvor: Mjesečno CD izvješće Središnje depozitarne agencije

Tijekom 2009.godine došlo je manjih izmjena vlasničke strukture u odnosu godinu ranije na način da je HFP povećao svoj udjel za 35 dionica, a Raiffeisenbank Austria smanjila za 90 dionica.

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 Uprava 30. ožujka 2010. 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 izvještavanja, 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 2009. godinu iznosio je 7,3396 kuna (2008: 7,2232 kuna)

3.4. Promjene u prezentiranju/klasifikaciji pojedinih stavki financijskih izvještaja

Kako bi se postigla što vjerodostojnija prezentacija, u bilanci je napravljena reklasifikacija kratkoročne financijske imovine-ostala potraživanja i to dio koji se odnosi na oročene depozite. U 2009.su knjiženi na novac u banci i blagajni, a reklasifikacija je napravljena i za prethodnu godinu kako bi podaci bili usporedivi.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

Računovodstvene politike Društva koje se primjenjuju na godišnje financijske izvještaje za 2009. godinu, odobrene su od Uprave 03.10.2008. godine, a u nastavku su navedene najznačajnije stavke:

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 slijedeće 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 dospelja;
- 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 dospelja, ne mogu biti vlasnički vrijednosni papiri, moraju imati fiksno dospelje i definirani su ugovorom s kamatom i osnovnim dugom. Evidentiraju se po metodu trošku nabave, a tek po dospelju 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 dospeljima 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 kuskim 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 dospijevaju 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 upotrebljen 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 31.12.2009.g. iznosi 237.576 tisuća kuna. Pretežiti resurs u ustrojstvu aktive je dugotrajna imovina s udjelom od 92,11%. S gledišta bilančne ravnoteže proizlazi da je najveći dio kapitala Društva, odnosno izvora sredstava, uložen u dugotrajnu imovinu hotela i druge nekretnine Društva.

Tabela 2. Struktura aktive u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Dugotrajna imovina	223.263	218.829	98
Kratkotrajna imovina	25.545	18.159	71
Plaćani troškovi budućih razdob.	632	588	93
UKUPNO	249.440	237.576	95

5.1. Dugotrajna imovina

Dugotrajna imovina na dan 31.12.2009.g. iznosi 218.829 tisuća i 2% je manja od prošle godine.

Tabela 3. Dugotrajna imovina u 000 kn			
Pozicija	20078	2009	09/08
Nematerijalna imovina	169	144	85
Materijalna imovina	222.926	218.473	98
Financijska imovina	167	212	127
Potraživanja	0	0	0
UKUPNO	223.262	218.829	98

5.1.1. Dugotrajna nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera (Diventa, MS, antivirusni) i inicijalno se iskazuje po trošku nabavke. Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog uporabnog vijeka njezinog trajanja. Do smanjenja je došlo potpunim otpisom aplikativnog poslovnog software-a.

Procijenjeni vijek uporabe ove imovine je 5 godina, a stopa amortizacije 20%.

5.1.2. Dugotrajna materijalna imovina

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

Tabela 4. Struktura dugotrajne materijalne imovine u 000 kn				
Dionica	Nabavna vrijednosti	Otpisana vrijednost	Ostatak vrijednosti	% otpisa
Zemljište	137.090	0	137.090	
Građevinski objekti	148.651	90.123	58.528	61%
Postrojenja i oprema	25.895	17.906	7.989	69%
Alat i oprema	19.965	18.158	1.807	91%
Biološka imovina	32	32	0	100%
Ostala materij.imovine	362	0	362	0
Mat. sredstva u pripremi	966	3	969	0,3%
Predujmovi za materij.sr.	54	54	0	100%
Ulaganja u nekretnine	11.728	0	11.728	0%
UKUPNO	333.015	121.816	218.473	37%

Najznačajnija promjena u 2008.godini je na poziciji ulaganja u nekretnine, a odnosi se na dio dugotrajne imovine namijenjene prodaji (imovina za otuđenje). Knjiženje je obavljeno temeljem odluke Uprave od 03.listopada 2008. godine kojom je definirana svrha i opravdanost ove aktivnosti. Naime, strateškim opredjeljenjem Društva još iz 2005.godine, imovina koja ne služi za obavljanje osnovne djelatnosti, prodat će se, a Društvo će ulagati u razvoj kapaciteta osnovne djelatnosti. Programom o prodaji obuhvaćeni su uredski prostori u poslovnoj zgradi ex HTP Dubrovnik procijenjene vrijednosti 5.803 (000 kn), pripadajuće zemljište vrijednosti 304 (000 kn) i zemljište u Zagrebu procijenjene vrijednosti 5.620 (000 kn).

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 tabeli.

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

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 tabeli.

Tabela 6. Ulaganja u vrijednosne papire u 000			
Dionica	Broj dionica	Nominal na vrijednost	Tržišna vrijednost
ATPL-R-A	91	27	86
CROS-R-A	20	28	100
HDBK-R-A	144	43	7
HPB-R-A	10	11	18
UKUPNO		109	211

Dionice Babinog kuka su povučene s uređenog tržišta i njihova vrijednost je na najnižoj razini u zadnjih 10 godina.

5.2. Kratkotrajna imovina

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

Tabela 7. Kratkotrajna imovina			
Pozicija	2008	2009	09/08
Zalihe	1.410	981	69
Potraživanja	2.029	5.018	247

Financijska imovina	471	392	83
Novac u banci i blagajni	21.635	11.768	54
UKUPNO	25.545	18.159	71

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.

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

Tabela 8. Zalihe u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Sirovine i materijal	1.146	789	69
Trgovačka roba	5	4	80
Predujmovi za zalihe	259	187	72
UKUPNO	1.410	980	69

Zalihe sirovine i materijala sastoje se od sljedećih grupa:

- sitan inventar 358 (000) kn,
- alkohol i bezalkoholna pića 134 (000) kn,
- standardi za goste 74 (000) kn,
- materijal za održavanje 73 (000) kn,
- pogonski materijal 53 (000) kn,
- potrošni i uredski materijal 37 (000) kn,
- materijal i sredstva za čišćenje 34 (000) kn i
- hrana 26 (000) kn.

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

Tabela 9. Prosječni vijek trajanja sitnog inventara			
Grupa sitnog inventara	Podgrupa	Vijek trajanja	Ø god.stopa
Staklo	Staklo	2	50,00%
Keramika, porculan	keramika, porculan	3	33,33%
Sitni inventar od platna	ručnici, posteljina	2	50,00%

i dr.materijal za sobe	jogi, madraci, spužve	3	33,33%
Kuhinjski pribor	metal, rosfraj	5	20,00%
	plastika i dr.	2	50,00%
Ostalo	alati, uredski pribor	1	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 31.12.2009. godine iskazana u iznosu od 5.018 (000) kn.

Tabela 10. Potraživanja u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Potraživanja od kupaca	1.162	2.618	225
Potraživanja od zaposlenih	164	66	40
Potraživanja od države i drugih institucija	453	300	66
Ostala potraživanja	250	2.035	814
UKUPNO	2.029	5.018	247

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

- 2.430 (000) kn potraživanja od domaćih kupaca i
- 188 (000) kn potraživanja od stranih kupaca.

Pojedinačno najveća potraživanja Društvo ostvaruje prema sljedećim partnerima:

- Atlas Dubrovnik u iznosu 731 (000) kn,
- Kompas Poreč u iznosu 524 (000) kn,
- Dubrovačke ljetne igre 425 (000) kn,
- Elite Dubrovnik u iznosu 387 (000) kn i
- Generalturist Zagreb u iznosu 215 (000) kn.

Potraživanja od zaposlenih u iznosu od 66 (000) kn odnose se na:

- potraživanja od radnika (N.Curić) temeljem sporazuma radi podmire novčane tražbine 43 (000) kn (opomena pred ovrhu) i
- potraživanja od radnika temeljem obračuna putnih naloga i korištenja mobilnog telefona u iznosu od 23 (000) kn).

Potraživanja od Države u iznosu od 300 (000) kn odnose se na:

- potraživanja od fonda zdravstvenog i mirovinskog osiguranja 108 (000) kn,
- potraživanja za PDV 192 (000) kn.

Najznačajnija ostala potraživanja su:

- potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa 1.683 (000) kn i

- o potraživanja od V.Rebić za neplaćeno zemljište temeljem sudske nagodbe 145 (000) 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 (000 kn) na kontu 121.

5.2.3. Kratkotrajna financijska imovina

Na poziciji financijska imovina na dan 31.12.2009. prikazan je iznos od 392 (000 kn) koji se sastoji od dvije stavke: 19 (000 kn) danih zajmova i depozita i 374 (000 kn) ostale financijske imovine – udjeli u Merkur osiguranju. Na poziciji dani zajmovi, depoziti i sl knjižene su sljedeće poslovne promjene:

- o deponirana sredstva za poslovnu karticu na Zagrebačkoj banci u iznosu 13 (000 kn),
- o dani krediti radnicima za doškolovanje u iznosu od 6 (000 kn).

Tabela 11. Kratkotrajna financijska imovina u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Dani zajmovi, depoziti i sl.	72	18	25
Ostala financijska imovina	399	374	94
DOBIT	471	392	83

5.2.4. Novac

Novac uključuje novac u bankama i blagajnama. Novčani ekvivalenti uključuju depozite po viđenju i gotovinske čekove s rokom dospijanja do tri mjeseca. Na dan 31.12.2009.godine stanje svih računa iznosilo je 11.768 (000 kn).

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 589 (000 kn) knjižene su sljedeće poslovne promjene:

- o unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima u iznosu 142 (000) kn,
- o obračun primljenih predujmova agencija u iznosu 227 (000) kn,
- o troškovi osiguranja imovine i osoba u iznosu 106 (000) kn,
- o unaprijed obračunati ostali poslovni rashodi 10 (000) kn i
- o obračunati prihodi od šteta od 104 (000) kn.

6. ISKAZ PASIVE

U strukturi pasive pretežiti izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 144.226 (000 kn), što čini 58% ukupnih izvora sredstava. Dugoročne i kratkoročne obveze čine 41% izvora sredstava, a posljedica su kreditnih zaduživanja radi ulaganja u obnovu i modernizaciju hotelskih kapaciteta.

Tabela 12. Struktura pasive u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Kapital i rezerve	144.226	137.260	95
Dugoročna rezerviranja	1.821	246	13
Dugoročne obveze	54.801	44.215	80
Kratkoročne obveze	48.451	55.721	115
Odgođeno plaćanje troškova	141	134	95
UKUPNO	249.440	237.576	95

6.1. Kapital i rezerve

Struktura kapitala i rezervi prikazana je u sljedećoj tabeli.

Tabela 13. Kapital i rezerve u 000 kn			
Pozicija	2009	2008	09/08
Temeljni kapital	103.144	103.144	1
Rezerve iz dobiti	9.798	9.808	100
Revalorizacijske rezerve	27.165	27.165	100
Zadržana dobit	3.906	4.109	105
Dobit tekuće godine	213	0	0
Gubitak tekuće godine		6.966	0
UKUPNO	144.226	137.260	95

6.1.1. Temeljni kapital

Upisani kapital na dan 31.12.2008. iznosi 103.144 (000 kn), a zadnja je promjena knjižena 2004. godine kada je dionička glavica povećana za 8.152 (000 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 2009.godini kretala od 60 - 227 kn. Ukupno se trgovalo s 118 dionica.

6.1.2. Rezerve iz dobiti

Rezerve iz dobiti u iznosu od 9.809 (000) kn sastoje se od zakonskih i ostalih rezervi. Zakonske rezerve u iznosu od 216 (000 kn) formirane su izdvajanjem 5% neto dobiti iz prethodnih godina, temeljem članka 222.Zakona o trgovačkim društvima, a ostale rezerve u visini 9.593 (000 kn) nastale su knjiženjem revalorizacije imovine 2004.godine.

6.1.3. 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.

6.2. 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 knjižena je iznos od 246 (000) kn.

Tabela 14. Dugoročna rezerviranja 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Rezerviranja za otpremnine	1.448	0	0
Rezerviranja za sudske sporove	343	216	63
Rezerviranja za prodaju dug.imovine	30	30	100
UKUPNO	1.821	246	13

Dugoročno rezerviranje za sudski spor odnosi se na preneseno rezerviranje za predmet Po5/06 (Zrinko Kamber).

6.3. Dugoročne obveze

Ukupne dugoročne obveze na dan bilance iznosile su 44.215 (000) kn i za 19% su manje od prethodne godine.

Tabela 15. Dugoročne obveze u 000 kn			
Pozicija	2009	2008	09/08

Obveze prema povezanim poduzetnicima	4.129	3.020	73
Obveze prema bankama i dr.finan.institu.	50.616	41.172	81
Ostale dugoročne obveze	56	23	41
UKUPNO	54.801	44.215	81

Do smanjenja dugoročnih obveza došlo je urednim podmirivanjem dospjelih glavnica dugoročnih kredita. Obveze prema povezanim poduzetnicima se odnose na Državnu agenciju za sanaciju banaka.

6.4. Kratkoročne obveze

Kratkoročne obveze na kraju poslovne godine iznosile su 55.721 (000) i za 15% su veće u odnosu na prošlu godinu.

Tabela 16. Kratkoročne obveze u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Obveze prema povezanim poduzetnicima	25.331	28.718	113
Obveze prema bankama i dr.finan.institu.	18.529	21.636	116
Obveze za predujmove	172	67	39
Obveze prema dobavljačima	2.210	2.194	99
Obveze prema zaposlenim	1.119	1.588	141
Obveze za poreze, doprinose i sl.	1.017	1.475	145
Ostale kratkoročne obveze	73	42	57
UKUPNO	48.451	55.721	115

Sveukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan bilance iznosile su 94.569 (000) kn i za 4% su manje od prethodne godine kad su iznosile 98.660 (000) kn.

U 2009.godini s OTP bankom je sklopljen novi kreditni aranžman od 1.435 (000) kn radi isplate otpremnina radnicima Društva.

Ukupne kreditne obveze su prikazane u sljedećoj tabeli.

Tabela 17. Kreditne obveze (kratkoročne+dugoročne) u 000 kn na dan 31.12.2009.								
r.b.	Kreditor	Br.kredita	Iznos	Kamata	Rok	Otplata	Stanje 31.12.09.	Namjena
1	OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a	RT-7/04	30.499	2%	10 godina	16 polugodiš obroka 30.06.2007-31.12.2014.	20.967	refinanciranje finansijskih obveza
2	HBOR	DT-5/03	26.851	5%	10 godina	16 polugodiš obroka 30.06.2006-31.12.2013.	15.104	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.	3.565	refinanciranje kredita OTP banke 050201486394

4	OTP BANKA	60214246986	3.000	8%	5 godina	21 polugodiš obroka 31.03.2006-30.09.2011.	1.199	ulaganje u smještajni dio Visa i uređenje Vile Doris
5	OTP BANKA	60619311742	7.000	8%	1 godina	mjesečno	7.001	revolving
6	OTP BANKA – iz Sredstava HBOR-a	7111221545	5.545	2%	10 godina	16 polugodiš obroka 31.12.2007-31.12.2017.	5.528	kupnja zemljišta
7	Državna agencija za sanaciju banaka	5299001031	11.542	4,5%	12 godina	40 tromjesečnih obroka 31.12.2003-30.09.2013.	16.263	refinanciranje
8	DAB Hypo HR	176/HR	6.319	zatezna zakonska kamata (17%)	dospio		15.475	garancije
9	Raiffeisenbank Austria	5001020150	5.205	tromjeseč . EURIBOR +5% godišnje	7 godina	28 tromjesečnih obroka 30.09.2006-30.06.2013.	2.671	priprema sezone 2005
10	Hypo leasing Kroatien	271567	112		5 godina	60 mjesečnih obroka 31.12.2005-31.12.2010.	21	leasing
11	Hypo leasing Kroatien	273202	179		5 godina	60 mjesečnih obroka 01.07.2007-01.06.2012.	36	leasing
12	OTP BANKA	070608249410	5.278	2%	7 godina	14 mjesečnih obroka 31.03.2010-30.09.2017.	5.306	Adaptacija restorana hotela Adriatic
13	OTP BANKA	090626265181	1.435	tromjeseč . EURIBOR +5,5% godišnje	7 godina	28 tromjesečnih obroka 30.06.2010-30.06.2017.	1.433	za otpremnine
UKUPNO STANJE 31.12.2009.							94.569 kn	

Tijekom 2009. godine, a kao posljedica globalne ekonomske krize, izmijenjene su kamatne stope na određenim kreditnim partijama i to:

- kreditu pod red.br. 4 kamatna stopa je 31.03.2009. godine sa 6% povećana na 8%
- kreditu pod red.br. 5 kamatna stopa je 18.06.2009. godine sa 6,5% povećana na 8% ;
- kreditu pod red.br. 9 kamatna stopa je 01.03.2009. godine sa EURIBOR+3,5% povećana na EURIBOR+5%.

6.5. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

Na ovoj stavci evidentiraju se predujmovi poslovnih partnera, a iskazani iznos od 134 (000) kn nastao je knjiženjem računa za primljene predujmove agencija .

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (POD-RDG)

7. RAČUN DOBITI I GUBITKA

7.1. Poslovni prihodi

Prihod od prodaje predstavlja fakturiranu realizaciju hotela, odnosno financijske efekte pansionskog i izvanpansionskog prometa. Društvo je u 2009.godini ostvarilo 43.702 (000) kn poslovnog prihoda. Prihod od prodaje je smanjen za 15% zbog 8% manje realiziranih noćenja prosječne cijene polupansionске usluge te smanjenja izvanpansionске potrošnje za 16%.

Tabela 18. Poslovni prihodi u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Prihodi od prodaje	51.581	43.702	85
Prihodi od upotrebe vl.proizvoda	35	29	83
Ostali prihodi	1.254	1.153	92
UKUPNO	52.870	44.884	85

Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda u iznosu od 29 (000) kn odnose se na internu reprezentaciju.

Najznačajnije pozicije ostalih prihoda su:

- prihodi od zakupnina u iznosu 286 (000) kn,
- prihodi od prodaje robe u iznosu 224 (000) kn,
- prihodi iz prošlih godina u iznosu 24 (000) kn,
- otpis obveza u iznosu 358 (000) kn,
- ostali izvanredni prihodi u iznosu 261 (000) kn i

7.2. Poslovni rashodi

U 2009.godini poslovni rashodi su iznosili 48.734 (000 kn) i bili su za 13% manji u odnosu na 2008. godinu.

Tabela 19. Poslovni rashodi u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Materijalni troškovi	16.821	16.449	98
Troškovi osoblja	24.946	24.371	98
Amortizacija	7.347	5.312	73
Ostali troškovi	4.125	1.932	47
Rezerviranja	1.694	0	0
Ostali poslovni rashodi	1.148	700	61
UKUPNO	56.081	48.734	87

7.2.1. Materijalni troškovi

Tijekom 2009.godine materijalni troškovi su smanjeni za 2%.

Tabela 20. Materijalni rashodi u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Trošak sirovina i materijala	7.947	6.624	83
Trošak prodane robe	208	179	86
Ostali vanjski troškovi	8.667	9.646	111
UKUPNO	16.822	16.449	98

Trošak sirovina i materijala je smanjen za 17% kao posljedica smanjenog obujma poslovanja i provođenja mjera za smanjene troška.

Tabela 21. Trošak sirovina i materijala u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Sirovine i potrošni materijal	6.022	4.961	82
Potrošena energija	1.207	1.218	100
Utrošeni materijal za održavanje	134	63	47
Kalo	30	7	23
Otpis sitnog inventara	520	345	66
Radna odjeća	34	30	88
UKUPNO	7.947	6.624	83

Ostali vanjski troškovi su povećani za 11% i to isključivo zbog pojačanog ulaganja u investicijsko održavanje u pripremi sezone.

Tabela 22. Ostali vanjski troškovi u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Prijevozne usluge	17	11	65
PTT usluge	386	280	72
Usluge tekućeg održavanja	1.435	1.001	70
Usluge investicijskog održavanja	34	1.692	4976
Zakupnine i najamnine	37	14	38
Usluge promidžbe	294	480	163
Komunalne usluge	1.116	977	87
Troškovi ugovora o djelu	263	257	98
Zdrastvene usluge	99	97	97
Bankarske usluge	321	286	89
Usluge odvjetnika i revizora	275	280	101
Premije osiguranja	409	556	136
Komunalne naknade	1.281	1.219	95
Usluge obrade podataka	99	102	103
Ostale neproizvodne usluge	2.601	2.394	92
UKUPNO	8.667	9.646	111

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

- usluge studentskog servisa u iznosu 151 (000) kn,
- troškovi glazbe u iznosu 386 (000) kn,
- pranje rublja u iznosu 969 (000) kn,
- troškovi TV pretplate u iznosu 172 (000) kn,
- usluge čišćenja u iznosu 451 (000) kn.

7.2.2. Troškovi osoblja

Ukupni troškovi osoblja u 2009.godini iznosili su 24.371 (000) kn.

Tabela 23. Troškovi osoblja u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Neto plaće i nadnice	14.065	13.840	98
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	7.139	6.944	97
Doprinosi na plaće	3.742	3.587	96
UKUPNO	24.946	24.371	98

S udjelom od 50% troškovi osoblja su i dalje dominantni u strukturi poslovnih rashoda, a njihov udjel u poslovnim prihodima sa 47% u 2008.godini povećan je na 54%. U 2009.godini.

Prosječna mjesečna isplaćena bruto plaća u Društvu po radniku na bazi sati rada u 2009. godini iznosila je 8.719 kn i za 7% je bila veća od plaće iz 2008.godine.

U 2009.godini u Društvu je na bazi sati rada prosječno bilo zaposleno 187 radnika (2008.godine= 195).

Tijekom 2009.godine Društvo je raskinulo ugovor o radu s 4 radnika, a 2 radnika su otišla u mirovinu.

Uprava Društva je početkom 2009. godine donijela niz programa radi ublažavanja posljedica utjecaja globalne ekonomske krize na poslovanje Društva.

Temeljem ovog programa odgođena je isplata povećanja plaća radnicima temeljena na Kolektivnom ugovoru (7%), o čemu je 15. srpnja 2009. potpisan Sporazum. Na osnovu tog sporazuma neisplaćeni dio plaće knjiži se kao obveza (dug) radnicima. Ukupan neisplaćeni dug radnicima, knjižen na poziciji bruto plaća na dan 31.12.2009. iznosi 693 (000) kn, a doprinosi na plaće 119. (000) kn.

Također, Uprava Društva je u kolovozu sa srednjim managementom potpisala dodatke ugovora o radu temeljem kojih je rukovoditeljima hotela i sektora smanjena plaća u rasponu od za 14-19%.

7.2.3. Amortizacija

Amortizacija je u 2009.godini iznosila 5.312 (000) kn i za 28% je manja od 2008.godine. Smanjenje ovog rashoda posljedica je izmjene stope amortizacije zbog smanjenog korištenja kapaciteta i pada noćenja u svim objektima Društva

Tabela 24. Stope amortizacije			
Pozicija	2008	2009	09/08
Građevinski objekti – zgrade	2,50	2,00	80
Građevinski objekti- tenis teren i dr	10,00	5,00	5
Mjerni i kontrolni uređaji	10,00	8,00	80
Strojevi	10,00	8,00	80
Rashladni uređaji i postrojenja	20,00	12,50	62
Građevinske instalacije – ugrađene	8,50	5,00	59
Specijalni alati	10,00	8,00	8
Ostala oprema	20,00	12,50	62

7.2.4. Ostali troškovi

Ostali troškovi u 2009.godini iznosili su 1.932 (000) kn i za 53% su manji u odnosu na 2008.godinu. Do smanjenja je došlo na svim pozicijama, a najznačajnije je zabilježeno na *prigodnim nagradama radnicima* (zbog ostvarenih rezultata poslovanja manjih od planiranih izostala je godišnja nagrada radnicima), naknadama Nadzornom odboru (smanjena je naknada na 2.000 kn) i otpremnina.

Tabela 25. Ostali troškovi			
Pozicija	2008	2009	09/08
Troškovi službenog puta i dnevnice	191	66	34
Troškovi prijevoza na posao i s posla	425	390	92
Troškovi reprezentacije	236	175	74
Troškovi stručnog usavršavanja	54	86	159
Prigodne nagrade i darovi radnicima	1.042	340	321
Otpremnine	768	144	18
Nagrade za praktični rad	134	102	76
Ostale naknade	2		0
Članarine	244	240	98
Naknade i doprinosi	37	37	100
Upravni i sudski troškovi	61	34	56
Troškovi stručne literature i tiska	28	19	68
Naknade Nadzornom odboru	673	265	391
Porezi koji ne ovise o rezultatu	6	5	83
Ostali troškovi	224	29	13
UKUPNO	4.125	1.932	471

7.2.5. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi iznosili su 670 (000) kn i za 42% su manji od prošle godine.

Tabela 26. Ostali poslovni rashodi u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Neotpisana vrijed.rashod.dug.imovine	59	48	81
Porezno priznate donacije	171	35	21
Otpisana potraživanja	46	68	147
Naknadno utvrđeni rashodi prošl.godina	199	255	128
Ostali poslovni rashodi	8	8	100
Vrijednosno usklađivanje dug.financ.imovine	624	20	3
Vrijednosno usklađivanje od kupaca	41	236	575
UKUPNO	1.148	670	58

7.3. Financijski prihodi

Financijski prihodi Društva u 2009.godini iznosili su 2.407 (000) kn.

Tabela 27. Financijski prihodi u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	09/08
Kamate, tečajne razlike, dividende	1.546	2.340	151
Nerealizirani dobiti	0	65	0
Prihodi od ostalih interesa i slični prihodi s nepovezanim poduzećima	9.427	2	0
UKUPNO	10.973	2.407	21

Prihodi od kamata, tečajnih razlika i dividenda u iznosu od 2.340 (000) kn nastali su knjiženjem:

- provizije mjenjačnice u iznosu 96 (000) kn,
- prihodi od dividendi (Atlanska plovidba) u iznosu 5 (000) kn,
- prihodi od kamata po viđenju u iznosu od 7 (000) kn,
- prihodi od zateznih kamata (Ministarstvo regionalnog razvitka) u iznosu 1.693 (000) kn,
- prihodi od kamata na oročena sredstva u iznosu 267 (000),
- pozitivnih tečajnih razlika po kredita u iznosu 119 (000) kn,
- pozitivne tečajne razlike po fakturama u iznosu 153 (000) kn.

Na poziciji nerealizirani dobiti knjižena su usklađenja dionica u iznosu od 65 (000) kn.

Na poziciji prihodi od ostalih interesa i slični prihodi u 2008. godinu u iznosu 9.427 (000 kn) knjižena je vrijednost dugotrajne imovine namijenjena prodaji. Slijedeći Program prodaje ove imovine Uprava je dana oglasila prodaju nekretnina, međutim na natječaj nije pristigla niti jedna ponuda. Trenutno se razmatra mogućnost prodaje neposrednom pogodbom.

7.4. Financijski rashodi

Financijski rashodi na datum bilance iznosili su 5.524 (000 kn), a njihova struktura je prikazana u sljedećoj tabeli.

Tabela 28. Financijski rashodi u 000			
Pozicija	2008	2009	09/08
Kamate, tečajne razlike i slični troškovi iz odnosa s povezanim poduzećima	2.334	2.334	100
Kamate, tečajne razlike i slični troškovi iz odnosa s nepovezanim poduzećima	2.706	2.231	82
Ostali financijski rashodi	2.510	959	38
UKUPNO	7.550	5.524	73

Iznos od 2.334 (000) kn je nastao knjiženjem zateznih kamata na dospjele, a neplaćene o kreditne obveze Državnoj agenciji za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga.

Iznos od 2.231 (000) kuna na skupnoj poziciji kamata, tečajnih razlika i sličnih troškova nastao je knjiženjem:

- negativnih tečajnih razlika u iznosu 16 (000 kn)
- kamate po kreditima u iznos 2.213 (000 kn).

Iznos od 959 (000) kuna ostalih financijskih rashoda nastao je knjiženjem:

- ovrhe u predmetu Hoteli Maestral d.d. c/o G.Štrok u iznosu 690 (000 kn)
- trošak produljenja revolving kredita u iznosu 105 (000) i
- ostalih financijskih rashoda u iznosu 165 (000) kn.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (POD-NTD)

8. 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 tabeli.

Tabela 29. Izveštaj o novčanom tijeku u 000 kn			
Pozicija	2008	2009	98/08
Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	3.919	3.021	77
Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti	12.950	12.003	93
Povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	17.542	0	0
Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti		885	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka	8.511		0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka		9.867	0
Novac na početku razdoblja	13.124	21.635	165
Novac na kraju razdoblja	21.635	11.768	54

Društvo je tijekom 2009. godine redovito i u rokovima dospjeća podmirivalo svoje tekuće obveze iz redovnog poslovanja, osim kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za sanaciju banka i osiguranje štednih dospjelu glavnici duga HBOR-u (DT-5/03 u iznosu od 1.678 (000) kn) zbog očekivanog i pripremljenog refinanciranja tih obveza.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (POD-PK)

9. PROMJENE KAPITALA

Kapital je tijekom 2009.godine smanjen za gubitak tekuće godine. Nije bilo kapitalnih transakcija, izravnih povećanja i smanjena kapitala. Iz dobiti prethodne godine, odlukom Skupštine, iznos od 11 (000 kn) je raspoređen u zakonske rezerve. Zadržana dobit je povećana za dobit iz 2008. godine umanjenu za zakonske rezerve.

Tabela 30. Promjene kapitala 000			
Pozicija	2008	2009	09/08
Upisani kapital	103.144	103.144	100
Rezerve iz dobiti	9.798	9.809	100
Zadržana dobit	3.907	4.109	105
Dobit ili gubitak tekuće godine	213	-6.966	0
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	27.165	27.164	99
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	144.266	137.260	95

10. 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 (000) 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 isplaćuje 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) uvećanu za 33%.

Društvo je u 2009.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. regres za godišnji odmor

Sljedeće ugovorene nagrade nisu isplaćivane tijekom 2009.godine jer su iste stavljane izvan snage dođcima ugovora o radu:

1. direktorima hotela u visini 1.000 kn ukoliko ostvare planiranu bruto operativnu dobit,
2. radnicima prodaje prema odluci Uprave ukoliko ostvare planirani obujam prodaje kapaciteta,
3. bonusi članovima Uprave prema odluci Nadzornog odbora ukoliko Društvo ostvari planirani GOP.

11. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Društvo je vlasnički kontrolirano od strane Hrvatskog fonda za privatizaciju i Državne agencije za sanaciju banaka koje imaju u vlasništvu 60,64% dionica.

Tabela 31. Obveze iz kreditnih odnosa s HFP i DAB			
Pozicija	2008	2009	09/08
Nedospjele dugoročne obveze	4.129	3.020	73
Dospjele obveze	24.230	27.619	114
Kratkoročne obveze	1.101	1.098	99
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	29.460	31.737	108

Tijekom 2009.godine Društvo je u okviru svoje djelatnosti obavljalo kreditne poslove s Državnom agencijom za sanaciju banaka.

12. NAKNADE REVIZORIMA

Revizor financijskih izvještaja Društva firma Refinal d.o.o tijekom 2009.godine pružila je usluge u vrijednosti 110 (000 kn). Usluge se odnose na troškove revizije i pregleda financijskih izvještaja.

13. 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 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 fiksnih otkupnih tečajeva s poslovnim bankama, kao i tzv. spot fiksnih 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 predujmu).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, odnosno rizik nemogućnosti plaćanja obaveza o dospijeću 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 dospjele obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banka koje su uglavnom neuređene (neugovorene) i imaju status dospjelosti.

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 dospjeća 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.

14. 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.,
- isplate 1.310.848 kn temeljem djelomične prvostupanjske presude u parničkom postupku Konel c/a Hotela Maestral d.d.,
- naplate blokadom računa dospjelih kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka i
- isplate naknade za neiskorišteni dio godišnjeg odmora i bonusa u parničnom postupku Kamber, Matana, Miloglav c/a Hoteli Maestral d.d.

15. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

1. dovršena je procedura i donesene su odluke na organima Hrvatske banke za obnovu i razvitak i OTP Banke Hrvatska d.d. vezano za kreditne zahtjeve Društva: reprogramu glavnice dugoročnih kredita DT - 5/03 i ugovor o reprogramu RT -7/04 za razdoblje od 31.12.2009 do 30.06.2011. godine;
2. odobren je dugoročni kredit za trajna obrtna sredstva u iznosu od 4.7 milijuna kuna, uz istovremeno smanjenje kratkoročnog revolving kredita za isti iznos;
3. odustalo se od projekta obnove smještajnog paviljona II hotela Adriatic, zbog kašnjenja u osiguranju izvora financiranja ovog projekta;
4. Upravni odbor Hrvatskog fonda za privatizaciju odlučio je raspisati javni natječaj za prikupljanje ponuda za prodaju većinskog državnog paketa dionica Društva u vlasništvu Državne agencije za sanaciju banaka 100% i Hrvatskog fonda za privatizaciju djelomično;
5. neizvjesnost u odvijanju zračnog prometa nastalu uslijed zabrane letova zbog vulkanskog pepela u atmosferi iznad Europe i rizika s tog osnova na sigurnost rada motora, što je uzrokovalo velike probleme u svim turističkim destinacijama koje su vezane na zračni promet kao Dubrovnik. Nastavak ove nepogode imao bi katastrofalne posljedice na naše poslovanje.
6. na poziciji kratkotrajne imovine – potraživanja od kupaca došlo je do smanjenja iznosa, pa su na dan 01.travnja 2010. potraživanja od kupaca iznosila 1.585 (000) kuna;

16. 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 Nadzorni odbor je na sjednici održanoj dana 03.ožujka 2010 donio Kodeks korporativnog upravljanja Hotela Maestral d.d. utemeljen na Zakonu o trgovačkim društvima, Statutu Društva, Pravilnika o organizaciji i Pravilnika o radu Nadzornog odbora.

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razrađene procedure za rad Nadzornog odbora i Uprave,
- izbjegavanje sukoba interesa,
- efikasan i jasan sustav odgovornosti,
- učinkovita unutarnja kontrola i
- efikasan i jasan sustav odgovornosti

Također, Društvo jednom godišnje, izvještaja i objavljuje Godišnji upitnik Zagrebačke burze o pridržavanju odredbi Kodeksa korporativnog upravljanja.

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3
20000 Dubrovnik – HR

www.hotelimaestral.com



hoteli maestral



**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE
ZA 2009. 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

GODIŠNJE IZVJEŠTAJ UPRAVE HOTELA MAESTRAL d.d. ZA 2009. GODINU

UVOD	3
O HOTELIMA MAESTRAL d.d.	4
MISIJA, VIZIJA I TEMELJNE VRIJEDNOSTI	5
ULAGANJA	6
POSLOVNE AKTIVNOSTI HOTELA MAESTRAL d.d. U 2009. GODINI	7
POKAZATELJI POSLOVANJA 2005-2009.	11
ZADOVOLJSTVO GOSTIJU	13
FINANCIJSKI REZULTAT	14
RADNICI – KOMPARATIVNA PREDNOST DRUŠTVA	16
RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA	17
TRGOVANJE DIONICAMA HOTELA MAESTRAL d.d.	18
STANJE VEĆIH VLASNIČKIH POZICIJA IMATELJA DIONICA DRUŠTVA NA DAN 31.12.2009.	19
ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	20

UVOD

Globalna gospodarska kriza, koja je kulminirala u 2009. godini, iznimno je negativno utjecala na globalni turistički promet. Pored toga, pojava smrtonosnog virusa gripe H1N1 u Meksiku krajem travnja 2009. godine i galopirajući rastom broja oboljelih diljem svijeta, dodatno je ugrozila turistička kretanja na globalnoj razini. Nastavljen je i već niz godina prisutan trend porasta last minute bookinga, dio mediteranske konkurencije drastično je snizio cijene usluga smještaja i prehrane tako da su uvjeti opstanka na globalnom turističkom tržištu drastično otežali.

Na lokalnoj razini, nastavljen je rat dampinškim cijenama, a situaciju je dodatno otežala pojačana konkurencija na području Dubrovnika (1800 novih kreveta kategorije 4* i 5*) kojoj neobnovljeni smještajni kapaciteti Hotela Maestral d.d. ne mogu parirati.

To se nažalost odrazilo i na rezultate poslovne 2009. godine u Društvu, ali su poduzete brojne preventivne mjere kako bi se kriza što bezbolnije prebrodila. To je vidljivo i iz kvalitetnih rezultata koji redom predstavljaju ostvarivanje planskih vrijednosti. Ipak, smanjen broj noćenja, manji poslovni prihodi i visoki fiksni troškovi poslovanja su, bez obzira na smanjenje operativnih rashoda i povećanje ekonomičnosti poslovanja rezultirali gubitkom u iznosu od 6,97 milijuna kuna.

Usprkos posljedicama globalne financijske krize i recesije i utjecajima elementarnih nepogoda stručni i iskusni tim Hotela Maestral nastaviti će i u sezoni 2010. sa entuzijazmom raditi na svom cilju - ostvarivanju poslovnog uspjeha na dobrobit gostiju, dioničara, radnika i šire lokalne zajednice

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%. Premda raspolažu sa 8% ukupnih hotelskih kapaciteta Dubrovnika, Hoteli Maestral d.d. su u 2009. godini ostvarili 10% noćenja Grada.

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, 152 sobe / 295 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 2009. GODINI

Hoteli Maestral d.d. su poslovnu 2009. započeli sa slijedećim sastavom Uprave:

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

Nadzorni odbor je tijekom ožujka 2009. godine izabrao Upravu Društva za slijedeće mandatno razdoblje od 4 godine koju čine:

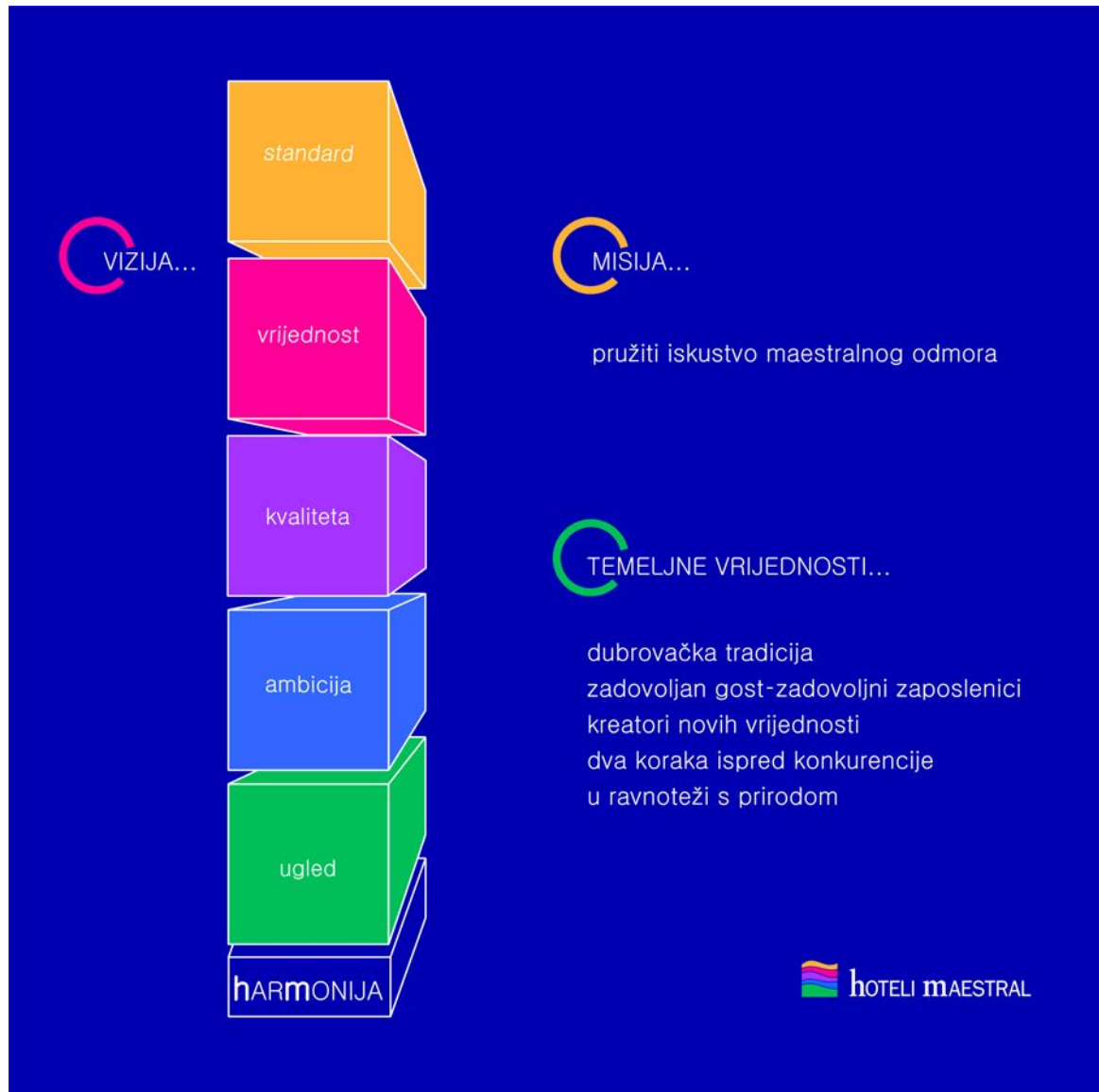
- mr.sc. Davorko Obuljen, predsjednik Uprave
- Niko Musladin, dipl. oec, zamjenik predsjednika Uprave
- Petar Marković, dipl. oec, član Uprave zadužen za financije

NADZORNI ODBOR HOTELA MAESTRAL d.d. NA DAN 31. 12. 2009. GODINE

Na dan 31. 12. 2009. godine članovi Nadzornog odbora Hotela Maestral d.d. bili su:

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

MISIJA, VIZIJA I TEMELJNE VRIJEDNOSTI



ULAGANJA

Hoteli Maestral su tijekom 2009. godine, u skladu sa svojom vizijom razvoja i mogućnostima uložili 2,73 milijuna kuna u podizanje turističke konkurentnosti svojih objekata. Ulagalo se na sljedeći način:

- hotel Adriatic: uređen je parking pored restorana, dograđen satelitski sustav, nabavljeno je 50 novih TV aparata za Adriatic I, zamijenjeni su tapisoni u hodnicima Adriatica II i nadopunjeni su oprema i sitni inventar. Ukupno je uloženo 0,61 milijuna kuna
- hotel Vis: zamijenjeni su tapisoni u dijelu soba i hodnika hotela, izvršena je rekonstrukcija terase ispred aperitiv bara i sanacija gipsanog plafona u restoranu; nadopunjeni su oprema i sitni inventar. Ukupan iznos uložениh sredstava je 1,09 milijuna kuna
- hotel Splendid: zamijenjeni su tapisoni u dijelu soba i hodnika hotela, izvršena je rekonstrukcija ženske personalne garderobe, zamijenjena je drvena stolarija u kuhinji i nadopunjeni su oprema i sitni inventar. Ukupno je uloženo 0,51 milijuna kuna
- hotel Komodor: zamijenjen je kotao za toplu vodu i ugrađeni su solarni kolektori, zamijenjeni su tapisoni u dijelu soba i hodnika hotela, nadopunjeni su oprema i sitni inventar. Ukupno je uloženo 0,43 milijuna kuna
- hotel Uvala: nadopunjeni su oprema i sitni inventar, u vrijednosti od 0,02 milijuna kuna
- zajedničke službe: nadopunjeni su oprema i sitni inventar, u vrijednosti od: 0,07 milijuna kuna

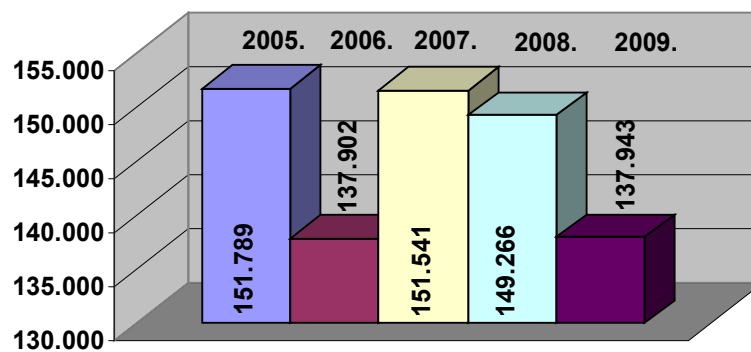
POSLOVNE AKTIVNOSTI HOTELA MAESTRAL d.d. U 2008. GODINI

Na rezultate Hotela Maestral d.d. u 2009. godini značajno je utjecala globalna ekonomska kriza, koja je snažno pogodila turističku djelatnost. Situaciju je dodatno otežala pojačana konkurencija na području Grada (1800 novih kreveta kategorije 4* i 5*) kojoj neobnovljeni smještajni kapaciteti Društva teško mogu parirati.

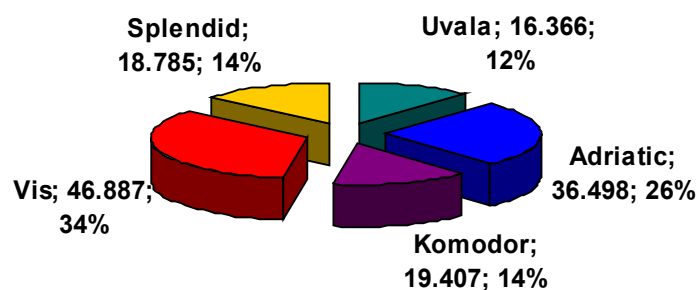
Hoteli Maestral d.d. su tijekom 2009. godine ostvarili 137.943 noćenja; 8% manje nego godinu ranije, uz 8% nižu prosječnu cijenu. Realizirano je ukupno 44,30 milijuna kuna hotelskih prihoda, što je 15% manje nego 2009. godine.

U uvjetima globalne ekonomske krize ovakvi rezultati su očekivani, a veći negativni učinci amortizirani su dodatnim mjerama promocije, redefiniranjem yield managementa i očuvanjem kvalitete usluga.

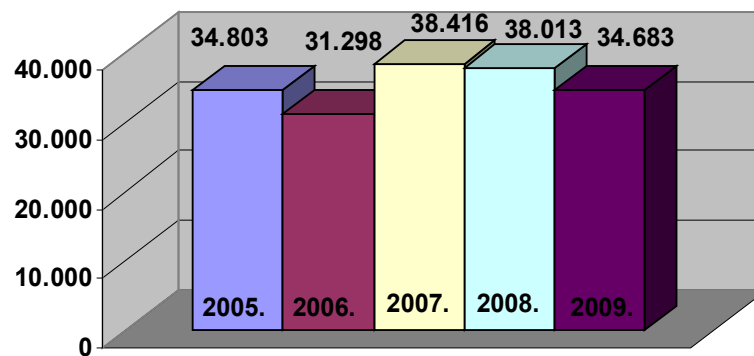
NOĆENJA 2005-2009.



NOĆENJA PO HOTELIMA 2009. godine



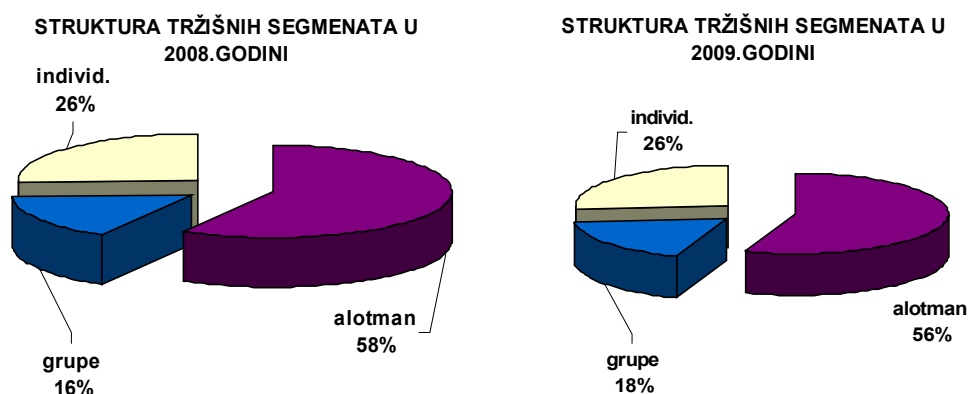
Kao i svake godine, najveći broj noćenja ostvaren je u hotelu Vis (46.887).

DOLASCI 2005-2009.

Hoteli Maestral u 2009. godini bilježe 127.241 inozemnih noćenja, što čini 92% ukupnih noćenja Društva. Udio domaćih gostiju u ukupnim noćenjima povećao se za 2%.

Tradicionalno, najbrojniji su gosti sa tržišta Velike Britanije, Francuske, Rusije, Njemačke i Norveške koji zajedno čine 54% stranih noćenja Maestrala. Najveći porast noćenja od 45% u 2009. godini bilježi tržište Njemačke, a značajna smanjenja noćenja evidentirana su tržišta Španjolske, Irske, SAD-a i Albanije, odakle je sveukupno ostvareno 12.034 noćenja manje

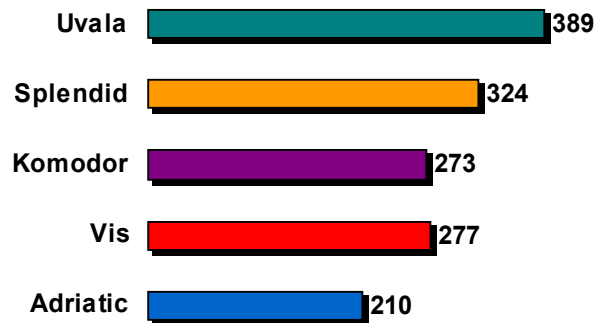
Najznačajniji tržišni segment u 2009. godini je i dalje alatman sa 56% udjela u ukupnim noćenjima (2008. godine imao je udjel od 58%). Udjel grupnog segmenta porastao je sa 16% 2008. na 18% 2009. godine. Udjel individualnih gostiju bio je 26%, što čini 36.417 noćenja.



Postotak pune zauzetosti soba u razdoblju rada na razini Društva iznosio je 76%, a AOR (prosječna godišnja stopa zauzetosti kapaciteta) 42%; što je za 6% manje nego godinu prije. Ostvareno je 148 dana pune zauzetosti na razini Hotela Maestral, najmanje (121 dan) u Adriaticu, a najviše u Splendidu – 166 dana.

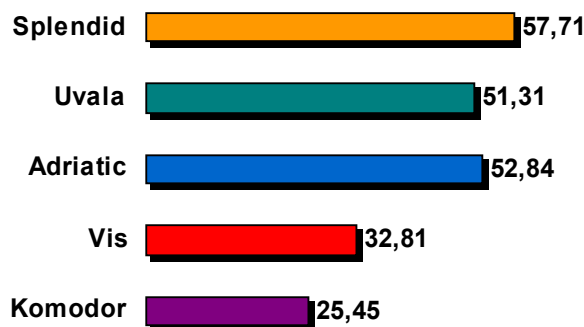
Netto pansionski prihod Društva u 2009. godini iznosio je 38,40 milijuna kuna, a izvanpansionski 5,90 milijuna kuna. Pansionski prihod je 15% manji nego godinu ranije, ali je u skladu sa planiranim. Najnižu prosječnu cijenu noćenja od 210 kuna, ostvario je hotel Adriatic**, a najvišu, 389 kuna po noćenju, hotel Uvala.

PROSJEČNA CIJENA NOĆENJA U 2009. GODINI



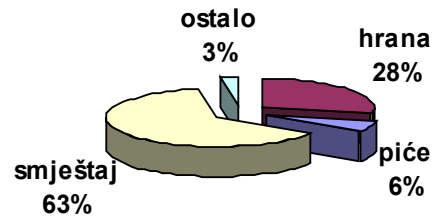
Izvanpansionski neto prihod po noćenju na razini Društva u 2009. godini iznosio je 42,09 kuna, što je 9% manje nego 2008. godine. Zbog utjecaja krize svi hoteli bilježe pad prosječne izvanpansionske potrošnje po noćenju. Najveću izvanpansionsku potrošnju po noćenju od 57,71 kn ostvarili su gosti hotela Splendid. Najmanje su trošili gosti u Komodoru - samo 25,45 kn.

PROSJEČNA IZVANPANSIONSKA POTROŠNJA PO NOĆENJU U 2009. GODINI



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

STRUKTURA POSLOVNOG PRIHODA U 2009.



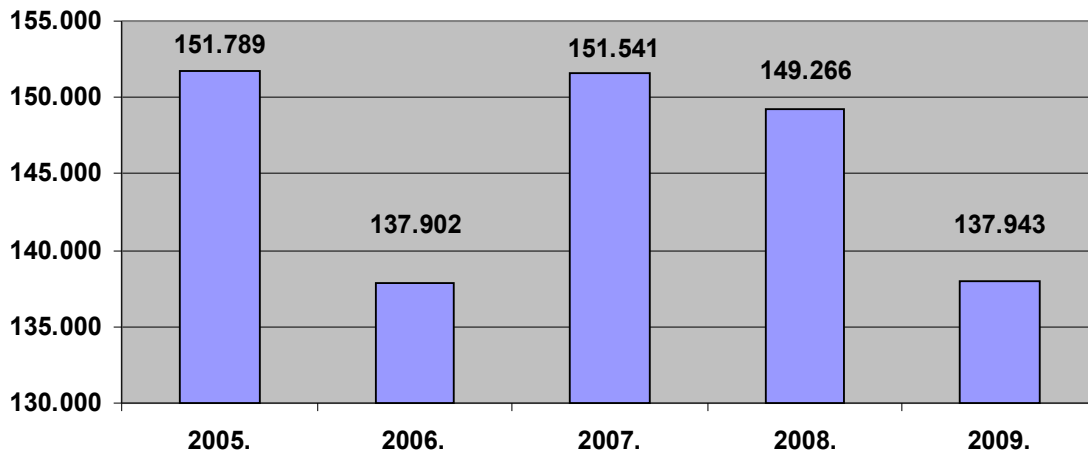
POKAZATELJI POSLOVANJA 2005-2009.

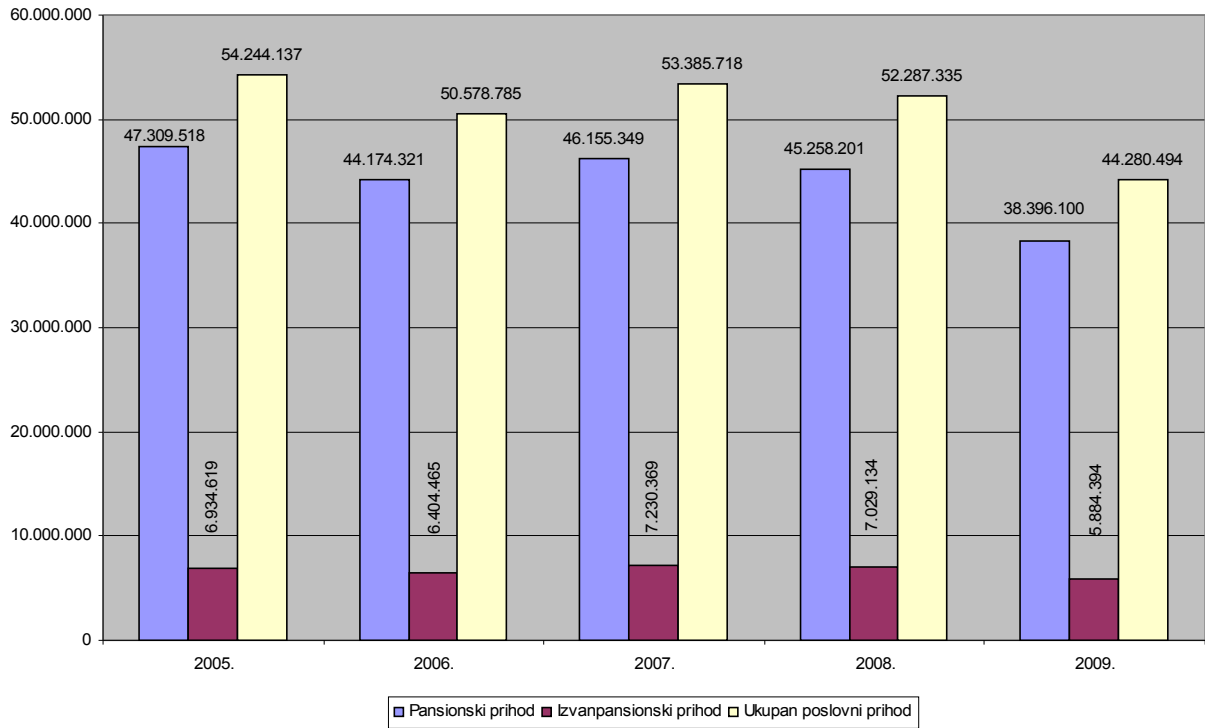
		2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
NOĆENJA	Noćenja	151.789	137.902	151.541	149.266	137.943
	Zauzete sobe	80.459	73.987	78.759	79.585	74.613
	Dani pune zauzetosti	169	148	163	161	148
	Zauzetost KUDR	78%	77%	76%	77%	76%
	AOR	47%	42%	45%	45%	42%

CIJENE	Cijena po noćenju	312	320	305	303	278
	ADR	453	501	447	424	374
	RevPaR	363	398	342	335	295

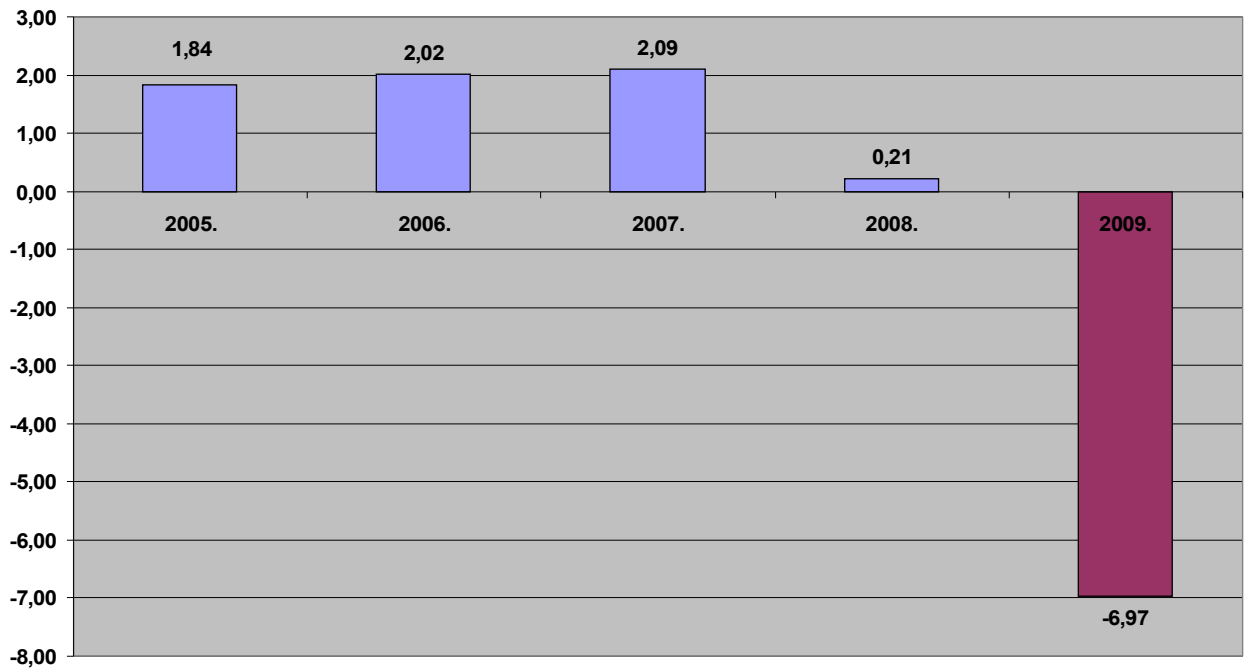
HOTELSK I PRIHODI	Pansionski prihod	47.309.518	44.174.321	46.155.349	45.258.201	38.396.100
	Izvanpansionski prihod	6.934.619	6.404.465	7.230.369	7.029.134	5.884.394
	Ukupan poslovni prihod	54.244.137	50.578.785	53.385.718	52.287.335	44.280.494
	IP/noćenje	45,69	46,44	47,71	47,09	42,66

DOBIT	Dobit	1.842.375	2.018.089	2.094.069	213.111	-6.966.104
	Profit margin	3%	4%	4%	0,4%	

Noćenja 2005-2009.

Hotelski prihodi 2005-2009.**Dobit 2005-2009.**

(u milijunima kuna)



ZADOVOLJSTVO GOSTIJU

U Društvu se već godinama prati zadovoljstvo gostiju mjereno putem hotelskih upitnika. Analiza upitnika se vrši u razdoblju otvorenosti hotela dekadno i mjesečno, kako bi se utvrdila prosječna ocjena zadovoljstva gostiju.

Analiza upitnika iz sezone 2009. pokazala je visoku ocjenu stručnosti i uslužnosti na razini Društva od 4,5; što ujedno predstavlja i ostvarenje plana.

Stručnost i uslužnost po hotelima u 2009. godini, ocijenjena od strane hotelskih gostiju bila je sljedeća: Adriatic – 4,4, Komodor – 4,5, Splendid – 4,5, Uvala – 4,7, Vis 4,3

Nastavljen je kontinuirani rast ocjene vrijednosti za novac, od 3,9 2005. godine do čak 4,6 2009. godine.

FINANCIJSKI REZULTAT

SKRAĆENI RAČUN DOBITI I GUBITKA za razdoblje 01.01.-31.12.2009.

iznosi u kunama, bez lipa

naziv pozicije		2008.	2009.
I	POSLOVNI PRIHODI	52.870.348	44.884.360
II	POSLOVNI RASHODI	56.080.634	48.734.022
III	FINANCIJSKI PRIHODI (130 DO 134)	10.973.066	2.407.171
IV	FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)	7.549.669	5.523.613
V	IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI		
VI	IZVANREDNI - OSTALI RASHODI		
VII	UKUPNI PRIHODI (107+129+140)	63.843.414	47.291.531
VII	UKUPNI RASHODI (111+135+141)	63.630.303	54.257.635
IX	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)	213.111	
X	GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)		6.966.104
XI	POREZ NA DOBIT		
XII	DOBIT RAZDOBLJA (144-146)	213.111	
XIII	GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)		6.966.104

POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

U 2009. godini Društvo je realiziralo 44.884 tisuće kuna poslovnih prihoda, od čega 43.702 tisuće kn prihoda od prodaje; što je 15% manje nego 2008. godine. Smanjenje ovog segmenta prihoda posljedica je 8% manje realiziranih noćenja te smanjenja izvanpansionske potrošnje za 16%.

Ostvareni su poslovni rashodi u iznosu od 48.734 tisuće kuna. Njihovo najvažnije obilježje je nominalno smanjenje od 13 % u odnosu na godinu ranije. Smanjenje je evidentirano na svim pozicijama rashoda, a osobito na troškovima osoblja koji su niži za 6%. Udio troškova rada u poslovnom prihodu iznosio je 54%. Istovremeno je za 17% smanjen trošak sirovina i materijala, kao posljedica provođenja mjera za racionalizacije troškova, ali i smanjenog obujma poslovanja.

FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

Hoteli Maestral su u 2009. godini ostvarili 2.407 tisuća kuna financijskih prihoda. Financijski rashodi na dan bilance iznosili su 5.524 tisuće kuna. U dijelu financijskih rashoda najveći trošak predstavljaju kamate i tečajne razlike po kreditima u iznosu od 4.565 tisuća kn.

Smanjen broj noćenja uzrokovan globalnom ekonomskom krizom, manji poslovni prihodi i visoki fiksni troškovi poslovanja su, bez obzira na smanjenje operativnih rashoda i povećanje ekonomičnosti poslovanja rezultirali gubitkom u iznosu od 6.966 tisuća kuna.

SKRAĆENA BILANCA
stanje na dan 31.12.2009.

iznosi u kunama, bez lipa

naziv pozicije		2008.	2009.
AKTIVA	A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
	B) DUGOTRAJNA IMOVINA	223.262.457	218.828.768
	C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	25.545.437	18.158.622
	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI		
	D) PRIHODI	632.330	588.529
F) UKUPNO AKTIVA		249.440.224	237.575.919
PASIVA	A) KAPITAL I REZERVE	144.226.353	137.260.248
	B) REZERVIRANJA	1.821.395	245.760
	C) DUGOROČNE OBVEZE	54.801.094	44.215.394
	D) KRATKOROČNE OBVEZE	48.450.729	55.720.757
	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	140.653	133.760
	F) UKUPNO PASIVA	249.440.224	237.575.919

AKTIVA

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2009. godine iznosi 237.576 tisuća kuna. Pretežiti resurs u ustroju aktive je dugotrajna imovina s udjelom od 92,11%, kratkotrajna imovina s 4,64 % i plaćeni troškovi budućeg razdoblja s 0,25 %. U odnosu na godinu dana ranije aktiva je smanjena za 5 %.

Smanjenje aktive je posljedica redovite amortizacije imovine ali i rashodovanja dijela zastarjele i nefunkcionalne opreme hotela.

PASIVA

U strukturi pasive pretežiti izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 137.260 tisuća kuna, što čini 58% ukupnih izvora sredstava. Dugoročne i kratkoročne obveze čine 42% izvora sredstava, a posljedica su kreditnih zaduživanja radi ulaganja u obnovu i modernizaciju hotelskih kapaciteta.

Kapital Društva umanjen je za gubitak, a ukupne obveze su smanjene za 3% urednim podmirivanjem dospjelih glavnica dugoročnih kredita. Dospjele obveze

prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka povećane su za 14% i na kraju 2009. godine iznosile su 27.619 tisuća kuna.

Ukupna zaduženost Društva (ukupne obveze/ukupna imovina) u 2009. godini iznosi 42%.

RADNICI – KOMPARATIVNA PREDNOST DRUŠTVA

TROŠKOVI BRUTO PLAĆA		
godina	iznos / kn	indeks
2005.	22.430.235	
2006.	23.533.911	1,05
2007.	25.830.498	1,10
2008.	24.945.504	0,97
2009.	24.371.320	0,97

U 2009. godini ostvareni su 3% manji troškovi plaća u odnosu na 2008.

Praćenjem standarda rada i tjednim planiranjem sati rada za svaku organizacijsku jedincu utjecalo se na smanjenje ukupnih troškova bruto plaća.

Sukladno važećem Kolektivnom ugovoru Društvo je u 2009. godini bilo u obvezi obračunati i isplatiti radnicima povećanje osnovne bruto plaće od 7,05% (radi usklađenja osnovne bruto plaće sa prosječnom plaćom u Republici Hrvatskoj prethodne godine). Isplata je, sporazumom sa Sindikatom, odgođena za 2010. godinu, a dug iznosi 811,342 kuna.

Pored toga, Odlukom Vlade RH od 01.kolovoza 2009. smanjene su plaće Upravi Društva i srednjem menadžmentu.

Značajan dio korporativne kulture Hotela Maestral predstavlja njegovanje i stalno razvijanje skladnog međuodnosa starijih zaposlenika, vrsnih poznavatelja struke i mladih kolega iz struke, koji nastavljaju usavršavati i razvijati vještine stečene kroz školovanje uz pomoć iskusnih profesionalaca iz Društva.

2008. godine je zaključen Sporazum o međusobnoj suradnji za stipendiranje učenika i studenata u kojem Ministarstvo turizma sufinancira 50% troškova stipendiranja za 5 učenika Turističko-ugostiteljske škole. Izvan tog programa Društvo stipendira još 1 učenika.

Osim stručnog ugostiteljskog kadra, Hoteli Maestral su, u suradnji sa Sveučilištem u Dubrovniku, sklopili ugovor o suradnji i obavljanju stručne prakse studenata na svim razinama poslovanja od hotelskih operacija do stručnih vezanih za financija, prodaju i hotelsku logistiku.

Na dan 31.12.2009. godine prosječna dob zaposlenika bila je 46 godina.

RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Potencijalni valutni rizik Hotela Maestral d.d. je vrlo visok budući da se najveći dio poslovnih prihoda obračunava i naplaćuje u Eurima, a obračun i plaćanje svih obaveza koje s tiču poslovnih rashoda (plaće, porezi, dobavljači) vrši se u kunama.

Gotovo svi financijskih rashodi su također ugovoreni s valutnom klauzulom, što značajno povećava mogućnost negativnog utjecaja na rezultat financijskih aktivnosti.

Društvo upravlja valutnim rizikom sukladno računovodstvenim politikama ugovarajući po potrebi spot i forward poslove.

Hoteli Maestral d.d. izloženi su i kamatnom riziku, kojim upravljaju kroz divezifikaciju zaduženja kod različitih kreditnih subjekata i vezivanje za selektivne fiksne kamatne stope (kreditni HBOR po 2%, EUROLIBOR, eskontna stopa HNB i sl.)

U poslovanju Hotela Maestral d.d. prisutan je i kreditni rizik koji proizlazi iz alotmanskih ugovora s odgodom plaćanja (najčešće do 30 dana od dana završetka usluge). Ovaj rizik se kontrolira kontinuiranim praćenjem stanja potraživanja i bookinga. Odgoda plaćanja odobrava se isključivo nakon provjere boniteta, a ostalim kupcima, naplata se vrši prije pružanja usluge.

Najznačajniji rizik likvidnosti Društva postoji za dospjele obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banka koje su uglavnom neuređene. 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 svih knjigovodstvenih pozicija vrši se u skladu sa računovodstvenim politikama Društva.

TRGOVANJE DIONICAMA HOTELA MAESTRAL d.d.

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2009. godine ostvarila ukupni promet od 21.580,32 kuna.

Volumen trgovine bio je 118 komada. (Izvršene su samo tri transakcije).

Najniža ostvarena zaključna cijena bila je 60,00 kuna, a najviša 227,00 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. Hrvatski fond za privatizaciju donio je odluku o raspisivanju novog kruga natječaja za privatizaciju većinskog paketa dionica Društva, koji bi trebao početi tijekom svibnja 2010. godine.

**STANJE VEĆIH VLASNIČKIH POZICIJA IMATELJA DIONICA DRUŠTVA NA DAN
31.12.2009.**

Redni broj	Prezime i ime/ skraćena tvrtka	Stanje dionica	% udjela u temeljnom kapitalu	Datum zadnje transakcije
1.	HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU (0/1) / DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIG. ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU (1/1)	312.758	60,64	11.11.2005.
2.	HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU (1/1)	111.059	21,53	25.11.2009.
3.	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D./ OLBIA INVESTMENTS LIMITED (1/1)	37.666	7,30	16.03.2009.
4.	RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./EQI	8.785	1,70	28.05.2009.
5.	VRENKO DUBRAVKA (1/1)	5.746	1,11	8.03.2002.
6.	BAŠKATURIST D. O. O. (1/1)	5.632	1,09	16.04.2007.
7.	LASIĆ JASNA (1/1)	2.561	0,50	28.12.2009.
8.	LASIĆ FRANO (1/1)	2.561	0,50	28.12.2009.
9.	BRACOMM D.O.O. (1/1)	1.245	0,24	4.11.2008.
10.	CAREVIĆ BLAŽENKO (1/1)	842	0,16	28.05.2008.
11.	GRAND HOTEL PARK D.O.O. (1/1)	712	0,14	14.12.2007.
12.	AUCTOR D.O.O. (1/1)	406	0,08	3.11.2008.
13.	MATANA IRENA (1/1)	267	0,05	29.06.2009.
14.	OSTALI DIONIČKI PAKETI MANJI OD 267 DIONICA	25.480	4,94	
	U K U P N O	515.720	100,00	

Izvor podataka: Mjesečno CD izvješće Središnje depozitarne agencije (SDA)

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježeni su sljedeći značajni događaji:

- Odustalo se od planiranog projekta obnove paviljona II hotela Adriatic, zbog kašnjenja osiguranja izvora financiranja projekta.
- HBOR i OTP banka Hrvatska d.d. odobrili su kreditne zahtjeve Društva za reprogram glavnice dugoročnih kredita DT - 5/03 i ugovor o reprogramu RT -7/04 za razdoblje od 31. 12. 2009. do 30. 06. 2011. godine
- Odobren je dugoročni kredit za trajna obrtna sredstva iznosu od 4,7 milijuna kuna, uz istovremeno smanjenje revolving kredita za isti iznos.
- Upravni odbor Hrvatskog fonda za privatizaciju donio je 31. ožujka 2010. godine odluku o raspisivanju javnog poziva za prikupljanje ponuda za prodaju 70,37% dioničkih udjela Društva u vlasništvu Državne agencije za sanaciju banaka i Hrvatskog fonda za privatizaciju.
- Smanjio se iznos potraživanja od kupaca, pa su ona 1.travnja 2010. iznosila 1.59 milijuna kuna.
- Zbog vulkanskog pepela u atmosferi iznad Europe došlo je do potpunog kolapsa zračnog prometa, koji je osobito pogodio Dubrovnik, kao pretežno avio-destinaciju. Pored brojnih otkazanih i no-show noćenja, neizvjesnost daljnjeg razvoja događaja izazvala je i zastoje u bookingu. Nastavak ove nepogode mogao bi imati katastrofalne posljedice na poslovanje Društva.

Temeljem odredbi članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala, te odredbe 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, ovim daju sljedeću

IZJAVU OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

I.

Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaj društva Hoteli Maestral d.d. (dalje u tekstu: Društvo) za razdoblje siječanj – prosinac 2009. godine 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 poslovanja Društva za period od 01. siječnja do 31. prosinca 2009. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultat poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

U Dubrovniku, 30. travanj 2010.

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

Petar Marković, dipl .oec.
Član Uprave

mr. sc. Davorko Obuljen
Predsjednik Uprave

Hoteli Maestral d.d, Dubrovnik, Ćira Carića 3, tel 020 433 600, 43 36 01, fax 020 416 545, www.hotelimaestral.com,
hotelimaestral@hotelimaestral.com

Trgovački sud u Dubrovniku MBS 060008247, OIB: 88557173997, OTP banka d.d., žiro račun br. 2407000-110000-7211, temeljni kapital 103.144.000,00 kuna, broj dionica: 515.720, nominalna vrijednost 200,00 kn, upisan u cijelosti, –predsjednik Nadzornog odbora Mato Franković, predsjednik Uprave Davorko Obuljen, zamjenik predsjednika Uprave Niko Musladin, član Uprave Petar Marković
Hoteli Maestral d.d, Dubrovnik, Ćira Carića 3, tel 020 433 600, 43 36 01, fax 020 416 545, www.hotelimaestral.com,

Na temelju čl.20. Zakona o računovodstvu **HOTELI MAESTRAL d.d. Dubrovnik** javno objavljuje rezultate poslovanja za 2009. godinu.

BILANCA
na dan 31.12.2009.

Pozicija	Svota u kn
AKTIVA	
DUGOTRAJNA IMOVINA	219.202.408
Nematerijalna imovina	144.172
Materijalna imovina	218.472.945
Financijska imovina	585.291
Potraživanja	0
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	17.784.982
Zalihe	980.458
Potraživanja	5.018.283
Financijska imovina	18.631
Novac i novčani ekvivalenti	11.767.611
PLA ČENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	588.529
UKUPNA AKTIVA	237.575.919
IZVANBILANČNI ZAPISI	0
PASIVA	
KAPITAL I REZERVE	137.260.248
Upisani kapital	103.144.000
Revalorizacijske rezerve	27.164.505
Rezerve (ostale)	9.808.842
Zadržani dobitak	4.109.005
Dobitak tekuće godine	(6.966.104)
DUGOROČNA REZERVIRANJA ZA RIZIKE I TROŠKOVE	245.760
DUGOROČNE OBVEZE	44.215.394
KRA TKOROČNE OBVEZE	55.720.757
ODGOĐENO PLA ČANJE TROŠKOVA I PRIHODI BUDUĆEG RAZDOBLJA	133.760
UKUPNA PASIVA	237.575.919
IZVANBILANČNI ZAPISI	0

RAČUN DOBITKA I GUBITKA

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2009.

Pozicija	Svota u kn
Poslovni prihodi	44.240.992
Poslovni rashodi	48.734.022
Financijski prihodi	2.407.171
Financijski rashodi	5.523.613
Izvanredni prihodi	643.368
Izvanredni rashodi	0
UKUPNI PRIHODI	47.291.531
UKUPNI RASHODI	54.257.635
Gubitak prije oporezivanja	6.966.104
Porez na dobit	0
Neto gubitak	6.966.104

Predsjednik uprave:
Davorko Obuljen

IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Čira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2009. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na 31. prosinca 2009. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama glavnice za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih bilješki s objašnjenjima priloženih na stranicama od 10 do 35. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave i revizora

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

Osim kako je navedeno u odjeljcima 1 i 2, 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 Hotela Maestral d.d. Dubrovnik prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2009. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok i promjene kapitala za 2009. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Bez uvjetovanja našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 14. Obveze za dospjele kreditne obveze u kojoj su prikazane dospjele obveze prema povezanim osobama u iznosu od 27.619 tisuća kuna.

U Dubrovniku, 26. travnja 2010.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik
Kate Legeny, ovlaštenu revizora
mr.sc. Vlaho Sutić, ovlaštenu revizora