

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2010.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

| | | | |
|--|-----------------------------------|------------------------|---|
| Matični broj (MB): | 03440885 | | |
| Matični broj subjekta (MBS): | 060008247 | | |
| Osobni identifikacijski broj (OIB): | 88557173997 | | |
| Tvrtka izdavateljca: | HOTELI MAESTRAL d.d. | | |
| Pošanski broj i mjesto: | 20000 | DUBROVNIK | |
| Ulica i kućni broj: | Ćira Carića 3 | | |
| Adresa e-pošte: | hotelimaestral@hotelimaestral.com | | |
| Internet adresa: | www.hotelimaestral | | |
| Šifra i naziv općine/grada: | 98 | DUBROVNIK | |
| Šifra i naziv županije: | 19 | DUBROVAČKO-NERETVANSKA | Broj zaposlenih: 186 (krajem godine) |
| Konsolidirani izvještaj: | NE | | Šifra NKD-a: 5510 |
| Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI): | Sjedište: | MB: | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

| | | |
|-------------------------|--|-----------------------|
| Knjigovodstveni servis: | | |
| Osoba za kontakt: | Marijana Zuanić | |
| | (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt) | |
| Telefon: | 020/433-600 | Telefaks: 020/435-656 |
| Adresa e-pošte: | hotelimaestral@hotelimaestral.com | |
| Prezime i ime: | mr.sc. Obuljen Davorko | |
| | (osoba ovlaštene za zastupanje) | |

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA

stanje na dan

31.12.2010.

| 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 | 219.202.408 | 214.660.367 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009) | 003 | 144.172 | 306.109 |
| 1. Izdaci za razvoj | 004 | | |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005 | 144.172 | 306.109 |
| 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 | 218.472.945 | 213.777.786 |
| 1. Zemljište | 011 | 137.089.765 | 137.089.765 |
| 2. Građevinski objekti | 012 | 58.528.153 | 55.444.829 |
| 3. Postrojenja i oprema | 013 | 7.989.554 | 6.869.589 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina | 014 | 1.807.090 | 1.286.968 |
| 5. Biološka imovina | 015 | | |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu | 016 | | |
| 7. Materijalna imovina u pripremi | 017 | 968.848 | 997.100 |
| 8. Ostala materijalna imovina | 018 | 361.833 | 361.833 |
| 9. Ulaganje u nekretnine | 019 | 11.727.702 | 11.727.702 |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 027) | 020 | 585.291 | 576.472 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 021 | | |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima | 022 | | |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli) | 023 | 585.291 | 576.472 |
| 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 | 17.784.982 | 14.347.378 |
| I. ZALIHE (035 do 041) | 034 | 980.457 | 768.016 |
| 1. Sirovine i materijal | 035 | 788.932 | 599.736 |
| 2. Proizvodnja u tijeku | 036 | | |
| 3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi | 037 | | |
| 4. Gotovi proizvodi | 038 | | |
| 5. Trgovačka roba | 039 | 4.233 | 7.344 |
| 6. Predujmovi za zalihe | 040 | 187.292 | 160.936 |
| 7. Ostala imovina namijenjena prodaji | 041 | | |
| II. POTRAŽIVANJA (043 do 048) | 042 | 5.018.282 | 3.718.328 |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 043 | | |
| 2. Potraživanja od kupaca | 044 | 2.617.923 | 1.489.658 |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika | 045 | | |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika | 046 | 65.772 | 68.396 |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija | 047 | 299.917 | 585.711 |
| 6. Ostala potraživanja | 048 | 2.034.670 | 1.574.563 |
| III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (050 do 056) | 049 | 18.632 | 14.386 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 050 | | |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima | 051 | | |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli) | 052 | | |
| 4. Ulaganja u vrijednosne papire | 053 | | |
| 5. Dani zajmovi, depoziti i slično | 054 | 18.632 | 14.386 |
| 6. Vlastite dionice i udjeli | 055 | 0 | |
| 7. Ostala financijska imovina | 056 | 0 | 0 |
| IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI | 057 | 11.767.611 | 9.846.648 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 058 | 588.529 | 626.838 |
| E) GUBITAK IZNAD KAPITALA | 059 | | |
| F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059) | 060 | 237.575.919 | 229.634.583 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 061 | | 108.026.196 |

BILANCA

stanje na dan

31.12.2010.

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|---|---------------|---------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| PASIVA | | | |
| A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076) | 062 | 137.260.248 | 129.167.333 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 063 | 103.144.000 | 103.144.000 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 064 | | |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070) | 065 | 9.808.842 | 9.808.842 |
| 1. Zakonske rezerve | 066 | 216.263 | 216.263 |
| 2. Rezerve za vlastite dionice | 067 | | |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | 068 | | |
| 4. Statutarne rezerve | 069 | | |
| 5. Ostale rezerve | 070 | 9.592.579 | 9.592.579 |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 071 | 27.164.505 | 27.164.505 |
| V. ZADRŽANA DOBIT | 072 | 4.109.005 | |
| VI. PRENESENI GUBITAK | 073 | | 2.857.099 |
| VII. DOBIT POSLOVNE GODINE | 074 | | |
| VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE | 075 | 6.966.104 | 8.092.915 |
| IX. MANJINSKI INTERES | 076 | | |
| B) REZERVIRANJA (078 do 080) | 077 | 245.760 | 1.406.091 |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 078 | | |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze | 079 | | |
| 3. Druga rezerviranja | 080 | 245.760 | 1.406.091 |
| C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089) | 081 | 44.215.394 | 45.324.482 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 082 | 3.020.166 | 1.942.698 |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično | 083 | | |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 084 | 41.172.588 | 43.374.918 |
| 4. Obveze za predujmove | 085 | | |
| 5. Obveze prema dobavljačima | 086 | | |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima | 087 | | |
| 7. Ostale dugoročne obveze | 088 | 22.640 | 6.866 |
| 8. Odgođena porezna obveza | 089 | | |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101) | 090 | 55.720.757 | 53.559.011 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 091 | 28.717.487 | 32.591.603 |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično | 092 | | |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 093 | 21.636.425 | 14.627.251 |
| 4. Obveze za predujmove | 094 | 66.761 | 606.099 |
| 5. Obveze prema dobavljačima | 095 | 2.194.445 | 965.196 |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima | 096 | | |
| 7. Obveze prema zaposlenicima | 097 | 1.587.891 | 2.702.372 |
| 8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 098 | 1.475.351 | 2.056.190 |
| 9. Obveze s osnovne udjela u rezultatu | 099 | | |
| 10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji | 100 | | |
| 11. Ostale kratkoročne obveze | 101 | 42.397 | 10.300 |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA | 102 | 133.760 | 177.666 |
| F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102) | 103 | 237.575.919 | 229.634.583 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 104 | | 108.026.196 |
| 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 **01.01.2010.** do **31.12.2010.**

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|--|---------------|---------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110) | 107 | 44.884.360 | 44.139.333 |
| 1. Prihodi od prodaje | 108 | 43.701.866 | 43.236.033 |
| 2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga | 109 | 29.511 | 29.559 |
| 3. Ostali poslovni prihodi | 110 | 1.152.983 | 873.741 |
| II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128) | 111 | 48.734.022 | 47.116.371 |
| 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 | 16.449.109 | 15.500.513 |
| a) Troškovi sirovina i materijala | 115 | 6.624.166 | 6.474.448 |
| b) Troškovi prodane robe | 116 | 178.501 | 162.052 |
| c) Ostali vanjski troškovi | 117 | 9.646.442 | 8.864.013 |
| 4. Troškovi osoblja (119 do 121) | 118 | 24.371.320 | 23.801.921 |
| a) Neto plaće i nadnice | 119 | 13.840.583 | 13.804.831 |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 120 | 6.943.822 | 6.482.315 |
| c) Doprinosi na plaće | 121 | 3.586.915 | 3.514.775 |
| 5. Amortizacija | 122 | 5.312.451 | 4.969.047 |
| 6. Ostali troškovi | 123 | 1.931.515 | 1.916.891 |
| 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 | | 616.200 |
| 9. Ostali poslovni rashodi | 128 | 669.627 | 311.799 |
| III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134) | 129 | 2.407.171 | 361.943 |
| 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 | 2.340.142 | 351.470 |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa | 132 | | |
| 4. Nerealizirani dobici (prihodi) | 133 | 64.666 | 10.473 |
| 5. Ostali financijski prihodi | 134 | 2.363 | |
| IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139) | 135 | 5.523.613 | 5.477.820 |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima | 136 | 2.333.795 | 2.524.050 |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama | 137 | 2.230.644 | 2.687.685 |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine | 138 | | |
| 4. Ostali financijski rashodi | 139 | 959.174 | 266.085 |
| V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI | 140 | | |
| VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI | 141 | | |
| VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140) | 142 | 47.291.531 | 44.501.276 |
| VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141) | 143 | 54.257.635 | 52.594.191 |
| IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143) | 144 | 0 | 0 |
| X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142) | 145 | 6.966.104 | 8.092.915 |
| XI. POREZ NA DOBIT | 146 | | |
| XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146) | 147 | 0 | 0 |
| XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144) | 148 | 6.966.104 | 8.092.915 |
| 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

do

| 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 FINANIJSKIH 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 FINANIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036) | 037 | 0 | 0 |
| C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH 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 **01.01.2010** do **31.12.2010**

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|--|---------------|---------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od kupaca | 001 | 49.935.252 | 53.703.176 |
| 2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl. | 002 | | |
| 3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta | 003 | 325.124 | 216.831 |
| 4. Novčani primici s osnove povrata poreza | 004 | 194.364 | 258.180 |
| 5. Ostali novčani primici | 005 | 757.292 | 484.320 |
| I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005) | 006 | 51.212.032 | 54.662.507 |
| 1. Novčani izdaci dobavljačima | 007 | 16.832.649 | 18.631.490 |
| 2. Novčani izdaci za zaposlene | 008 | 26.264.506 | 23.758.541 |
| 3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta | 009 | 419.832 | 545.592 |
| 4. Novčani izdaci za kamate | 010 | 492 | 6.515 |
| 5. Novčani izdaci za poreze | 011 | 2.788.759 | 3.564.723 |
| 6. Ostali novčani izdaci | 012 | 1.884.770 | 2.012.965 |
| II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012) | 013 | 48.191.008 | 48.519.826 |
| A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013) | 014 | 3.021.024 | 6.142.681 |
| 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 | 1.435.000 | 4.655.192 |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020) | 021 | 1.435.000 | 4.655.192 |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 022 | 3.679.899 | 941.602 |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 023 | | |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 024 | 9.757.626 | 7.447.818 |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024) | 025 | 13.437.525 | 8.389.420 |
| B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025) | 026 | 0 | 0 |
| B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021) | 027 | 12.002.525 | 3.734.228 |
| 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 | 11.519.853 | 7.736.741 |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti | 030 | 362.032 | 491.106 |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030) | 031 | 11.881.885 | 8.227.847 |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica | 032 | 11.485.796 | 12.305.755 |
| 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 | 1.281.528 | 251.508 |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036) | 037 | 12.767.324 | 12.557.263 |
| C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037) | 038 | 0 | 0 |
| C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031) | 039 | 885.439 | 4.329.416 |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039) | 040 | 0 | 0 |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038) | 041 | 9.866.940 | 1.920.963 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 042 | 21.634.551 | 11.767.611 |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata | 043 | 3.021.024 | 6.142.681 |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 044 | 12.887.964 | 8.063.644 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 045 | 11.767.611 | 9.846.648 |

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2010 do 31.12.2010

| Naziv pozicije 1 | AOP oznaka 2 | Prethodna godina 3 | Tekuća godina 4 |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|
| 1. Upisani kapital | 001 | 103.144.000 | 103.144.000 |
| 2. Kapitalne rezerve | 002 | | |
| 3. Rezerve iz dobiti | 003 | 9.808.842 | 9.808.842 |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 004 | 4.109.005 | -2.857.099 |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine | 005 | -6.966.104 | -8.092.915 |
| 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 | 137.260.248 | 129.167.333 |
| 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 2010.

Dubrovnik, 06. travnja 2011.

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

SADRŽAJ

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

1. PROFIL DRUŠTVA

1.1. Nastanak i povijest

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

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

1.2. Osnovna djelatnosti

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

1.3 .Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora na dan 31.12.2010. 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 31.12.2010. bili su:

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

1.5. Izvršno rukovodstvo

Na dan 31.prosinca 2010. godine, izvršno rukovodstvo predstavljali su:

Milo Obuljen - direktor hotela Vis
Darko Perojević – zamjenik direktora 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
Andrea Urlić - voditeljica odjela upravljanja kvalitetom

Zrinka Lucianović – voditeljica ureda Uprave i odnosa s javnošću

1.6. Vlasnička struktura na dan 31.12.2010.

| Tablica 1. Pregled većih vlasničkih pozicija na dan 31.12.2010. | | | |
|--|--|---------------------|-------------------|
| 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 | 9.075 | 1,7597 |
| 5 | Vrenko Dubravka | 5.746 | 1,1142 |
| 6 | Hoteli Baška d.o.o | 5.632 | 1,0921 |
| 7 | Ostali dioničari s udjelom manjim od 1% | 34.074 | 6,6071 |
| UKUPNO | | 515.720 | 100,000 |

Izvor: Mjesečno CD izvješće Središnje depozitarne agencije

Tijekom 2010. godine došlo je manjih izmjena vlasničke strukture u odnosu godinu ranije na način da je povećao svoj udjel za 35 dionica, a Raiffeisenbank Austria povećala svoj udjel za 290 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 prijevара 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 11. travnja 2011. 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 2010. godinu iznosio je 7,2862 kuna (2009: 7,3396 kuna)

3.4. Promjene u prezentiranju/klasifikaciji pojedinih stavki financijskih izvještaja

Kako bi se postigla što vjerodostojnija prezentacija, u bilanci je napravljena reklasifikacija kratkotrajne imovine – *kratkotrajna financijska imovina* i to dio koji se odnosi na ostalu financijsku imovinu. U 2010. godini su udjeli u Merkur osiguranju knjiženi su na dugotrajnu financijsku imovinu – stavka 3. sudjelujući interesi (udjeli), 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 2010. 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 metodi 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 kunskim 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 upotrijebljen za posebne rezerve za otkup vlastitih dionica.

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

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

h) Rezerviranja

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

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

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

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

i) Razvrstavanje, priznavanje i iskazivanje prihoda

U skupinu poslovnih prihoda (MRS 18.) ulaze:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nerealizirani dobici 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 31.12.2010. godine iznosi 229.634 tisuća kuna. Pretežiti resurs u ustrojstvu aktive je dugotrajna imovina s udjelom od 93,46%. S gledišta bilančne ravnoteže proizlazi da je najveći dio kapitala Društva, odnosno izvora sredstava, uložen u dugotrajnu imovinu hotela i druge nekretnine Društva.

| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Dugotrajna imovina | 219.202 | 214.660 | 98 |
| Kratkotrajna imovina | 17.785 | 14.347 | 78 |
| Plaćani troškovi budućih razdob. | 589 | 627 | 106 |
| UKUPNO | 237.576 | 229.634 | 96 |

5.1. Dugotrajna imovina

Dugotrajna imovina na dan 31.12.2010. godine iznosi 214.660 tisuća i 2% je manja od prošle godine.

| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------|
| Nematerijalna imovina | 144 | 306 | 213 |
| Materijalna imovina | 218.473 | 213.778 | 98 |
| Financijska imovina | 585 | 576 | 96 |
| Potraživanja | 0 | 0 | |
| UKUPNO | 219.202 | 214.660 | 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 tablici.

| Tablica 4. Struktura dugotrajne materijalne imovine u 000 kn | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Dionica | Nabavna vrijednosti | Otpisana vrijednost | Ostatak vrijednosti | % otpisa |
| Zemljište | 137.090 | 0 | 137.090 | 0 |
| Građevinski objekti | 149.131 | 93.686 | 55.445 | 63% |
| Postrojenja i oprema | 25.796 | 18.926 | 6.870 | 73% |
| Alat i oprema | 19.593 | 18.307 | 1.286 | 93% |
| Biološka imovina | 32 | 32 | 0 | 100% |
| Ostala materij.imovine | 362 | 0 | 362 | 0 |
| Mat. sredstva u pripremi | 997 | 0 | 997 | 0 |
| Ulaganja u nekretnine | 11.728 | 0 | 11.727 | 0 |
| UKUPNO | 344.728 | 130.951 | 213.777 | 38% |

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

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

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

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

Prosječni godišnji vijek trajanja imovine prikazan je u sljedećoj tablici.

| Tablica 5. Prosječni vijek trajna dugotrajne imovine | | |
|--|----------------|-------------|
| Pozicija | Vijek trajanja | Ø god.stopa |
| Građevinski objekti | 10-40 godina | 2,5-10% |
| 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 tablici.

Tablica 6. Ulaganja u vrijednosne papire u 000

| Dionica | Broj dionica | Nominalna vrijednost | Tržišna vrijednost t |
|----------|--------------|----------------------|----------------------|
| ATL-R-A | 91 | 27 | 67 |
| CROS-R-A | 20 | 28 | 105 |
| HDBK-R-A | 144 | 43 | 11 |
| HPB-R-A | 10 | 11 | 20 |

Također, na poziciji financijska imovina na dan 31.12.2010. godine knjižen je iznos od 374 tisuća kn - udjeli u Merkur osiguranju.

5.2. Kratkotrajna imovina

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

| Tablica 7. Kratkotrajna imovina | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Zalihe | 981 | 768 | 78 |
| Potraživanja | 5.018 | 3.718 | 74 |
| Financijska imovina | 19 | 14 | 99 |
| Novac u banci i blagajni | 11.768 | 9.847 | 84 |
| UKUPNO | 17.785 | 14.347 | 81 |

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

5.2.1 Zalihe

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

| Tablica 8. Zalihe u 000 kn | | | |
|----------------------------|------------|------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Sirovine i materijal | 789 | 600 | 76 |
| Trgovačka roba | 4 | 7 | 175 |
| Predujmovi za zalihe | 187 | 161 | 86 |
| UKUPNO | 980 | 768 | 78 |

Najznačajnije veličine na poziciji zaliha sirovina i materijala su sljedeće:

- √ alkoholna pića 129 tisuća kn,
- √ bezalkoholna pića 18 tisuća kn,
- √ hrana 21 tisuća kn,
- √ pogonski materijal 44 tisuća kn,
- √ sredstva za čišćenje 40 tisuća kn,
- √ standardi za goste 31 tisuća kn
- √ uredski materijal 32 tisuća kn,
- √ materijal za održavanje 40 tisuća
- √ ostali materijal 42 tisuća kn,
- √ radna odjeća 14 tisuća kn.

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

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

| Tablica 9. Prosječni vijek trajanja sitnog inventara | | | |
|--|-----------------------|----------------|-------------|
| Grupa sitnog inventara | Podgrupa | Vijek trajanja | Ø god.stopa |
| Staklo | Staklo | 2 | 50,00% |
| Keramika, porculan | keramika, porculan | 3 | 33,33% |
| Sitni inventar od platna i dr.materijal za sobe | ručnici, posteljina | 2 | 50,00% |
| | jogi, madraci, spužve | 3 | 33,33% |
| Kuhinjski pribor | metal, rostfrei | 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 31.12.2010. godine iskazana u iznosu od 3.718 tisuća kn.

| Tablica 10. Potraživanja u 000 kn | | | | |
|---|--------------|--------------|-----------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Potraživanja od kupaca | 2.618 | 1.490 | 57 | |
| Potraživanja od zaposlenih | 66 | 68 | 103 | |
| Potraživanja od države i drugih institucija | 300 | 586 | 195 | |
| Ostala potraživanja | 2.035 | 1.574 | 77 | |
| UKUPNO | 5.018 | 3.718 | 74 | |

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

- 1.329 tisuća kn potraživanja od domaćih kupaca i
- 161 tisuća kn potraživanja od stranih kupaca.

Pojedinačno najveća potraživanja Društvo je 31.12.2010. godine iskazivalo prema tri partnera partnerima:

- Atlas Dubrovnik u iznosu 589 tisuća kn,
- Kompas Poreč u iznosu 375 tisuća kn,
- Generalturist Zagreb u iznosu 244 tisuća kn.

Potraživanja od zaposlenih u iznosu od 68 tisuća kn odnose se na:

- potraživanja od radnika (N.Curić) temeljem sporazuma radi podmire novčane tražbine 43 tisuća kn (opomena pred ovrhu) i
- vanja od radnika temeljem korištenja mobilnog telefona u iznosu od 13 tisuća kn.

Potraživanja od Države u iznosu od 590 tisuća kn odnose se na:

- potraživanja od fonda zdravstvenog i mirovinskog osiguranja 131 tisuća kn,

- potraživanja za PDV 455 tisuća kn.

Najznačajnija ostala potraživanja su:

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

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

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

5.2.3. Kratkotrajna financijska imovina

Na poziciji dani zajmovi, depoziti i sl knjižene su dani krediti radnicima za doškolovanje u iznosu od 14 tisuća kn.

| Tablica 11. Kratkotrajna financijska imovina u 000 kn | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Dani zajmovi, depoziti i sl. | 18 | 14 | 78 | |
| Ostala financijska imovina | 0 | 0 | 0 | |
| UKUPNO | 18 | 14 | 78 | |

5.2.4. Novac

Na poziciji *novac u banci i blagajni* prikazan je novac u bankama i blagajnama. Novčani ekvivalenti uključuju depozite po viđenju i gotovinske čekove s rokom dospijanja do tri mjeseca. Na dan 31.12.2010. godine stanje svih računa iznosilo je 9.846 tisuća 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 626 tisuća kn knjižene su sljedeće poslovne promjene:

- unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima u iznosu 138 tisuća kn,
- obračun primljenih predujmova agencija u iznosu 269 tisuća kn,
- troškovi osiguranja imovine i osoba u iznosu 150 tisuća kn,
- unaprijed obračunati ostali poslovni rashodi 26 tisuća kn i
- obračunati prihodi od šteta od 43 tisuća kn.

6. IZVANBILANČNI ZAPISI

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

7. ISKAZ PASIVE

U strukturi pasive pretežiti izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 129.167 tisuća kn, što čini 57% ukupnih izvora sredstava. Dugoročne i kratkoročne obveze čine 43% izvora sredstava, a posljedica su kreditnih zaduživanja radi ulaganja u obnovu i modernizaciju hotelskih kapaciteta.

| Tablica 12. Struktura pasive u 000 kn | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Kapital i rezerve | 137.260 | 129.167 | 94 |
| Dugoročna rezerviranja | 246 | 1.406 | 572 |
| Dugoročne obveze | 44.215 | 45.324 | 103 |
| Kratkoročne obveze | 55.721 | 53.559 | 96 |
| Odgodeno plaćanje troškova | 134 | 178 | 133 |
| UKUPNO | 237.576 | 229.634 | 97 |

7.1. Kapital i rezerve

Struktura kapitala i rezervi prikazana je u sljedećoj tablici.

| Tablica 13. Kapital i rezerve u 000 kn | | | |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Temeljni kapital | 103.144 | 103.144 | 100 |
| Rezerve iz dobiti | 9.809 | 9.809 | 100 |
| Revalorizacijske rezerve | 27.164 | 27.164 | 100 |
| Zadržana dobit | 4.109 | 0 | 0 |
| Preneseni gubitak | 0 | 2.857 | 0 |
| Gubitak tekuće godine | 6.966 | 8.093 | 110 |
| UKUPNO | 137.260 | 129.167 | 94 |

7.1.1. Temeljni kapital

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

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

Tržišna vrijednost dionice Društva se u 2010. godini kretala od 44,59 – 151,00 kn. Ukupno se trgovalo s 3.518 dionica.

7.1.2. Rezerve iz dobiti

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

7.1.3. Revalorizacijska rezerva

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

7.2. Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove

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

Na poziciji rezerviranja knjižena je iznos od 1.406 tisuća kn.

| Tablica 14. Dugoročna rezerviranja 000 kn | | | | |
|---|------------|--------------|------------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Rezerviranja za sudske sporove | 216 | 1.376 | 637 | |
| Rezerviranja za prodaju dug.imovine | 30 | 30 | 100 | |
| UKUPNO | 246 | 1.406 | 572 | |

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

7.3. Dugoročne obveze

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

| Tablica 15. Dugoročne obveze u 000 kn | | | | |
|--|---------------|---------------|------------|--|
| Pozicija | 2010 | 2009 | 10/09 | |
| Obveze prema povezanim poduzetnicima | 3.020 | 1.942 | 64 | |
| Obveze prema bankama i dr.finan.institu. | 41.172 | 43.375 | 105 | |
| Ostale dugoročne obveze | 23 | 7 | 30 | |
| UKUPNO | 44.215 | 45.324 | 103 | |

Do povećanja dugoročnih obveza došlo je zbog novog zaduživanja kod OTP Banke u iznosu od 4.700 tisuća kn 29. lipnja 2010. godine. Obveze prema povezanim poduzetnicima se odnose na Državnu agenciju za sanaciju banaka.

7.4. Kratkoročne obveze

Kratkoročne obveze na kraju poslovne godine iznosile su 53.559 tisuća i za 5% su manje u odnosu na prošlu godinu.

| Tablica 16. Kratkoročne obveze u 000 kn | | | | |
|---|---|---------------|---------------|-----------|
| | Pozicija | 2009 | 2010 | 09/08 |
| | Obveze prema povezanim poduzetnicima | 28.718 | 32.592 | 113 |
| | Obveze prema bankama i dr.fin.instituc. | 21.636 | 14.627 | 68 |
| | Obveze za predujmove | 67 | 606 | 904 |
| | Obveze prema dobavljačima | 2.194 | 965 | 44 |
| | Obveze prema zaposlenim | 1.588 | 2.056 | 170 |
| | Obveze za poreze, doprinose i sl. | 1.475 | 1.782 | 121 |
| | Ostale kratkoročne obveze | 42 | 10 | 24 |
| | UKUPNO | 55.721 | 53.559 | 96 |

Kratkoročne obveze prema bankama su smanjene za 33% zbog povrata revolving kredita u iznosu od 4.700 tisuća kn.

Na poziciji obveze prema predujmovima knjiženo je 113 tisuća kn predujmova primljenih od kupaca (za usluge u narednoj godini) i obveza Društva od 493 tisuća za neplaćenu proviziju Travel Europu temeljem ugovora iz 2010.godine.

Obveze prema dobavljačima smanjene su urednim podmirivanjem dospjelih obveza, a prema zaposlenim su povećane knjiženjem razlika za obračunatu, a neisplaćenu plaću. (Sporazum sklopljen sa Zaposleničkim vijećem).

Sveukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan bilance iznosile su 92.543 tisuća kn i za 2 % su manje od prethodne godine kad su iznosile 94.569 tisuća kn.

Ukupne kreditne obveze su prikazane u sljedećoj tablici.

| Tablica 17. Kreditne obveze (kratkoročne+dugoročne) u 000 kn na dan 31.12.2010. | | | | | | | | |
|---|---------------------------------|------------|--------|--------|-----------|--|-----------------|------------------------------------|
| r.b. | Kreditor | Br.kredita | Iznos | Kamata | Rok | Otplata | Stanje 31.12.10 | Namjena |
| 1 | OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a | RT-7/04 | 30.499 | 2% | 10 godina | 16 polugodiš obroka 30.06.2007-31.12.2015. | 15.104 | refinanciranje financijskih obveza |

| | | | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------|--------|-----------------------------------|-----------|--|------------------|--|
| 2 | HBOR | DT-5/03 | 26.851 | 5% | 10 godina | 16 polugodiš obroka 30.06.2006-31.12.2015. | 19.062 | 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. | 3.003 | refinanciranje kredita OTP banke 050201486394 |
| 4 | OTP BANKA | 60214246986 | 3.000 | 8% | 5 godina | 21 polugodiš obroka 31.03.2006-30.09.2011. | 600 | ulaganje u smještajni dio Visa i uređenje Vile Doris |
| 5 | OTP BANKA | 60619311742 | 7.000 | 8% | 1 godina | 31.05.2011 | 2.300 | revolving |
| 6 | OTP BANKA - iz Sredstava HBOR-a | 7111221545 | 5.545 | 2% | 10 godina | 16 polugodiš obroka 31.12.2007-31.12.2017. | 5.238 | kupnja zemljišta |
| 7 | Državna agencija za sanaciju banaka | 5299001031 | 11.542 | 4,5% | 12 godina | 40 tromjesečnih obroka 31.12.2003-30.09.2013. | 17.728 | refinanciranje |
| 8 | DAB Hypo HR | 176/HR | 6.319 | zatezna zakonska kamata (17%) | dospio | | 16.806 | garancije |
| 9 | Raiffeisenbank Austria | 5001020150 | 5.205 | tromjeseč. EURIBOR +5% godišnje | 7 godina | 28 tromjesečnih obroka 30.09.2006-30.06.2013. | 1.939 | priprema sezone 2005 |
| 10 | Hypo leasing Kroatien | 273202 | 179 | | 5 godina | 60 mjesečnih obroka 01.07.2007-01.06.2012. | 23 | leasing |
| 11 | OTP BANKA | 070608249410 | 5.278 | 2% | 7 godina | 16 mjesečnih obroka 31.03.2010-30.09.2017. | 4.693 | adaptacija restorana hotela Adriatic |
| 12 | OTP BANKA | 090626265181 | 1.435 | tromjeseč. EURIBOR +5,5% godišnje | 7 godina | 8 tromjesečnih obroka 30.06.2010-30.06.2012. | 1.268 | za otpremnine |
| 13 | OTP BANKA | 100607458516 | 4.779 | 6% | 5 godina | 16 mjesečnih obroka 30.09.2011-30.06.2015. | 4.779 | trajna obrtna sredstva |
| UKUPNO STANJE 31.12.2010. | | | | | | | 92.543 kn | |

Tijekom 2010. godine, prolongirana je otplata glavnica na kreditnim partijama pod rednim brojem 1 i 2 za godinu dana.

7.5. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

Na ovoj stavci evidentiraju se predujmovi poslovnih partnera, a iskazani iznos od 178 tisuća kn nastao je knjiženjem računa za primljene predujmove agencija.

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (POD-RDG)

8. RAČUN DOBITI I GUBITKA

8.1. Poslovni prihodi

Prihod od prodaje predstavlja fakturiranu realizaciju hotela, odnosno financijske efekte pansionskog i izvanpansionskog prometa. Društvo je u 2010.godini ostvarilo 43.139 tisuća kn poslovnog prihoda. Ostvareno je 140.894 noćenja uz prosječnu cijenu od 269 kn. Time je realizirano 37.940 tisuća kn pansionskog i 5.824 tisuća izvanpansionskog prihoda, čime je ukupan prihod od prodaje za 1% manji od prošlogodišnjeg.

| Tablica 18. Poslovni prihodi u 000 kn | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Prihodi od prodaje | 43.702 | 43.236 | 99 |
| Prihodi od upotrebe vl.proizvoda | 29 | 30 | 100 |
| Ostali prihodi | 1.153 | 873 | 76 |
| UKUPNO | 44.884 | 44.139 | 98 |

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

Najznačajnije pozicije ostalih prihoda su:

- prihodi od zakupnina u iznosu 416 tisuća kn i
- prihodi od prodaje trgovačke robe u iznosu 211 tisuća kn,

8.2. Poslovni rashodi

U 2010. godini poslovni rashodi su iznosili 47.116 (000 kn) i bili su za 3% manji u odnosu na 2009. godinu.

| Tablica 19. Poslovni rashodi u 000 kn | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Materijalni troškovi | 16.449 | 15.501 | 94 |
| Troškovi osoblja | 24.371 | 23.802 | 97 |
| Amortizacija | 5.312 | 4.969 | 94 |
| Ostali troškovi | 1.932 | 1.917 | 99 |
| Rezerviranja | 0 | 616 | 0 |
| Ostali poslovni rashodi | 700 | 311 | 46 |
| UKUPNO | 48.734 | 47.116 | 97 |

8.2.1. Materijalni troškovi

Tijekom 2010.godine materijalni troškovi su smanjeni za 6%.

| Tablica 20. Materijalni rashodi u 000 kn | | | |
|--|---------------|---------------|------------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Trošak sirovina i materijala | 6.624 | 6.474 | 98 |
| Trošak prodane robe | 179 | 162 | 91 |
| Ostali vanjski troškovi | 9.646 | 8.864 | 92 |
| UKUPNO | 16.449 | 16.500 | 100 |

Do smanjenja je došlo na svim pozicijama materijalnih rashoda i to kao posljedica nastavka provođenja mjera za smanjenje troška.

| Tablica 21. Trošak sirovina i materijala u 000 kn | | | |
|---|--------------|--------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Sirovine i potrošni materijal | 4.961 | 5.045 | 102 |
| Potrošena energija | 1.218 | 1.093 | 89 |
| Utrošeni materijal za održavanje | 63 | 73 | 116 |
| Kalo | 7 | 5 | 71 |
| Otpis sitnog inventara | 345 | 246 | 71 |
| Radna odjeća | 30 | 12 | 40 |
| UKUPNO | 6.624 | 6.474 | 98 |

Ostali vanjski troškovi su smanjeni za 8% i to zbog izostanka ulaganja u investicijsko održavanje.

| Tablica 22. Ostali vanjski troškovi u 000 kn | | | |
|--|--------------|--------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Prijevozne usluge | 11 | 6 | 55 |
| PTT usluge | 280 | 228 | 81 |
| Usluge tekućeg održavanja | 1.001 | 1.321 | 132 |
| Usluge investicijskog održavanja | 1.692 | 0 | 0 |
| Zakupnine i najamnine | 14 | 7 | 50 |
| Usluge promidžbe | 480 | 386 | 80 |
| Komunalne usluge | 977 | 957 | 98 |
| Troškovi ugovora o djelu | 257 | 909 | 354 |
| Zdravstvene usluge | 97 | 91 | 94 |
| Bankarske usluge | 286 | 340 | 119 |
| Usluge odvjetnika i revizora | 280 | 367 | 131 |
| Premije osiguranja | 556 | 469 | 84 |
| Komunalne naknade | 1.219 | 1.248 | 102 |
| Usluge obrade podataka | 102 | 110 | 116 |
| Ostale neproizvodne usluge | 2.394 | 2.425 | 101 |
| UKUPNO | 9.646 | 8.864 | 92 |

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

- usluge studentskog servisa u iznosu 242 tisuća kn,
- troškovi glazbe u iznosu 370 tisuća kn,
- pranje rublja u iznosu 867 tisuća kn,
- troškovi TV pretplate u iznosu 176 tisuća kn,
- usluge čišćenja u iznosu 328 tisuća kn,
- ostale neproizvodne usluge 257 tisuća kn.

8.2.2. Troškovi osoblja

Ukupni troškovi osoblja u 2010.godini iznosili su 23.802 tisuća kn.

| Tablica 23. Troškovi osoblja u 000 kn | | | |
|---------------------------------------|------|------|-------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Neto plaće i nadnice | 13.840 | 13.805 | 99 |
| Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 6.944 | 6.482 | 93 |
| Doprinosi na plaće | 3.587 | 3.515 | 98 |
| UKUPNO | 24.371 | 23.802 | 98 |

S udjelom od 50% troškovi osoblja su i dalje dominantni u strukturi poslovnih rashoda (53%), a njihov udjel u poslovnim prihodima je 54%, kao i 2009. godine.

Prosječna mjesečna isplaćena bruto plaća u Društvu po radniku na bazi sati rada u 2010. godini iznosila je 8.373 kn i za 4% je bila veća od plaće iz 2009.godine.

U 2009.godini u Društvu je na bazi sati rada prosječno bilo zaposleno 175 radnika, a godinu dana ranije 185, što je smanjenje od 6%.

Tijekom 2009.godine Društvo je raskinulo ugovor o radu s 12 radnika.

Uprava Društva je još 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, a 30. travnja 2010. godine Dodatak 1 koji se primjenjuje do 31.prosinca 2010. Na osnovu tog sporazuma neisplaćeni dio plaće knjiži se kao obveza (dug) radnicima. Ukupan neisplaćeni dug radnicima, knjižen na poziciji bruto plaća na dan 31.12.2010. iznosi 1.257 tisuća kn, a doprinosi na plaće 217 tisuća kn.

8.2.3. Amortizacija

Amortizacija je u 2010. godini iznosila 4.969 tisuća kn i za 6% je manja od 2009. godine.

| | Pozicija | stopa |
|--|---------------------------------------|-------|
| | Građevinski objekti – zgrade | 2,00 |
| | Građevinski objekti- tenis teren i dr | 5,00 |
| | Mjerni i kontrolni uređaji | 8,00 |
| | Strojevi | 8,00 |
| | Rashladni uređaji i postrojenja | 12,50 |
| | Građevinske instalacije – ugrađene | 5,00 |
| | Specijalni alati | 8,00 |
| | Ostala oprema | 12,50 |

8.2.4. Ostali troškovi

Ostali troškovi u 2010. godini iznosili su 1.917 tisuća kn i za 1% su manji u odnosu na 2009. godinu. Najznačajnije smanjenje troška je zabilježeno na *prigodnim nagradama radnicima* jer u 2010. godini nije isplaćen regres za godišnji odmor.

| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
|---------------------------------------|------|------|-------|
| Troškovi službenog puta i dnevnice | 66 | 58 | 88 |
| Troškovi prijevoza na posao i s posla | 390 | 380 | 97 |
| Troškovi reprezentacije | 175 | 163 | 93 |
| Troškovi stručnog usavršavanja | 86 | 86 | 100 |
| Prigodne nagrade i darovi radnicima | 340 | 140 | 41 |

| | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Otpremnine | 144 | 412 | 286 |
| Nagrade za praktični rad | 102 | 54 | 53 |
| Članarine | 240 | 227 | 95 |
| Naknade i doprinosi | 37 | 30 | 81 |
| Upravni i sudski troškovi | 34 | 37 | 109 |
| Troškovi stručne literature i tiska | 19 | 26 | 137 |
| Naknade Nadzornom odboru | 265 | 226 | 85 |
| Porezi koji ne ovise o rezultatu | 5 | 5 | 100 |
| Ostali troškovi | 29 | 73 | 252 |
| UKUPNO | 1.932 | 1.917 | 99 |

8.2.5. Rezerviranja

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 616 tisuća kn što predstavlja ugovorene otpremnine koje će se isplatiti u ratama tijekom 2011. godine

8.2.6. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi iznosili su 312 tisuća kn i za 63% su manji od prošle godine.

| Tablica 26. Ostali poslovni rashodi u 000 kn | | | | |
|--|------------|------------|-----------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Neotpisana vrijed.rashod.dug.imovine | 48 | 22 | 46 | |
| Porezno priznate donacije | 35 | 75 | 214 | |
| Otpisana potraživanja | 68 | 98 | 144 | |
| Naknadno utvrđeni rashodi prošl.godina | 255 | 36 | 14 | |
| Ostali poslovni rashodi | 8 | 0 | 0 | |
| Vrijednosno usklađivanje dug.financ.imovine | 20 | 19 | 95 | |
| Vrijednosno usklađivanje od kupaca | 236 | 62 | 26 | |
| UKUPNO | 670 | 312 | 47 | |

8.3. Financijski prihodi

Financijski prihodi Društva u 2010. godini iznosili su 362 tisuća kn.

| Tablica 27. Financijski prihodi u 000 kn | | | | |
|---|--------------|------------|-----------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Kamate, tečajne razlike, dividende | 2.340 | 351 | 15 | |
| Nerealizirani dobiti | 65 | 11 | 17 | |
| Prihodi od ostalih interesa i slični prihodi s nepovezanim poduzećima | 2 | | 0 | |
| UKUPNO | 2.407 | 362 | 15 | |

Prihodi od kamata, tečajnih razlika i dividenda u iznosu od 351 tisuća kn nastali su knjiženjem:

- provizije mjenjačnice u iznosu 93 tisuća kn,
- prihodi od dividendi (Atlantska plovidba) u iznosu 2 tisuća kn,

- prihodi od kamata po viđenju u iznosu od 2 tisuća kn,
- prihodi od zateznih kamata u iznosu 59 tisuća kn,
- prihodi od kamata na oročena sredstva u iznosu 158 tisuća,
- pozitivne tečajne razlike po fakturama u iznosu 37 tisuća kn.

Na poziciji nerealizirani dobiti knjižena su usklađenja dionica u iznosu od 11 tisuća kn.

Na poziciji kamata, tečajnih razlika i dividendi u 2009. godini knjižene su zatezne kamate od Ministarstva regionalnog razvitka u iznosu od 1.693.

8.4. Financijski rashodi

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

| Tablica 28. Financijski rashodi u 000 | | | | |
|--|--------------|--------------|-----------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Kamate, tečajne razlike i slični troškovi iz odnosa s povezanim poduzećima | 2.334 | 2.524 | 108 | |
| Kamate, tečajne razlike i slični troškovi iz odnosa s nepovezanim poduzećima | 2.231 | 2.688 | 120 | |
| Ostali financijski rashodi | 959 | 266 | 28 | |
| UKUPNO | 5.524 | 5.478 | 99 | |

Iznos od 2.524 tisuća kn je nastao knjiženjem zateznih kamata na dospjele, a neplaćene o kreditne obveze Državnoj agenciji za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga.

Iznos od 2.688 tisuća kuna na skupnoj poziciji kamata, tečajnih razlika i sličnih troškova nastao je knjiženjem:

- negativnih tečajnih razlika u iznosu 710 tisuća kn
- kamate po kreditima u iznos 1.978 tisuća kn.

Iznos od 266 tisuća kuna ostalih financijskih rashoda nastao je knjiženjem:

- naknade po kreditima 243 tisuća kn i
- ostalih financijskih rashoda u iznosu 23 tisuća kn.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (POD-NTD)

9. NOVČANI TIJEK

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

| Tablica 29. Izveštaj o novčanom tijeku u 000 kn | | | | |
|--|--------|-------|-------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti | 3.021 | 6.143 | 203 | |
| Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti | 12.003 | 3.734 | 31 | |
| Povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti | 0 | | 0 | |
| Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti | 885 | 4.329 | 489 | |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka | | | | |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-----------|
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka | 9.867 | 1.921 | 19 |
| Novac na početku razdoblja | 21.635 | 11.768 | 54 |
| Novac na kraju razdoblja | 11.768 | 9.847 | 84 |

Društvo je tijekom 2010. 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 uloga. S druge strane, potraživanja od kupaca iz osnove prodaje turističkih usluga, Društvo je uglavnom naplaćivalo u ugovorenim rokovima. Na kraju 2010. godine iskazana potraživanja prema kupcima su za 40% manja nego 2009. godine.

Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti od 3.734 tisuća kn nastalo je kao razlika plaćanja anuiteta po dugoročnim kreditima od 7.165 tisuća kn i uplate novog kredita od 4.655 tisuća kn.

Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti razlika je između uplate revolving kredita u iznosu od 7.550 tisuća i korištenja novog kredita kojim su zatvorene obveze prema OTP banci.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (POD-PK)

10. PROMJENE KAPITALA

Kapital je tijekom 2010. godine smanjen za gubitak tekuće godine. Nije bilo kapitalnih transakcija, izravnih povećanja i smanjena kapitala. Na poziciji prenesenog gubitka nalazi se iznos od -2.857 nastao knjiženjem razlike zadržane dobiti i gubitka iz 2009. godine. Ukupni kapital je umanjen za tu razliku u iznosu i gubitak tekuće godine u iznosu od 8 tisuća kn.

| Tablica 30. Promjene kapitala 000 | | | |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 |
| Upisani kapital | 103.144 | 103.144 | 0 |
| Rezerve iz dobiti | 9.809 | 9.809 | 0 |
| Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 4.109 | -2.857 | -70 |
| Dobit ili gubitak tekuće godine | -6.966 | -8.093 | 116 |
| Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine | 27.164 | 27.164 | 100 |
| UKUPNO KAPITAL I REZERVE | 137.260 | 129.167 | 94 |

11. OBVEZE PREMA RADNICIMA

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

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

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

Društvo je u 2010.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.

12. 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.

| Tablica 31. Obveze iz kreditnih odnosa s HFP i DAB | | | | |
|--|---------------|---------------|------------|--|
| Pozicija | 2009 | 2010 | 10/09 | |
| Nedospjele dugoročne obveze | 3.020 | 1.942 | 64 | |
| Dospjele obveze | 27.619 | 31.481 | 114 | |
| Kratkoročne obveze | 1.098 | 1.110 | 101 | |
| UKUPNO KAPITAL I REZERVE | 31.737 | 34.533 | 109 | |

Tijekom 2010. godine Društvo je u okviru svoje djelatnosti obavljalo kreditne poslove s Državnom agencijom za sanaciju banaka.

13. NAKNADE REVIZORIMA

Revizor financijskih izvještaja Društva firma Refinal d.o.o tijekom 2010. godine pružila je usluge u vrijednosti 111 tisuća kn. Usluge se odnose na troškove revizije i pregleda financijskih izvještaja.

14. NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU

Tijekom 2010. godine ukupna bruto primanja članova Uprave iznosila su 964 tisuća kn, a Nadzornog odbora 196 tisuća kn.

15. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

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

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

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

Valutni rizik

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

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

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

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

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

Kamatni rizik

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

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

Kreditni rizik

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

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

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

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, odnosno rizik nemogućnosti plaćanja obaveza o dospjeću 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 dospelosti.

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

Procjena fer vrijednosti

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

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

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog 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.

16. POTENCIJALNE OBVEZE

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

- isplate naknade štete temeljem spora radi povrede autorskog prava i naknade štete u parničnom postupku Bobanović (Tutek) i Vuković c/a pravni slijednici ex HTP Dubrovnik , HTC Dubrovnik Babin Kuk i dr. Hoteli Maestral su temeljem ovoga stekli samo jedan stan.
- naplate blokadom računa dospjelih kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka. Državna agencija je u posjedu ovjerenih 10 akceptnih naloga i 20 mjenica koje može aktivirati radi naplate, međutim ne očekuje se takva odluka DAB-a.
- isplate naknade za neiskorišteni dio godišnjeg odmora i bonusa u parničnom postupku Kamber, Matana, Miloglav c/a Hoteli Maestral d.d.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

1. s OTP Bankom je dana 22.03.2011. sklopljen ugovor o kratkoročnom kreditu za financiranje obrtnih sredstava u iznosu od 6.000 tisuća kuna;
2. na poziciji kratkotrajne imovine – potraživanja od kupaca došlo je do smanjenja iznosa, pa su na dan 01. travnja 2011. godine potraživanja od kupaca iznosila 654 tisuća kuna i
3. Uprava Društva je 30. srpnja 2010. godine u Ministarstvo turizma uputila Zahtjev i Plan restrukturiranja Društva izrađen prema Smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama – Program C. Dana 13. siječnja 2011. godine je zaprimljena obavijest o odbacivanju zahtjeva sa obrazloženjem da kreditne obveze Društva prema DAB-u ne smatraju državnom potporom.

18. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

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

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

Time je izvan snage je stavljen do tada primjenjivani Kodeks korporativnog upravljanja Hotela Maestral d.d.

Bilješke sastavila
Direktorica kontrolinga i računovodstva
Marijana Zuanić

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

IZJAVU

I.

Prema našem najboljem saznanju godišnji financijski izvještaj društva Hoteli Maestral d.d. za 2010. godinu (dalje u tekstu: Društvo) sastavljen je uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), a u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, i daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

II.

Prema našem najboljem saznanju, izvještaj Uprave Društva za 2010. godinu sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

U Dubrovniku, 11. travnja 2011. godine

mr.sc. Davorko Obuljen
Predsjednik Uprave

Petar Marković, dipl.oec.
Član Uprave

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

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 113/93, 34/99., 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08) i Zakona o računovodstvu (Nar. Nov.,109/07), Pravilnik o načinu vođenja registra godišnjih financijskih izvještaja (Nar. Nov. 39/08 i 37/09), Uprava Društva dana 20. travnja 2011. godine donosi sljedeću

ODLUKU

I.

Utvrđuju se revidirana godišnja financijska izvješća HOTELA MAESTRAL d.d. za poslovnu 2010. godinu.

II.

Revidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu 2010. godinu sastoje se od:

- Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.do 31.12. 2010. godine,
- Bilance sa stanjem na dan 31.12.2010. godine,
- Izvješća o novčanom tijeku za razdoblje 01.01. do 31.12. 2010. godine,
- Izvješća o promjenama glavnice (kapitala) 2010. godine,
- Bilješki uz temeljna financijska izvješća za 2010. godinu,
- Izvješća Uprave Društva za poslovnu 2010. godinu,
- Odluke o pokriću gubitka iz 2010. godine.

Predsjednik Uprave
mr.sc. Davorko Obuljen

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3
Dubrovnik

U Dubrovniku, 20. travnja 2011. godine

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

ODLUKU O POKRIĆU GUBITKA DRUŠTVA

I.

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima ostvareni gubitak za 2010. godinu u visini od 8.092.914,98 kuna prenosi se u sljedeće poslovno razdoblje – 2011. godinu.

Predsjednik Uprave
mr.sc. Davorko Obuljen

hoteli mAESTRAL



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE ZA 2010. GODINU

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

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE HOTELA MAESTRAL d.d. ZA 2010. GODINU

| | |
|--|----|
| UVOD | 1 |
| O HOTELIMA MAESTRAL d.d. | 2 |
| MISIJA, VIZIJA, TEMELJNE VRIJEDNOSTI I SREDNJOROČNI CILJEVI ZA RAZDOBLJE 2010.-2013. | 4 |
| POSLOVNE AKTIVNOSTI HOTELA MAESTRAL d.d. U 2010. GODINI | 6 |
| FINANCIJSKI REZULTAT | 9 |
| ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE | 11 |
| LJUDSKI RESURSI | 12 |
| RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA | 13 |
| PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA U HOTELIMA MAESTRAL d.d. | 14 |
| STANJE VEĆIH VLASNIČKIH POZICIJA IMATELJA DIONICA DRUŠTVA NA DAN 31.12.2010. | 15 |
| TRGOVANJE DIONICAMA HOTELA MAESTRAL d.d. | 16 |
| INFORMACIJE ZA DIONIČARE | 17 |

UVOD

Poslovnu 2010. godinu obilježio je početak oporavka od svjetske gospodarske krize na ključnim tržištima Hotela Maestral d.d., što je dovelo i do laganog rasta potražnje za hotelskim uslugama.

Ipak, 2010. je bila godina opreza jer su gosti, poučeni iskustvom svjetske ekonomske krize promijenili svoje ponašanje: skratili su trajanje svojih putovanja i postali osjetljiviji na cijene što se odrazilo kroz smanjenje izvanpansionske potrošnje i još naglašeniji last minute trend.

Dubrovnik, kao avio-destinaciju, je dodatno pogodila blokada zračnog prometa uzrokovana oblakom vulkanskog pepela s Islanda u travnju, tako da je u Hotelima Maestral d.d., tek od lipnja 2010. došlo do značajnijeg porasta potražnje na svim tržištima. Na taj način nije bilo moguće polučiti pozitivne učinke predsezone, koji u Maestralima, koji posluju sezonski, čine osnovni preduvjet uspjeha sezone.

Zbog otežanih uvjeta poslovanja primijenjen je niz mjera kako bi se osigurao što bolji poslovni rezultat. Između ostalog, donesen je program mjera za poboljšanje likvidnosti Društva. Mjere iz plana predviđale su smanjenje troškova rada, svih energenata, troškova komunikacija i izdataka za vanjske usluge. Istovremeno su donesene i mjere za povećanje učinkovitosti naplate potraživanja. Mjere su se redovito s uspjehom provodile, o čemu je mjesečno izvještavano Ministarstvo turizma.

Treba posebno naglasiti dodatno zalaganje svih radnika Maestrala za očuvanje postignute i prepoznatljive razine kvalitete usluga.

Unatoč svemu, teški uvjeti post-krizne sezone koju su obilježile niske cijene smještaja i visoki fiksni troškovi uzrokovali su negativan poslovni rezultat u iznosu od 8,09 milijuna kuna.

Bez obzira na kasni start sezone 2011. (jer je Uskrs 24. travnja) i na negativne utjecaje globalne krize koji će obilježiti još nekoliko sezona stručni i iskusni tim Hotela Maestral nastaviti će i u sezoni 2011. sa entuzijazmom raditi na svom cilju - ostvarivanju poslovnog uspjeha na dobrobit gostiju, dioničara, radnika i šire 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%.

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

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

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

Uprava Hotela Maestral d.d. u 2009. godini

Upravu Društva čine:

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

Nadzorni odbor Hotela Maestral d.d. na dan 31. 12. 2010. godine

Na dan 31. 12. 2010. godine članovi Nadzornog odbora Hotela Maestral d.d. bili su:

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

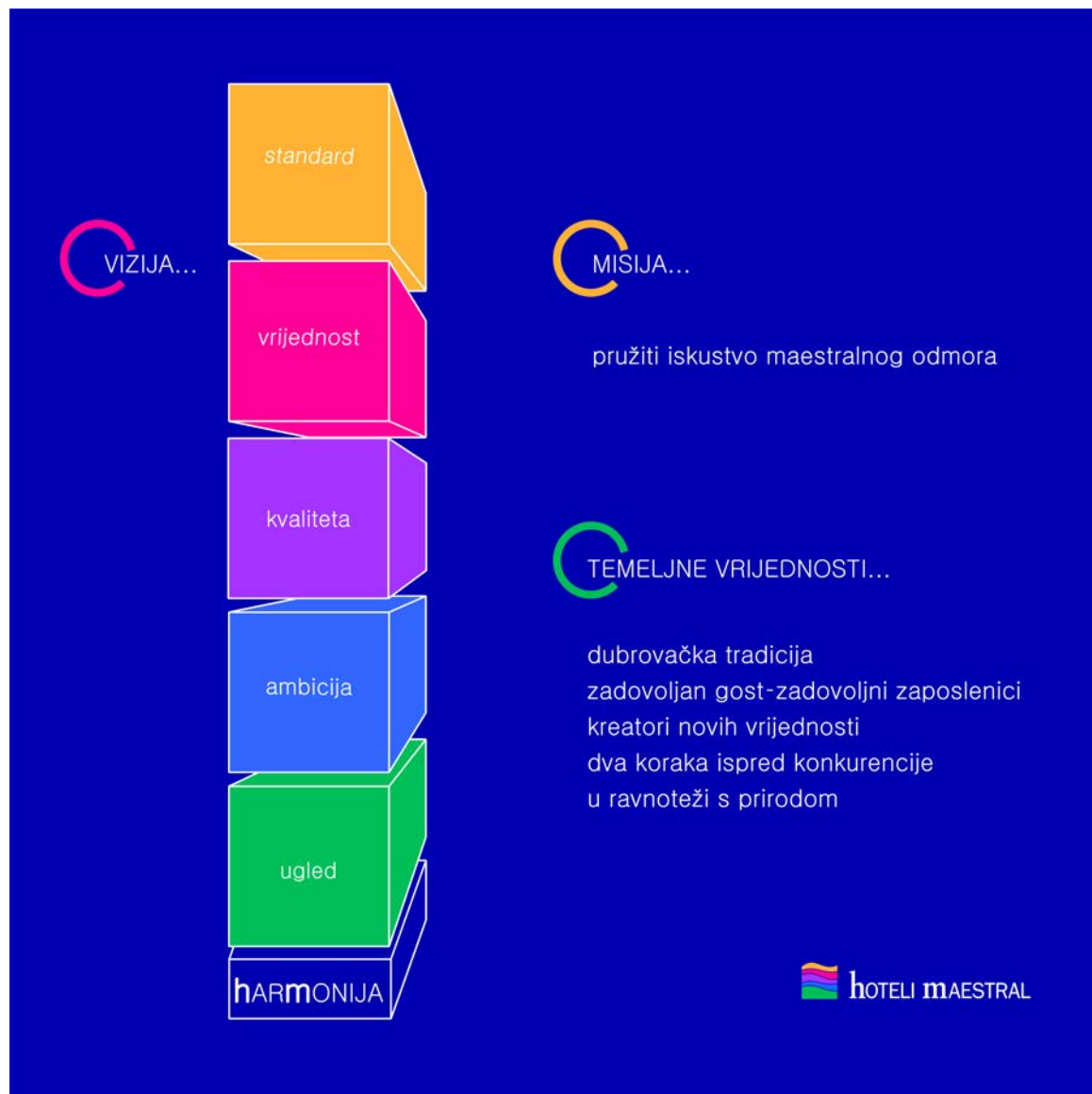
Izvršni management Hotela Maestral d.d. na dan 31. 12. 2010. godine

Na dan 31. 12. 2010. godine izvršni management Hotela Maestral d.d. činili su:

- Robert Butorac – direktor sektora prodaje i marketinga
- Đino Đivanović – direktor sektora hrane i pića
- Marija Miloslavić – direktorica sektora ljudskih resursa
- Miljenko Šikić – direktor sektora logistike
- Marijana Zuanić – direktorica sektora kontrolinga i računovodstva
- Spaso Bilić – direktor hotela Komodor

- Boris Barilar – direktor hotela Adriatic
- Ivana Britvić – zamjenica direktora hotela Adriatic
- Niko Žuhović – direktor hotela Uvala
- Milo Obuljen - direktor hotela Vis
- Darko Perojević – zamjenik direktora hotela Vis
- Jerko Čaleta – direktor hotela Splendid
- Andrea Urlić - voditeljica odjela upravljanja kvalitetom
- Zrinka Lucianović – voditeljica ureda Uprave i odnosa s javnošću

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



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

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

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

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

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

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

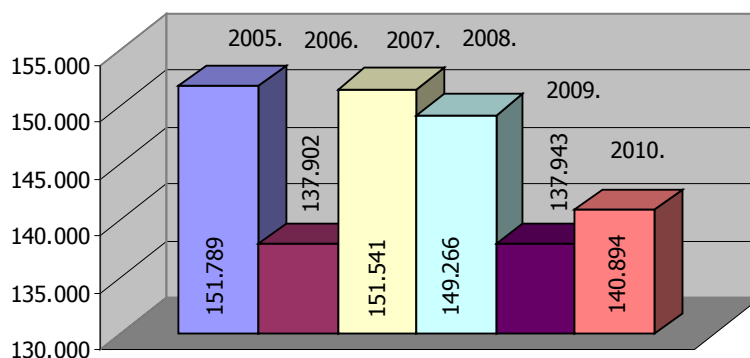
POSLOVNE AKTIVNOSTI HOTELA MAESTRAL d.d. U 2010. GODINI

Hoteli Maestral d.d. su u sezonu 2010. ušli sa gotovo istim brigama i neizvjesnošću kao i u prethodnu. Unatoč povoljnijim ekonomskim prilikama na ključnim tržištima Maestrala, 2010. je obilježio oprez turista, koji su poučeni iskustvom globalne ekonomske krize postali štedljiviji, putovali su kraće i odluku o putovanju donosili što kasnije.

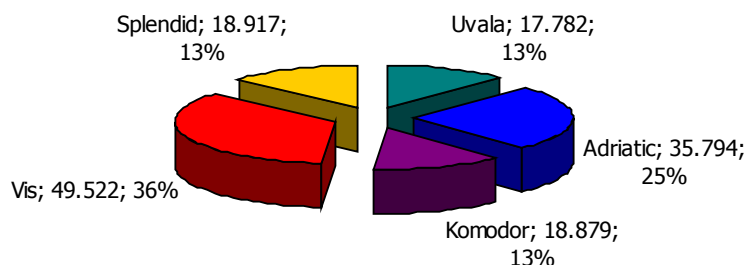
Situaciju je dodatno otežala blokada zračnog promet uzrokovana oblakom vulkanskog pepela s Islanda u travnju, što je osobito pogodilo Dubrovnik, kao avio-destinaciju. Tako je tek od lipnja 2010. došlo do značajnog porasta potražnje na svim tržištima.

Hoteli Maestral d.d. su tijekom 2010. godine ostvarili 140.894 noćenja; 2% više nego godinu ranije, uz 3% nižu prosječnu cijenu. Realizirano je ukupno 43,79 milijuna kuna hotelskih prihoda.

Noćenja 2005.-2010.



Noćenja po hotelima 2010. godine



Kao i svake godine, najveći broj noćenja ostvaren je u hotelu Vis (49.522).

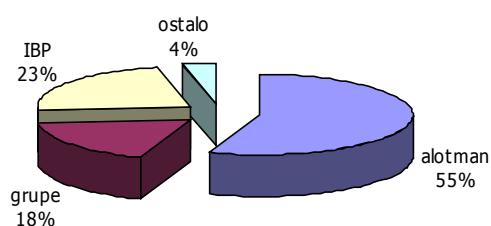
U otežanim uvjetima poslovanja ovakvi rezultati bili su očekivani, a veći negativni učinci amortizirani su dodatnim mjerama promocije, primjenom yield managementa i pojačanim zalaganjem hotelskog osoblja za očuvanje postignute razine kvalitete usluga.

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

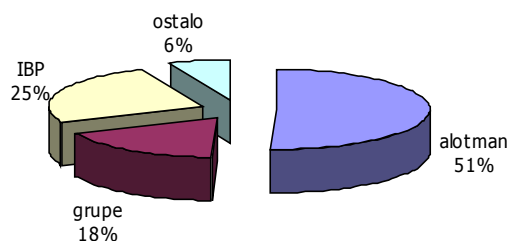
Hoteli Maestral u 2010. godini bilježe 131.115 inozemnih noćenja, što čini 93% ukupnih noćenja Društva. Udio domaćih gostiju u ukupnim noćenjima smanjio se za 1%.

Tri najvažnija tržišta Maestrala već godinama ostaju Velike Britanije, Francuska i Rusija koje zajedno čine oko 40% ukupnih noćenja. Slijedi Španjolska i Skandinavija, najbogatije tržište Europe. Četiri daleka i bogata tržišta: USA, Kanada, Australija i Novi Zeland bilježe tendenciju stalnog rasta kroz svoje grupne programe i FIT rezervacije. Istovremeno raste značaj tržišta Albanije i Bugarske u predsezoni, ali i Turske, posebno zato što potražnja s ovog tržišta nije koncentrirana samo u razdoblju lipanj – rujan.

NOĆENJA PO SEGMENTIMA 2009.



NOĆENJA PO SEGMENTIMA 2010.

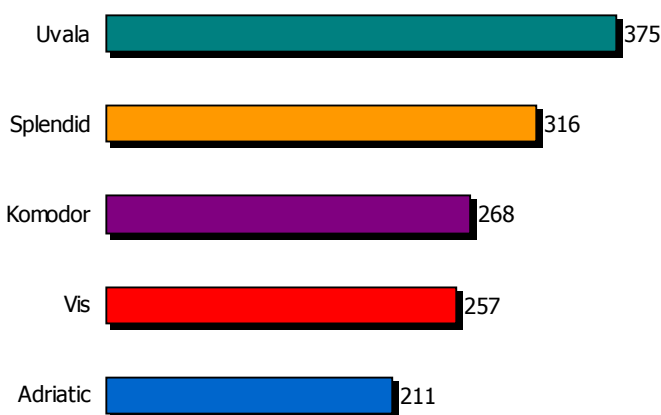


Najveći tržišni segment u 2010. godini je i dalje alotman sa 51% udjela u ukupnim noćenjima (2009. godine imao je udjel od 55%). Udjel grupnog segmenta iznosi 18%. Online je definitivno postao najvažniji segment prodaje sa tendencijom intenzivnog rasta (u 2010. je činio 25% ukupnih noćenja).

Postotak pune zauzetosti soba u razdoblju rada na razini Društva porastao je za 3% u odnosu na godinu ranije i iznosi 81%, dok je AOR (prosječna godišnja stopa zauzetosti kapaciteta) 43%; što je za 1% više nego godinu prije. Ostvarena su 152 dana pune zauzetosti na razini Hotela Maestral, najmanje (119 dana) u Adriaticu, a najviše u Uvali (174 dana).

Netto pansionski prihod Društva u 2010. godini iznosio je 37,97 milijuna kuna, a izvanpansionski 5,82 milijuna kuna, što je gotovo na razini 2009. godine. Najnižu prosječnu cijenu noćenja od 211 kuna, ostvario je hotel Adriatic**, a najvišu, 375 kuna po noćenju, hotel Uvala.

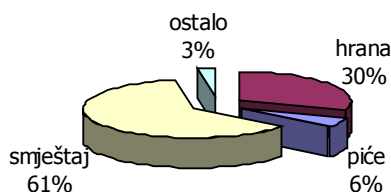
PROSJEČNA CIJENA NOĆENJA U 2010. GODINI



Izvanpansionski neto prihod po noćenju na razini Društva u 2010. godini iznosio je 41,31 kuna, što je 3% manje nego 2009. godine. Zbog štedljivosti gostiju izazvane krizom, svi hoteli bilježe pad prosječne izvanpansionske potrošnje po noćenju. Najveću izvanpansionsku potrošnju po noćenju od 53 kn ostvarili su gosti hotela Splendid. Najmanje su trošili gosti u Komodoru - samo 25 kn.

U strukturi prihoda 61% ostvareno je od smještaja, 36% u sektoru hrane i pića, a 3% čine ostali prihodi.

STRUKTURA POSLOVNOG PRIHODA U 2010.



FINANCIJSKI REZULTAT**SKRAĆENI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.-31.12.2010.**

iznosi u kunama, bez lipa

| naziv pozicije | | 2009. | 2010. |
|----------------|---|-------------------|-------------------|
| I | POSLOVNI PRIHODI | 44.884.360 | 44.139.333 |
| II | POSLOVNI RASHODI | 48.734.022 | 47.116.371 |
| III | FINANCIJSKI PRIHODI (130 DO 134) | 2.407.171 | 361.943 |
| IV | FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139) | 5.523.613 | 5.477.820 |
| VII | UKUPNI PRIHODI (107+129+140) | 47.291.531 | 44.501.276 |
| VII | UKUPNI RASHODI (111+135+141) | 54.257.635 | 52.594.191 |
| IX | DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143) | | |
| X | GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142) | 6.966.104 | 8.092.915 |
| XI | POREZ NA DOBIT | | |
| XII | DOBIT RAZDOBLJA (144-146) | | |
| XIII | GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144) | 6.966.104 | 8.092.915 |

Poslovni prihodi i rashodi

U 2010. godini Društvo je realiziralo 44.139 tisuća kuna poslovnih prihoda, od čega 43.236 tisuća kn prihoda od prodaje; što je 1% manje nego 2009. godine.

Ostvareni su poslovni rashodi u iznosu od 47.116 tisuća kuna, što čini smanjenje od 3 % u odnosu na godinu ranije. Smanjenje je evidentirano na svim pozicijama rashoda, a osobito na materijalnim troškovima koji su niži za 6%. To je posljedica nastavka provođenja programa racionalizacije troškova iz prethodnih sezona.

Financijski prihodi i rashodi

Hoteli Maestral su u 2010. godini ostvarili 362 tisuće kuna financijskih prihoda. Financijski rashodi na dan bilance iznosili su 5.478 tisuća kuna. U dijelu financijskih rashoda najveći trošak predstavljaju kamate i tečajne razlike po kreditima u iznosu od 5.212 tisuća kuna.

Nad pozitivnim utjecajem smanjenja operativnih rashoda i povećanja ekonomičnosti poslovanja, nadvladao je utjecaj smanjenja poslovnih prihoda uzrokovanog globalnom ekonomskom krizom i visokih fiksnih troškova poslovanja što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 8.093 tisuća kuna.

SKRAĆENA BILANCA
stanje na dan 31.12.2010.

iznosi u kunama, bez lipa

| naziv pozicije | | 2009. | 2010. |
|----------------|---|--------------------|--------------------|
| AKTIVA | DUGOTRAJNA IMOVINA | 219.202.408 | 214.660.367 |
| | KRATKOTRAJNA IMOVINA | 17.784.982 | 14.347.378 |
| | PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 588.529 | 626.838 |
| | UKUPNO AKTIVA | 237.575.919 | 229.634.583 |
| | IZVANBILANČNI ZAPISI | 0 | 108.026.196 |
| PASIVA | KAPITAL I REZERVE | 137.260.248 | 129.167.333 |
| | REZERVIRANJA | 245.760 | 1.406.091 |
| | DUGOROČNE OBVEZE | 44.215.394 | 45.324.482 |
| | KRATKOROČNE OBVEZE | 55.720.757 | 53.559.011 |
| | ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA | 133.760 | 177.666 |
| | UKUPNO PASIVA | 237.575.919 | 229.634.583 |
| | IZVANBILANČNI ZAPISI | 0 | 108.026.196 |

Aktiva

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2010. godine iznosila je 229.635 tisuća kuna. U strukturi aktive prevladava dugotrajna imovina s udjelom od 93,48%, potom kratkotrajna imovina s 6,25 %, dok plaćeni troškovi budućeg razdoblja čine 0,27 %.

Redovita amortizacija imovine ali i rashodovanja dijela zastarjele i nefunkcionalne opreme Društva doveli su do smanjenja aktive za 3% u odnosu na godinu ranije.

Pasiva

U strukturi pasive, s udjelom u ukupnim izvorima sredstava od 56%, prevladavaju vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 129.167 tisuća kuna. Dugoročne i kratkoročne obveze čine 43% izvora sredstava, a posljedica su kreditnih zaduživanja radi ulaganja u obnovu hotelskih kapaciteta.

Kapital Društva umanjen je za gubitak, a ukupne obveze su smanjene za 1%. Ukupne obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka povećane su za 9% u odnosu na 2009. i na kraju 2010. godine iznosile su 34.533 tisuća kuna.

Pokazatelj ukupne zaduženosti Društva (ukupne obveze/ukupna imovina) u 2010. godini iznosio je 43%.

2010. godine, kada je Društvo izradilo Program restrukturiranja temeljem Programa „C“ Vlade Republike Hrvatske za pomoć poduzetnicima s poteškoćama u poslovanju, na poziciji izvanbilančnih zapisa knjižen je obračun ratnih šteta u iznosu od 108.026 tisuća kuna. (Društvo je kroz navedeni program očekivalo trajno riješiti i problem ratnih šteta, budući da je temeljem procjene županijske komisije za popis i procjenu ratnih šteta, pretrpjelo ukupnu ratnu štetu u visini od 200.107.644,00 HRD što danas predstavlja protuvrijednost od 14.616.203,42 EUR).

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježeni su sljedeći značajni događaji:

- 13.01.2011. odbijen je zahtjev Društva za sredstva iz programa C Vlade RH za pomoć poduzetnicima u poteškoćama, s obrazloženjem da kreditne obveze Društva prema DAB-u ne smatraju državnom potporom (Uprava Društva je 30. srpnja 2010. godine uputila Ministarstvu turizma zahtjev i Plan restrukturiranja Društva prema Smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama – Program C)
- 22.03.2011. je sklopljen ugovor o kratkoročnom kreditu u iznosu od 6 milijuna kuna s OTP bankom d.d.
- smanjio se iznos potraživanja od kupaca, pa su ona 1.travnja 2011. iznosila 0, 65 milijuna kuna.

LJUDSKI RESURSI

Poslovnu 2010. godinu obilježio je niz zakonskih i podzakonskih promjena koje su značajno utjecale na upravljanje ljudskim resursima.

Sukladno Zaključku Vlade RH od 28.05.2010. godine kojim su zadužene uprave i nadzorna tijela trgovačkih društava i ustanova da obave sve pripremne radnje, odrede jasne kriterije i izrade detaljne analize učinaka smanjenja 5% zaposlenih u roku od 60 dana napravljen je i proveden Program smanjenja broja radnika.

Navedenim programom smanjen je broj stalno zaposlenih za 12 radnika. Ukupan trošak dogovorenih otpremnina iznosio je 1.115.000,00 kn sa dinamikom isplate 40% odmah nakon potpisivanja, ostatak od 60% u razdoblju od kolovoza-listopada 2011.

U propisanom roku implementirane su izmjene i dopune Zakona o radu i u suradnji sa ITI Computers provedena u srpnju 2010. godine propisana obveza dnevnog evidentiranja radnika.

Nakon savjetovanja sa Sindikalnim povjerenikom doneseni su: Pravilnik o odgovornosti za povrede radne obveze i Pravilnik o nagrađivanju radnika.

Plaće

Troškovi plaća u 2010. godini iznosili su 23.801.921 kuna i manji su za 2% u odnosu na godinu ranije.

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. U 2010. potpisani su Dodaci I i II Sporazuma između Hotela Maestral d.d. i Sindikata turizma i usluga Hrvatske- Sindikalna podružnica Hotela Maestral prema kojem se do 30. travnja 2011. kod isplata plaća primjenjuje osnovica od 2.536,92 kn. Ukupan proknjižen dug prema radnicima (bruto plaće+doprinosi) na dan 31.12.2010. godine iznosi: 1.474.419,45 kuna

Pored toga, tijekom 2010. godine Upravi Društva i srednjem menadžmentu isplaćivane su smanjene plaće temeljem Odluke Vlade Republike Hrvatske od 01. kolovoza 2009.

Na kraju 2010. godine Društvo je zapošljavalo ukupno 178 radnika, od čega 11 na određeno vrijeme. To je ukupno 10% manje u odnosu na 2009. godinu.

Na dan 31.12.2010. godine prosječna dob zaposlenika bila je 46 godina.

RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

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

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

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

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

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

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

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

PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA U HOTELIMA MAESTRAL d.d.

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

Vlada Republike Hrvatske donijela je 23.09.2010. Kodeks korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele, koji se odnosi i na Hotele Maestral d.d.; čime je automatski izvan snage stavljen Kodeks korporativnog Upravljanja Društva donesen 30. 06. 2009.

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

STANJE VEĆIH VLASNIČKIH POZICIJA IMATELJA DIONICA DRUŠTVA NA DAN 31.12.2010.

| Redni broj | Naziv računa | Stanje | % 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 | 9.075 | 1,76 | 8.12.2010. |
| 5. | VRENKO DUBRAVKA (1/1) | 5.746 | 1,11 | 8.03.2002. |
| 6. | HOTELI BAŠKA D.D. BAŠKA (1/1) | 5.632 | 1,09 | 26.11.2010. |
| 7. | SJEKAVICA IVANA (1/1) | 2.577 | 0,50 | 8.04.2010. |
| 8. | BRACOMM D.O.O. (1/1) | 1.245 | 0,24 | 4.11.2008. |
| 9. | CAREVIĆ BLAŽENKO (1/1) | 1.244 | 0,24 | 7.12.2010. |
| 10. | AUCTOR D.O.O. (1/1) | 1.152 | 0,22 | 22.07.2010. |
| 11. | GRAND HOTEL PARK D.O.O. (1/1) | 712 | 0,14 | 14.12.2007. |
| 12. | URLIĆ MARIO (1/1) | 620 | 0,12 | 27.12.2010. |
| 13. | ŠTUPNIK LASIĆ ŽIVANA (1/1) | 530 | 0,10 | 27.12.2010. |
| 14. | ŠOLA SANI (1/1) | 350 | 0,07 | 12.07.2010. |
| 15. | MATANA IRENA (1/1) | 267 | 0,05 | 29.06.2009. |
| 16. | OSTALI PAKETI MANJI OD 257 DIONICA | 25.087 | 4,86 | |
| | UKUPNO | 515.720 | 100,00 | |

Izvor podataka: SKDD

TRGOVANJE DIONICAMA HOTELA MAESTRAL d.d.

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2010. godine ostvarila ukupni promet od 306.487,87 kuna.

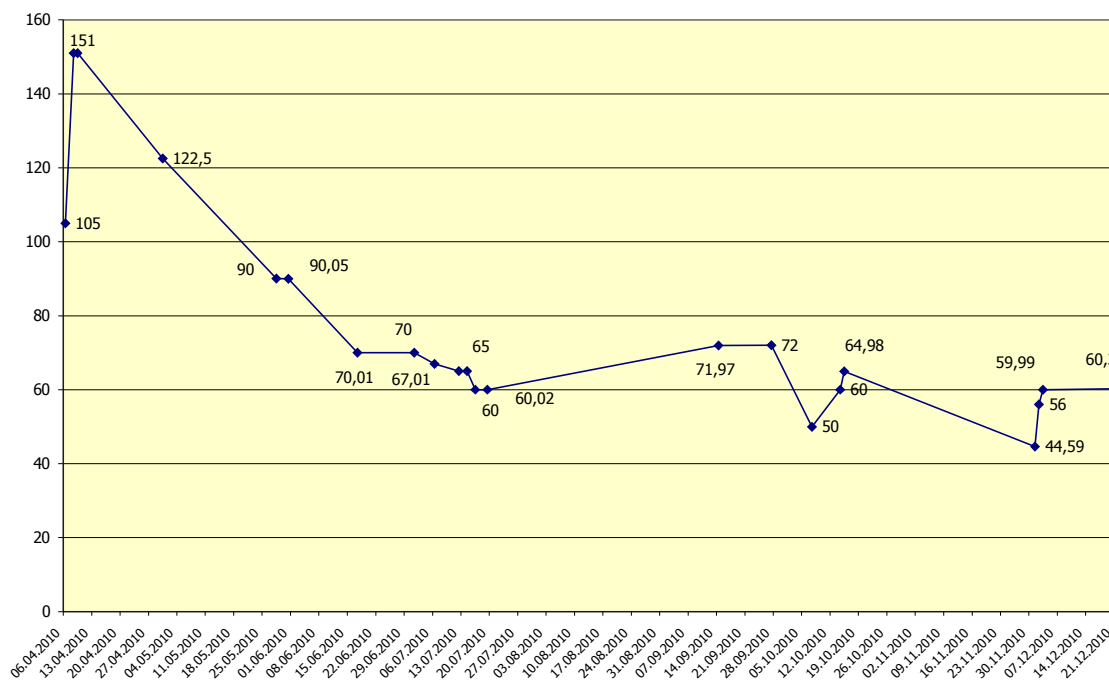
Volumen trgovine bio je 3.518 komada. (Izvršeno je samo 35 transakcija).

Najniža ostvarena zaključna cijena bila je 44,59 kuna, a najviša 151,00 kunu.

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. 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, ali zbog neriješenih pitanja s DAB-om novi krug natječaja na kraju nije pokrenut.

KRETANJE PROSJEČNE ZAKLJUČNE CIJENE DIONICE HOTELA MAESTRAL d.d. NA ZAGREBAČKOJ BURZI TIJEKOM 2010. godine



Izvor: ZSE

INFORMACIJE ZA DIONIČARE

Kalendar važnih događaja za 2011. godinu:

- 14.02.2011. Privremeni nerevidirani godišnji financijski izvještaj za 2010. godinu
- 21.04.2011. Godišnji financijski izvještaj za 2010. godinu
- 21.04.2011. 1Q Izvještaj za 2011. godinu
- 29.07.2011. 2Q Izvještaj za 2011. godinu
- 28.10.2011. 3Q Izvještaj za 2011. godinu

Napomena: Navedeni datumi su podložni promjeni

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

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

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za
godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

Sadržaj

| | |
|---|----|
| ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE | 3 |
| IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA | 4 |
| Bilanca na dan 31. prosinca 2010. | 6 |
| Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. | 7 |
| Izveštaj o novčanom toku | 8 |
| Izveštaj o promjenama na kapitalu | 9 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 10 |
| 1. Opće informacije | 10 |
| 2. Sažetak računovodstvenih politika | 11 |
| 3. Nematerijalna imovina | 15 |
| 4. Materijalna imovina | 16 |
| 5. Financijska imovina | 18 |
| 6. Zalihe | 18 |
| 7. Potraživanja od kupaca | 19 |
| 8. Kratkotrajna financijska imovina | 19 |
| 9. Ostala potraživanja | 19 |
| 10. Novac i novčani ekvivalenti | 20 |
| 11. Kapital i rezerve | 21 |
| 12. Dugoročna rezerviranja | 22 |
| 13. Dugoročne obveze | 22 |
| 14. Tekuće obveze prema povezanim društvima | 25 |
| 15. Kratkoročni krediti | 25 |
| 16. Obveze prema dobavljačima | 26 |
| 17. Ostale obveze | 26 |
| 18. Izvan bilančni zapisi | 27 |
| 19. Prihodi od prodaje | 27 |
| 20. Materijalni troškovi | 27 |
| 21. Plaće i ostali troškovi zaposlenih | 28 |
| 22. Amortizacija | 28 |
| 23. Ostali poslovni rashodi | 28 |
| 24. Ostali rashodi | 29 |
| 25. Financijski prihodi | 29 |
| 26. Financijski rashodi | 29 |
| 27. Dobit prije oporezivanja | 29 |
| 28. Porez na dobit i neto dobit | 30 |
| 29. Fer vrijednost financijskih izvještaja | 30 |
| 28. Transakcije s povezanim društvima | 31 |
| 29. Dodatak | 32 |

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

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

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

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

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

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

Financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 31. ožujka 2011.

Predsjednik Uprave:

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Skupštini dioničara Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik:

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2010. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2010. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih bilješki s objašnjenjima priloženih na stranicama 10 do 32. Financijska izvješća pripremljena su na temelju Hrvatskih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za standarde financijskog izvještavanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave i revizora

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

Temelj za izražavanje mišljenja

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

Mišljenje

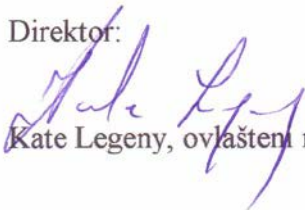
Prema našem mišljenju financijska izvješća Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok i promjene kapitala za tada završenu godinu sukladno Hrvatskim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

- Bez kvalifikacije našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 28. u kojoj su prikazane obveze prema povezanim osobama u iznosu od 34.534 tisuće kuna.


U Dubrovniku, 15. travnja 2011.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik

Direktor:


Kate Legeny, ovlašten revizor




sc. Vlaho Sutić, ovlašten revizor

Bilanca na dan 31. prosinca 2010.

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | Bilješka | 2010 | 2009 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| <u>AKTIVA</u> | | | |
| Nematerijalna imovina | 3 | 306 | 144 |
| Materijalna imovina | 4 | 213.778 | 218.473 |
| Financijska imovina | 5 | 576 | 585 |
| Dugotrajna imovina | | 214.660 | 219.202 |
| Zalihe | 6 | 768 | 980 |
| Potraživanja od kupaca | 7 | 1.490 | 2.618 |
| Kratkotrajna financijska imovina | 8 | 14 | 19 |
| Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi | 9 | 2.856 | 2.989 |
| Novac u bankama i blagajnama | 10 | 9.847 | 11.768 |
| Tekuća imovina | | 14.974 | 18.374 |
| UKUPNA AKTIVA | | 229.635 | 237.576 |
| Izvan bilančni zapisi | 18 | 108.026 | 0 |
| <u>PASIVA</u> | | | |
| Upisani kapital | 11 | 103.144 | 103.144 |
| Pričuve | 11 | 36.973 | 36.973 |
| Zadržana dobit (preneseni gubitak) | 11 | (2.857) | 4.109 |
| Dobit tekuće godine | 11 | (8.093) | (6.966) |
| Kapital i rezerve | | 129.167 | 137.260 |
| Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove | 12 | 1.406 | 246 |
| Dugoročne obveze | 13 | 45.324 | 44.215 |
| Obveze prema povezanim društvima | 14 | 32.592 | 28.717 |
| Kratkoročni krediti | 15 | 14.627 | 21.636 |
| Obveze prema dobavljačima | 16 | 965 | 2.194 |
| Obračunate i ostale obveze | 17 | 5.553 | 3.306 |
| Kratkoročne obveze | | 53.737 | 55.855 |
| Ukupne obveze | | 99.061 | 100.070 |
| UKUPNA PASIVA | | 229.635 | 237.576 |
| Izvan bilančni zapisi | 18 | 108.026 | 0 |

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

Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | Bilješka | 2010 | 2009 |
|---|----------|----------------|----------------|
| Prihodi od prodaje | 19 | 43.236 | 43.702 |
| Ostali poslovni prihodi | | 903 | 1.182 |
| Poslovni prihodi | | 44.139 | 44.884 |
| Materijalni troškovi | 20 | 10.563 | 11.514 |
| Plaće i ostali troškovi zaposlenih | 21 | 23.802 | 24.371 |
| Amortizacija | 22 | 4.969 | 5.312 |
| Ostali poslovni rashodi | 23 | 7.588 | 6.886 |
| Ostali rashodi | 24 | 195 | 649 |
| Poslovni rashodi | | 47.116 | 48.734 |
| Dobit iz redovnog poslovanja | | (2.977) | (3.850) |
| Financijski prihodi | 25 | 362 | 2.407 |
| Financijski rashodi | 26 | 5.478 | 5.524 |
| Dobit iz financijskih aktivnosti | | (5.116) | (3.116) |
| Dobit prije oporezivanja | 27 | (8.093) | (6.966) |
| Porez na dobit | 28 | 0 | 0 |
| Neto dobit | | (8.093) | (6.966) |

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

Izvještaj o novčanom toku**za godinu koja je završila 31. prosinca 2010**

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009. |
|---|----------------|----------------|
| Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti | | |
| Neto dobit (gubitak) | (8.093) | (6.966) |
| Amortizacija | 4.988 | 5.312 |
| Novčani tijek iz rezultata | (3.105) | (1.654) |
| Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha | 212 | 430 |
| Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja | 1.300 | (2.989) |
| Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja | (38) | 44 |
| Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza | 973 | 776 |
| Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja | 44 | (7) |
| Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja | 1.160 | (1.576) |
| Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti | 547 | (4.976) |
| Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti | | |
| Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine | (162) | 25 |
| Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine | (293) | (859) |
| Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine | 9 | (19) |
| Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine | 4 | 11.861 |
| Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti | (442) | 11.009 |
| Novčani tijek iz financijskih aktivnosti | | |
| Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod. | (1.077) | 0 |
| Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove zajmova | (16) | 0 |
| Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima | 2.202 | (10.586) |
| Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema povez. pod. | 3.874 | 0 |
| Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza s osnove zajmova | 0 | 4.797 |
| Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst. | (7.009) | 1.698 |
| Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti | (2.026) | (4.091) |
| UKUPNI NOVČANI TOK | (1.921) | 1.941 |
| Početno stanje novčanih sredstava | 11.768 | 9.826 |
| Završno stanje novčanih sredstava | 9.847 | 11.768 |
| PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA | (1.921) | 1.941 |

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

Izveštaj o promjenama na kapitalu

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | Upisani kapital | Pričuve | Zadržana dobit (gubitak) | Dobit tekuće godine | Ukupno |
|--|--------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| Stanje na dan 31.12.2008. | 103.144 | 36.963 | 3.907 | 213 | 144.226 |
| Prijenos dobiti (gubitka) iz 2008. | 0 | 11 | 202 | (213) | 0 |
| Dobit (gubitak) 2009. godine | 0 | 0 | 0 | (6.966) | (6.966) |
| Stanje na dan 31.12.2009. | 103.144 | 36.973 | 4.109 | (6.966) | 137.260 |
| Prijenos dobiti (gubitka) iz 2009. | 0 | 0 | (6.966) | 6.966 | 0 |
| Dobit (gubitak) 2010. godine | 0 | 0 | | (8.093) | (8.093) |
| Stanje na dan 31.12.2010. | 103.144 | 36.973 | (2.857) | (8.093) | 129.167 |

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opće informacije

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

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

Upravu Društva predstavlja:

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

Nadzorni odbor predstavlja:

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

Pročišćeni tekst Statuta 28. kolovoza 2006. godine.

Na dan 31. prosinca 2010. godine u Društvu je bilo zaposleno 178 radnika (2009. godine 205).

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

2. Sažetak računovodstvenih politika

a. Općenito

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), što ih je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2010. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška.

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

b. Troškovi financiranja

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

c. Pretvaranje stranih valuta

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

d. Dugotrajna nematerijalna imovina

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

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

e. Dugotrajna materijalna imovina

Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednosti nakon početnog priznanja vrijednosti. Revalorizacija je provedena procjenom od strane profesionalno kvalificiranog procjenitelja u 2005. godini i kao takva je direktno djelovala na vrijednosti zemljišta i revalorizirane vrijednosti shodno MRS-u 16.

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

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

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

| | 2010. | 2009. |
|----------------------|--------|--------|
| Građevinski objekti | 2 – 5 | 2 – 5 |
| Postrojenja i oprema | 5 – 25 | 5 – 25 |
| Alati, namještaj | 8 - 25 | 8 - 25 |
| Transportna sredstva | 25 | 25 |

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

f. Najmovi

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

g. Zalihe

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

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

h. Potraživanja

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

i. Novac i novčani ekvivalenti

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

j. Rezerviranja

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

k. Porez na dobit

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

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

l. Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad postoji vjerojatnost da će gospodarske koristi povezane s transakcijom ući u Društvo i kad se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Prihodi se priznaju u trenutku isporuke i

prijenosa rizika i koristi na kupca. Prihodi se priznaju isključujući porez na dodanu vrijednost i popuste.

m. Troškovi mirovina

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

n. Financijski instrumenti

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

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

3. Nematerijalna imovina

| (u tisućama kuna) | Računalni sustavi | Projektno tehnička dokumentacija | Ulaganja u tuđu imovinu | Pravo na priključak el. energije | Predujmovi za materijalnu imovinu | Ukupno |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Nabavna vrijednost | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 1.711 | 3.175 | 28 | 37 | 0 | 4.951 |
| Povećanje | 0 | 305 | 0 | 0 | 0 | 305 |
| Smanjenje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 1.711 | 3.480 | 28 | 37 | 0 | 5.256 |
| Akumulirana amortizacija | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 1.688 | 3.072 | 14 | 33 | 0 | 4.807 |
| Amortizacija razdoblja | 9 | 124 | 6 | 4 | 0 | 143 |
| Smanjenje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 1.698 | 3.196 | 19 | 37 | 0 | 4.950 |
| Neto vrijednost | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 13 | 284 | 9 | 0 | 0 | 306 |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 22 | 103 | 15 | 4 | 0 | 144 |

Povećanje nematerijalne imovine u iznosu od 305 (000 kn) odnosi se na ulaganja u izradu glavnog projekta izvedenog stanja za sve faze projekta Hotela Uvala i izradu elaborata zaštite od požara za Hotel Vis. Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješki 2.d.

4. Materijalna imovina

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

| (u tisućama kuna) | Zemljište | Građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Alati, pogonski inventar, transportna sredstva | Ostala materijalna imovina | Imovina u pripremi | Ukupno |
|----------------------------------|----------------|---------------------|----------------------|--|----------------------------|--------------------|----------------|
| Nabavna vrijednost | | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 137.090 | 149.131 | 25.850 | 19.732 | 12.122 | 1.001 | 344.925 |
| Povećanje | 0 | 0 | 126 | 15 | 0 | (4) | 137 |
| Smanjenje | 0 | 0 | 158 | 153 | 0 | | 311 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 137.090 | 149.131 | 25.819 | 19.594 | 12.122 | 997 | 344.752 |
| Akumulirana amortizacija | | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2009. | | 90.635 | 17.860 | 17.925 | 32 | | 126.452 |
| Amortizacija razdoblja | | 3.051 | 1.241 | 533 | 0 | | 4.825 |
| Smanjenje | | 0 | 152 | 152 | 0 | | 304 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 0 | 93.686 | 18.949 | 18.307 | 32 | 0 | 130.974 |
| Neto vrijednost | | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 137.090 | 55.445 | 6.870 | 1.287 | 12.090 | 997 | 213.778 |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 137.090 | 58.496 | 7.990 | 1.807 | 12.090 | 1.001 | 218.473 |

U 2009. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 137 (000 kn).

Smanjenje opreme nabavne vrijednosti 311(000 kn), ispravka vrijednosti 304(000 kn) se odnosi na rashodovanu opremu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 7 (000 kn).

Ostala materijalna imovina se odnosi na djela likovnih umjetnika 362 (000 kn) i na nekretnine namijenjene prodaji u iznosu od 11.228 (000 kn). Nekretnine namijenjene prodaji su iskazane po fer vrijednosti i očekuje se da će njihova vrijednost biti nadoknađena prodajom u roku od godinu dana od datuma razvrstavanja u taj portfelj.

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2 e. i bilješka 22.).

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku

na 30.499 (000 kn) u korist OTP banke d.d. sa nadhipotekom u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu 041001070625. (bilješka 13).

- Na čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668 i 281, kao i čest. zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/2, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 k.o. Gruž upisana je zajednička fiducija, te na česticama 1668 i 801/15 hipoteka kod Općinskog suda u Dubrovniku u iznosu od 26.851 (000 kn) u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu DT-5/03. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2 i 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 6.000 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 050926248058. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 715 (000 EUR) u korist Raiffeisenbank Austria d.d. Podružnica Dubrovnik temeljem Ugovora o kreditu broj 05001020150 (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.
- Na čest. Zgr. 610 i čest. Zem. 846/2 i 846/5 k.o. Gruž upisano je hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 3.000.000,00 kuna u korist OTP banke Zadar temeljem Ugovora o kreditu 060214246986. (bilješka 13).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 843, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 1.435 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 090626265181. (bilješka 13).
- Na čest. zgr. 1669, 1667/1, 1668 i 610 kao i čest. zem. 848/2, 848/40, 801/2, 801/16, 801/15, 846/2 i 846/5 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 7.000 (000 kn) u korist OTP banke Zadar temeljem Ugovora o kreditu broj 060619311742 (bilješka 15).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 5.545 (000 kn) u korist OTP banke.

- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38 i 848/40 k.o. Gruž, kao i na kat.čest. 843 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 4.700 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 100607458516. (bilješka 13).

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknadiva od budućeg korištenja odnosno prodaje i predstavlja fer vrijednost u smislu MRS-a 16.

5. Financijska imovina

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Dani depoziti | 374 | 374 |
| Ulaganja u vrijednosne papire | 203 | 212 |
| | 576 | 585 |

Depoziti u osiguravajućim društvima su nastali po policama osiguranja Merkur osiguranje d.d. Zagreb broj: 88087, 84311 i 83932 u ukupnom iznosu od 50.341 EUR-a.

dionice Hrvatske poštanske banke Zagreb. Društvo je iskazalo ulaganja u dionice po trošku ulaganja.

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

6. Zalihe

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Sirovine i materijal | 414 | 436 |
| Sitni inventar | 185 | 353 |
| Trgovačka roba | 7 | 4 |
| Predujmovi | 161 | 187 |
| | 768 | 980 |

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 414 (000 kn). Tijekom 2010. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 96 (000 kn), a rashodovano 252 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.115 tisuće kuna.

7. Potraživanja od kupaca

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| Kupci u zemlji | 1.330 | 2.430 |
| Kupci u inozemstvu | 160 | 188 |
| Sporna potraživanja od kupaca | 434 | 517 |
| Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca | (434) | (517) |
| | 1.490 | 2.618 |

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2010. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 134 (000 kn). Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Stanje 01. siječnja | 517 | 1.235 |
| Povećanje ispravka vrijednosti | 134 | 0 |
| Smanjenje ispravka vrijednosti | (217) | (718) |
| | 434 | 517 |

8. Kratkotrajna financijska imovina

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Dani krediti, depoziti, kaucije | 14 | 19 |
| | 14 | 19 |

9. Ostala potraživanja

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Potraživanja od zaposlenih | 68 | 66 |
| Potraživanja od države | 586 | 300 |
| Ostala potraživanja | 1.575 | 2.035 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | 627 | 589 |
| | 2.856 | 2.989 |

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 131 (000 kn) i Državnog proračuna za pretporez u iznosu 455 (000 kn).

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

temeljem vještačenja u sudskom sporu, te potraživanja od Vlada Rebića u iznosu od 145 (000 kn) koji je u posjedu zemljišta u Zagrebu.

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2011. godinu i to: osiguranje u iznosu od 150 (000 kn), ostali troškovi 164 (000 kn) i primljeni predujmovi 269 (000 kn).

10. Novac i novčani ekvivalenti

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Žiro račun | 1.480 | 6.428 |
| Devizni račun | 8.366 | 5.340 |
| | 9.847 | 11.768 |

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

11. Kapital i rezerve

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Upisani kapital | 103.144 | 103.144 |
| Revalorizacijska rezerva | 27.165 | 27.165 |
| Zakonske rezerve | 216 | 216 |
| Ostale rezerve | 9.593 | 9.593 |
| Zadržana dobit | 0 | 4.109 |
| Preneseni gubitak | (2.857) | 0 |
| Gubitak tekuće godine | (8.093) | (6.966) |
| | 129.167 | 137.260 |

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2010. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila slijedeća:

| Dioničari | Broj dionica | Udio u % |
|--|----------------|---------------|
| Državna agencija za osiguranje štednih uloga | 312.758 | 60,64 |
| Hrvatski fond za privatizaciju | 111.059 | 21,53 |
| Hypo Alpe Adria Bank | 37.666 | 7,30 |
| Raiffeisenbank Austria d.d. | 9.075 | 1,76 |
| Vrenko Dubravka | 5.746 | 1,11 |
| Baškaturist d.o.o. | 5.632 | 1,09 |
| Sjekavica Ivana | 2.577 | 0,50 |
| Ostali paketi manji od 2000 dionica | 31.207 | 6,05 |
| Ukupno | 515.720 | 100,00 |

Izvor podataka: Mjesečno CD izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

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

12. Dugoročna rezerviranja

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|--------------|------------|
| Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove | 1.406 | 246 |
| | 1.406 | 246 |

U 2010. godini Društvo je napravilo rezervacije u iznosu od 1.160 (000 kn).

13. Dugoročne obveze

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Obveze prema pov. poduzećima | 1.943 | 3.020 |
| Obveze po osnovi zajmova | 7 | 23 |
| Obveze prema kreditnim institucijama | 43.375 | 41.173 |
| | 45.324 | 44.215 |

- Obveze prema povezanim poduzećima se odnose na kredit Državne agencije za sanaciju banaka broj 5299001031 u iznosu od 1.503.164,97 EUR odobren na dvanaest godina uz dvije godine počeka otplate glavnice, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini eskontne stope HNB. Otplata je u 40 tromjesečnih obroka od kojih je prva dospio na naplatu 31. prosinca 2003. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja dati su financijski instrumenti osiguranja. Prema potvrdi stanja DAB-a nedospjela glavnica kredita na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Dugoročni krediti uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| a) HBOR (OTP banka) 041001070625 | 15.250 | 15.250 |
| b) HBOR DT-5/03 | 11.821 | 10.069 |
| c) OTP banka 050926248058 | 2.403 | 2.971 |
| d) OTP banka 060214246986 | | 450 |
| e) Raiffeisenbank | 1.145 | 1.878 |
| f) OTP banka 071112212545 | 4.190 | 4.837 |
| g) HBOR (OTP banka) 070608249410 | 4.023 | 4.643 |
| h) OTP banka 090626265181 | 362 | 1.075 |
| i) OTP banka 100607458516 | 4.182 | |
| | 43.375 | 41.173 |

- a) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 041001070625 u iznosu od EUR 4.122.304,04 za refinanciranje financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manji od 7,39086), kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2007. godine a zadnji dospijeva 31. prosinca 2014. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- b) Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju paviljona III hotela Adriatic (današnji Hotel Uvala) i Vis financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,0% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 31. prosinca 2013. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 050926248058 u iznosu od EUR 813.305,68 za refinanciranje kredita OTP banke broj 050201486394, odobren na deset godina, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 20 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. ožujka 2006. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- d) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 060214246986 u iznosu od 3.000.000,00 kn za investiciju u hotel Vis, odobren na pet godina, u kunama, kamatnu stopu 6% godišnje. Od 31.03.2009. godine promijenjena je kamatna stopa na 8% godišnje. Otplata je u 10 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. prosinca 2006. godine a zadnji dospijeva 30. rujna 2011. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- e) Kredit Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb broj 05001020150 u iznosu od 715.000 EUR odobren na sedam godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 3,5 postotna poena godišnje. Od 31.03.2009. godine promijenjena je kamatna stopa na EURIBOR-a za EUR uvećano za 5% godišnje. Otplata je u 28 tromjesečnih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. rujna 2006. godine, a zadnji dospijeva 30. lipnja

2013. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja Raiffeisen banke kredit na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- f) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2017. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2010. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- g) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 070608249410 iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2017. godine.
- h) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 090626265181 u iznosu od 1.435.000,00 kn odobren za isplatu otpremnina djelatnicima uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR-a za EUR uvećano za 5,5% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 8 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2010. godine a zadnja 30.06.2012. godine.
- i) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar , odobren iz sredstava HBOR-a, broj 100607458516 u iznosu od 4.700.000,00 kn odobren za trajna obrtna sredstva uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu od 6% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 16 tromjesečnih rata od kojih prva dospijeva na naplatu 30.09.2011. godine a zadnja 30.06.2015. godine.

14. Tekuće obveze prema povezanim društvima

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| DAB 5299001031 | | |
| - Nedospjele kratkoročne obveze | 1.110 | 1.098 |
| DAB 5299001031 | | |
| - Dospjela glavnica | 6.944 | 5.872 |
| - Redovna kamata | 3.919 | 3.555 |
| - Zatezna kamata | 3.812 | 2.718 |
| DAB 5299001569 i 5399000768 | | |
| - Dospjela glavnica | 6.753 | 6.681 |
| - Redovna kamata | 515 | 509 |
| - Zatezna kamata | 9.443 | 8.191 |
| - Naknade | 95 | 94 |
| | 32.592 | 28.718 |

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

15. Kratkoročni krediti

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Tekuće dospjeće dugoročnih kredita | | |
| a) OTP banka 041001070625 | 3.812 | 3.812 |
| b) HBOR DT-5/03 | 3.283 | 5.034 |
| c) OTP banka 050926248058 | 601 | 594 |
| d) OTP banka 060214246986 | 600 | 600 |
| e) Raiffeisenbank 05001020150 | 795 | 792 |
| f) OTP banka 071112212545 | 1.048 | 2.747 |
| g) OTP banka 070608249410 | 670 | 663 |
| h) OTP banka 090626265181 | 906 | 358 |
| i) HYPO leasing Kroatien- Toyota | 16 | 21 |
| j) HYPO leasing Kroatien | 0 | 13 |
| k) OTP banka 100607458516 | 597 | 0 |
| Kratkoročni krediti | | |
| a) OTP banka 060619311742 revolving | 2.300 | 7.000 |
| | 14.627 | 21.636 |

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

Kratkoročni krediti se odnose na:

Kratkoročni revolving kredit OTP BANKA d.d. Zadar broj 060619311742 u iznosu od 7.000.000 kn odobren uz kamatnu stopu 6,5% godišnje. 18.06.2009. godine zaključen je Dodatak 3. Ugovoru sa kamatnom stopom 8% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Kredit dospijeva 31.05.2011. godine.

16. Obveze prema dobavljačima

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| Dobavljači u zemlji | 911 | 2.185 |
| Dobavljači u inozemstvu | 53 | 9 |
| Dobavljači građani | 1 | 0 |
| | 965 | 2.194 |

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2010. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

17. Ostale obveze

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Obveze za predujmove | 606 | 67 |
| Obveze prema zaposlenim | 2.702 | 1.588 |
| Obveze za poreze i druge pristojbe | 2.056 | 1.475 |
| Ostale kratkoročne obveze | 10 | 42 |
| Odgođeno plaćanje troškova | 178 | 134 |
| | 5.553 | 3.306 |

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.004 (000 kn), razliku plaće temeljem Sporazuma sa sindikatom u iznosu od 1.089(000 kn) i naknade troškova radnika 609 (000 kn).

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

Odgođeno plaćanje troškova se odnose na obračunate primljene predujmove kupaca u ukupnom iznosu od 178 (000 kn).

18. Izvan bilančni zapisi

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|---------|------|
| Izvan bilančni zapisi | 108.026 | 0 |
| | 108.026 | 0 |

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

19. Prihodi od prodaje

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Prihodi od prodaje na domaćem tržištu | 7.322 | 8.529 |
| Prihodi od prodaje na stranom tržištu | 35.914 | 35.173 |
| Prihodi od zakupnina | 416 | 286 |
| Ostali prihodi od prodaje proiz. i usl. | 30 | 30 |
| Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš. | 211 | 224 |
| Ostali prihodi | 247 | 643 |
| | 44.139 | 44.884 |

Prihodi od prodaje su manji za 1,7 % u odnosu na prethodnu godinu.

20. Materijalni troškovi

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Sirovine i potrošni materijal | 5.062 | 5.061 |
| Utrošena energija | 1.094 | 1.218 |
| Otpis sitnog inventara | 246 | 345 |
| Troškovi prodane robe | 162 | 179 |
| Sirovine i materijal | 6.564 | 6.803 |
| Prijevozne usluge | 234 | 291 |
| Usluge održavanja | 1.506 | 2.693 |
| Zakupnine | 6 | 14 |
| Troškovi reklame i propagande | 386 | 480 |
| Ostale usluge | 1.866 | 1.234 |
| Vanjske usluge | 3.999 | 4.712 |
| Ukupni materijalni troškovi | 10.563 | 11.514 |

Materijalni troškovi su manji za 8,3% u odnosu na prethodnu godinu.

21. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Neto plaće i nadnice | 13.798 | 13.841 |
| Porezi i doprinosi iz plaća | 6.489 | 6.944 |
| Doprinosi na bruto plaće | 3.515 | 3.587 |
| | 23.802 | 24.371 |

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

22. Amortizacija

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Amortizacija nematerijalne imovine | 143 | 87 |
| Amortizacija materijalne imovine | 4.826 | 5.225 |
| | 4.969 | 5.312 |

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

23. Ostali poslovni rashodi

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Rezerviranja za troškove | 616 | 0 |
| Vrijednosno usklađenje fin. imovine | 19 | 20 |
| Vrijednosno usklađenje krat.imovine | 98 | 0 |
| Naknada troškova zaposlenima | 1.270 | 1.307 |
| Neproizvodne usluge | 2.884 | 2.872 |
| Reprezentacija | 163 | 175 |
| Premije osiguranja | 504 | 556 |
| Porezi koji ne zavise o rezultata | 42 | 39 |
| Doprinosi koji ne ovise o rezultatu | 1.506 | 1.497 |
| Bankarske usluge | 301 | 286 |
| Ostali troškovi | 185 | 133 |
| | 7.588 | 6.886 |

Najznačajnije neproizvodne usluge se odnose na zdravstvene usluge 91 (000 kn), pravne, odvjetničke i revizorske 367 (000 kn), usluge pranja rublja 867 (000 kn), čišćenja 328 (000 kn), troškove glazbe 370 (000 kn) student servisa 242 (000 kn), tv-pretplata 176 (000 kn).

24. Ostali rashodi

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|------------|------------|
| Neotpisana vrijed. otuđene imovine | 22 | 48 |
| Kazne, penali i naknada štete | 1 | 7 |
| Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god. | 36 | 255 |
| Ostali izvanredni rashodi | 0 | 1 |
| Vrijednosno usklađenje kupaca | 62 | 236 |
| Ostali neredovni rashodi | 75 | 103 |
| | 195 | 649 |

25. Financijski prihodi

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|------------|--------------|
| Prihodi od kamata | 219 | 1.968 |
| Ostali financijski prihodi | 106 | 168 |
| Prihodi od tečajnih razlika | 37 | 272 |
| | 362 | 2.407 |

26. Financijski rashodi

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| Kamate | 4.498 | 4.548 |
| Negativne tečajne razlike | 714 | 16 |
| Ostali financijski rashodi | 266 | 959 |
| | 5.478 | 5.524 |

Od ukupnih iznosa obračunatih kamata iznos od 2.201 (000 kn) odnosi se na obračunate zatezne kamate između povezanih osoba.

27. Dobit prije oporezivanja

Gubitak prije oporezivanja u iznosu od 8.093 tisuća kuna (u 2009. godini 6.966 tisuća kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

28. Porez na dobit i neto dobit

Usklađenje poreznog troška prema računu dobiti i gubitka i oporezivanja po propisanoj stopi:

| Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---|----------|---------|
| Neto dobit prije oporezivanja | (8.093) | (6.966) |
| Neoporezivi prihodi | 78 | 79 |
| Porezno nepriznati troškovi | 2.407 | 2.324 |
| Preneseni porezni gubitak | 4.721 | 0 |
| Porezni gubitak za prijenos | (10.485) | (4.721) |

Rok prijenosa poreznog gubitka u buduća razdoblja istječe nakon 5 godina kako slijedi:

| | Porezni gubici za prijenos | Odgodena porezna imovina |
|------|----------------------------|--------------------------|
| 2014 | 4.721 | 944 |
| 2015 | 5.764 | 1.153 |
| | 10.485 | 2.097 |

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

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

29. Fer vrijednost financijskih izvještaja

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

a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Društvo je izloženo ovom riziku u 2010. godini, jer nije u mogućnosti u roku plaćati sve obveze.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dug | 92.543 | 94.569 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 9.861 | 11.786 |
| Neto dug | 82.682 | 82.783 |
| Glavnica | 103.144 | 103.144 |
| Omjer duga i glavnice | 0,80 | 0,80 |

b) Kreditni rizik

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

c) Valutni rizik

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

Procjena fer vrijednosti

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

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

28. Transakcije s povezanim društvima

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

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

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

Obveze iz kreditnih odnosa

| Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna) | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Dugoročne obveze | 1.943 | 3.020 |
| Kratkoročne obveze | 1.110 | 27.619 |
| Dospjele obveze | 31.481 | 1.098 |
| Neto dug | 34.534 | 31.738 |

29. Dodatak

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