



**HOTELI MAKARSKA D.D. - MAKARSKA**

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU  
DRUŠTVA ZA 2016. GODINU**

Makarska, ožujak 2017. godine

Na temelju članka 250.a Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, br. 111/93. do 110/15, -dalje: ZTD), jedini član Uprave - direktor trgovačkog društva **Hoteli Makarska d.d. Makarska** (dalje: Društvo), Šetalište Dr. Franje Tuđmana 1. Makarska, **Bepica Srzić, dipl. oec.**, dana 10. ožujka 2017. godine utvrdio je i podnijeti će Glavnoj skupštini Društva slijedeće

## GODIŠNJE IZVJEŠĆE o stanju Društva za 2016. godinu

### 1. Rezultati poslovanja i razvitak Društva

#### 1.1. Radnici zaposleni u Društvu

Ljudski resursi Društva (radnici) su, uz imovinu su najvredniji resurs u ovoj djelatnosti. Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo je imalo ukupno 157 zaposlenih radnika, od čega 150 stalnih i 7 sezonskih, a prema niže navedenoj kvalifikacijskoj strukturi, te udjelima u postotku u Tablici 1.

**Tablica 1.**

Stručna sprema	MR	VSS	VŠS	SSS	VKV	KV	NSS	NKV	SVEGA
Broj radnika	2	18	8	34	21	61	0	13	<b>157</b>
Struktura u %	1,2	11,5	5,1	21,7	13,4	38,8	0,0	8,3	<b>100,0%</b>

Iz Tablice 1. je vidljivo da je od ukupnog broja 8,3% radnika sa nižom stručnom spremom NKV, što je dijelom rezultat naslijeđene kvalifikacijske strukture iz prošlosti, nadalje ima 73,9% radnika koji imaju srednju, kvalificiranu i visokokvalificiranu stručnu spremu te 17,8% radnika sa višom i visokom spremom.

Prosječne neto plaće, u koje nije uključen porez na dohodak i prirez, na način kako ih prati Državni zavod za statistiku, prosječne bruto plaće, mase neto plaća i ukupni troškovi osoblja iznosili su u posljednje 4 godine prema niže navedenoj Tablici 2.:

**Tablica 2.**

O p i s	2013	2014	Ind.14/13	2015	Ind.15/14	2016	Ind.16/15
Br. radnika temeljem sati rada	234	224	95,7	237	105,8	240	101,3
Prosječna neto plaća	4.817	5.018	104,2	5.077	101,2	5.118	100,8
Prosječna bruto plaća	6.721	7.045	104,8	6.965	98,9	7.007	100,6
Masa neto plaća	13.526.229	13.489.632	99,7	14.439.598	107,0	14.740.862	102,1
Troškovi osoblja	21.731.361	22.120.721	101,8	23.152.732	104,6	23.539.126	101,7

Kategorija prosječne neto plaće Društva u promatranom periodu imala je rast od 1,3% u 2016. u odnosu na 2015. godinu, dok je prosječna bruto plaća također porasla, ali za 0,6%.

U ovom pregledu nije moguće dati usporedbu sa ugostiteljskom djelatnosti u Republici Hrvatskoj kao i prosječnom plaćom za cijelo gospodarstvo, jer Državni zavod za statistiku još nije objavio podatke o prosječnim plaćama.

**Tablica 3.**

Godina	Broj stalnih radnika dan 31.12.	Bazni indeks (2005=100)	Lančani indeksi
2005	160	100	-
2006	150	94	94
2007	150	94	100
2008	157	98	105
2009	158	99	101
2010	153	96	97
2011	144	90	94
2012	146	91	101
2013	140	88	96
2014	137	86	98
2015	144	90	105
2016	150	94	100

Iz tablice 3. je vidljivo da broj stalno zaposlenih radnika ima tendenciju stabilnosti. U periodu od 2005. do 2010. godine bilježi se osjetniji pad broja stalno zaposlenih radnika sa 160 na 144 u 2011. godini kao rezultat odlaska 8 radnika s otpremninama u mirovinu, a nisu primani novi radnici. Nastavak takve politike proveden je i u 2014. godini što je rezultiralo odlaskom nekoliko radnika u mirovinu ali i primanjem novih radnika. U 2015. i 2016. godini zaposleni su kvalificirani radnici koji su nedostajali ili kao zamjena za radnike koji su pred odlaskom u mirovinu te je u 2016. godini broj stalno zaposlenih povećan na 150 radnika.

**Tablica 4.**

O p i s	2013	2014	Ind.14/13	2015	Ind.15/14	2016	Ind.16/15
Ukupni prihodi	71.468.988	70.232.879	98,3	71.734.940	102,3	74.635.516	104,0
Ukupni rashodi	61.354.925	64.710.390	105,47	61.872.596	95,6	62.846.581	101,6
Troškovi osoblja	21.731.361	22.120.721	101,79	23.152.732	104,6	23.539.126	101,6
Tr. osoblja/Uk. prih. (%)	30,4%	31,5%		32,3%		31,5%	
Tr. osoblja/Uk. rash. (%)	35,4%	34,2%		37,4%		37,4%	

Troškovi osoblja su stabilni u strukturi ukupnih rashoda, te u svim godinama od 2013. do 2016. godine iznose oko trećine ukupnih prihoda s određenim odstupanjima. Svaka ušteda na radnoj snazi je značajna, pa se oprezno zapošljavaju novi stalni radnici, kada je to nužno, prvenstveno mladi i stručni kadrovi ili izuzetno, stručni kadrovi sa dugogodišnjim iskustvom, dok se čim više stimulira zapošljavanje radnika na određeno vrijeme (sezonci) i to za razdoblja za koje je to nužno, kao i odljev stalno zaposlenih radnika u mirovinu, bilo da idu po sili zakona, ili ih se, za odlazak u mirovinu, posebno stimulira putem isplate tzv. stimulativnih otpremnina.

Udio troškova osoblja u Ukupnim rashodima je stabilan u posljednje dvije godine 37,4%, a porast je uzrokovan povećanjem stope doprinosa za zdravstveno osiguranje sa 13% na 15%.

Troškovi osoblja u 2016. godini neznatno su veći u odnosu na prošlu godinu što je vezano uz veći obim poslovanja.

## 1.2. Aktiva - imovina društva

Pregled imovine Društva sa stanjem na dan 31.12. prikazan je u slijedećoj tablici:

Tablica 5.

u 000 Kn

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	Indeks 16/12	Indeks 16/15
Nemater. imovina	146	40	2.510	13	5	3,2	35,4
Materijalna imovina	233.086	229.115	227.638	231.407	236.881	101,6	102,4
Dug. Financ. imovina	3.298	3.302	3.347	3.367	3.440	104,3	102,2
Odgođena por. Imov.			479	529	569	-	107,5
Kratko-trajna imovina	14.090	21.997	26.795	26.795	32.193	228,5	120,1
<b>SVEGA IMOVINA</b>	<b>250.621</b>	<b>254.455</b>	<b>260.769</b>	<b>263.043</b>	<b>273.088</b>	<b>109,0</b>	<b>103,8</b>

Iz tablice 5. razvidno je kretanje imovine Društva u razdoblju od posljednjih pet godina. Pri tome je ukupna imovina u razdoblju od 2012. do 2016. godine povećana za 9%. Nematerijalna imovina u proteklom razdoblju smanjena je zbog predujmova iz prethodne godina. Materijalna imovina veća je u odnosu na 2012. za 4,3%, a u odnosu na 2015. je veća za 2,2%. Udio građevinskih objekata u ukupnoj materijalnoj imovini u 2016. godini iznosio je 66%, zemljišta 29%, dok ostatak od 5% predstavljaju ostali vidovi materijalne imovine kao što su postrojenja i oprema, alati, pogonski i uredski inventar, namještaj i transportna sredstva, biološka imovina, te materijalna sredstva u pripravi.

## 1.3. Pasiva - izvori sredstava

Pregled izvora sredstava – pasiva Društva sa stanjem na dan 31.12.2016. prikazan je u slijedećoj tablici:

Tablica 6.

u 000 Kn

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	Indeks 16/12	Indeks 16/15
Kapital i rezerve	210.693	218.579	221.924	229.331	238.627	113,3	104,1
- upisani kapital	223.894	223.894	223.894	223.894	223.894	100,0	100,0
- rezerviranja	1.174	1.021	5.820	6.199	6.411	546,1	103,4
- zad.dob./pren.gub.	-20.241	-14.376	-6.336	-2.380	4.894	-24,2	-
-dobit/gub. pos.god.	5.865	8.040	4.366	7.818	9.295	158,5	118,9
Dugoročne obveze	35.568	31.242	28.133	19.280	22.221	62,5	115,3
Kratkoročne obveze	4.361	4.635	4.892	8.207	5.830	133,7	71,0
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>250.621</b>	<b>254.455</b>	<b>260.769</b>	<b>263.043</b>	<b>273.088</b>	<b>109,0</b>	<b>103,8</b>

U tablici 6 prikazan je pregled kretanja vrijednosti kapitala, dugoročnih i kratkoročnih obveza kao izvora sredstava poslovanja. Vrijednost kapitala i rezervi u prikazanom periodu ukazuje na konstantan rast vrijednosti iz čega je vidljivo povećanje u 2016. u odnosu na 2012.g. (13,3%) kao i u odnosu na 2015. (4,1%).

Dugoročne obveze su manji dio ukupnih izvora. Značajno su smanjene u odnosu na 2012. godinu (62,5%) dok su u odnosu na 2015. povećane za 15,3% zbog kapitalnog ulaganja u podzemnu garažu hotela Dalmacija što je najvećim dijelom financirano iz novog dugoročnog kredita.

Kratkoročne obveze su nešto veće od iznosa od 2012. do 2014., ali su manje u odnosu na 2015. kada su bile povećane zbog ulaganja koja su započeta krajem prethodne godine.

#### 1.4. Rezultati poslovanja društva od 2012. do 2016. godine

Rezultati poslovanja i razvitak društva prikazan je za razdoblje od posljednjih pet godina, tj. od 2012. do zaključno 2016. godine, sa prikazom određenih pozicija računa dobiti i gubitka, te bilance društva, podataka o ostvarenome broju noćenja, dvije kolone indeksa na bazi odnosa 2016 godine prema 2012. i 2015. godini.

Tablica 7.

Pozicija	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	Ind. 16/12	Ind. 16/15
<b>Poslovni prihodi</b>	67.819.236	67.889.370	68.304.717	70.207.250	72.979.166	107,6	103,9
Poslovni rashodi	59.394.310	55.761.910	61.319.012	59.304.381	60.308.460	101,5	101,7
<b>Financijski prihodi</b>	1.802.358	3.579.618	1.928.162	1.572.690	1.656.350	91,9	105,3
Financijski rashodi	3.312.451	5.593.015	3.391.377	2.568.215	2.538.121	76,6	98,8
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	69.621.594	71.468.988	70.232.879	71.734.940	74.635.516	107,2	104,0
UKUPNI RASHODI	62.706.761	61.354.925	64.710.390	61.872.596	62.846.581	100,2	101,6
<b>DOBITAK PRIJE OPOR.</b>	6.914.833	10.114.063	5.522.490	9.862.344	11.788.935	170,5	119,5
GUBITAK PRIJE OPOR.							
<b>POREZ NA DOBIT</b>	1.049.466	2.074.497	1.156.766	2.044.420	2.454.839	233,9	120,0
<b>DOBIT RAZDOBLJA</b>	5.865.367	8.039.566	4.365.726	7.817.924	9.334.096	159,2	119,4
GUBITAK RAZDOBLJA							
<b>Broj noćenja</b>	220.958	211.952	204.953	229.677	232.571	105,3	101,3

Poslovni prihodi veći su u odnosu na prošlu godinu (3,9%), dok su u odnosu na 2012. veći za 7,6%. Poslovni rashodi su u odnosu na prošlu godinu veći za 1,7% dok su u odnosu na 2012. godinu veći za 1,5%. Obim poslovanja povećao se i najveći je u promatranom periodu.

Najznačajnije je smanjenje financijskih prihoda i rashoda na što snažno utječu tečajne razlike. Struktura financijskih prihoda i rashoda za 2015. i 2016. godinu prikazana je u nastavku u tablicama 7a i 7b.:

Tablica 7a. – financijski prihodi

OPIS	2015	2016	RAZLIKE	INDEKS
Kamate od zajmova	0	0	0	-
Kamate na sred. na rač.	22.226	3.100	19.126	13,9
Kamate iz potraživanja	5.752	4.968	784	86,4
Positivne tečajne razlike	1.469.212	1.648.282	179.070	112,2
<b>UKUPNO:</b>	1.572.690	1.656.350	83.660	105,3

Tablica 7b. – financijski rashodi

OPIS	2015	2016	RAZLIKE	INDEKS
Kamate na kredite – dug.	1.362.068	1.067.908	294.160	78,4
Kamate na kredite – kratk.	0	0	-	-
Kamate iz poslovanja	906	237	669	26,2
Negativne tečajne razlike	1.205.241	1.467.376	262.135	121,7
<b>UKUPNO:</b>	2.568.215	2.535.521	32.694	98,7

Unutar financijskih prihoda i rashoda većina stavki bilježi pad osim pozitivnih i negativnih tečajnih razlika.

Ukupni prihodi u 2016. najviši su u promatranom periodu (7,2% u odnosu na 2012.). U odnosu na prošlu godinu porasli su 4,0%. Istovremeno ukupni rashodi veći su odnosu na 2012 godinu za 0,2%, a u odnosu na prošlu godinu za 1,6%.

U 2016. godini ostvarena je bruto dobit razdoblja u svoti od **11.788.935 kn**. U odnosu na prošlu godinu ovakvo značajno povećanje dogodilo se zbog većih poslovnih prihoda kroz

veći broj ostvarenih usluga. Budući društvo više ne može iskoristiti prenesene porezne gubitke iz prošlih razdoblja, obračunat je iznos poreza na dobit u iznosu od **2.454.839 kn**, nakon čega ostaje rezultat neto dobiti od **9.334.096 kn**.

Temeljni kapital društva nije se mijenjao od 1999. godine. Vrijednost vlastitog kapitala je varirala ovisno o rezultatima poslovanja i nakon perioda stagnacije, vidljiv je konstantan rast (tablica 6.).

U odnosu na 2012. godinu broj noćenja je veći u 2016. Tijekom promatranog perioda dolazilo je do rasta (2012 u odnosu na prethodne), ali i do padova uzrokovanih političko-sigurnosnim prilikama, da bi u 2016. godini dosegli 232 tisuća noćenja što je dijelom uvjetovano upravo političko-sigurnosnim prilikama na Mediteranu, ali i pojačanom prodajnom aktivnošću.

### 1.5. Poslovni kapaciteti Društva i ostvareni fizički rezultati

Pregled kapaciteta hotela u sastavu Društva, izražen kroz podatke o broju soba i kreveta i prikazan je u slijedećoj tablici:

Tablica 8.

Objekt	Kategorija (*)	Broj soba	Broj kreveta
Hotel Meteor	****	277	525
Hotel Dalmacija	***	190	380
Hot. naselje Rivijera	**	270	504
<b>UKUPNO</b>		<b>737</b>	<b>1.409</b>

Podaci o ukupnom broju noćenja u objektima Društva prikazani su slijedećoj tablici:

Tablica 9.

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	Indeks '12=100	Indeks '16/'15
<b>Broj ostvarenih noćenja</b>	220.958	211.952	204.953	229.677	232.571	105,2	101,2

Iz pregleda noćenja u tablici 9. vidljivo je kako je broj noćenja za 2016., u odnosu na prethodnu godinu veći za 1,2% dok je u odnosu na početnu promatranu godinu (2012) ostvareno 5,2% više. Prošla godina bilježi najveći broj usluga u promatranom razdoblju.

U 2016. na rast noćenja u određenoj mjeri utječu politička događanja u Europi kao i dojam sigurnosti koji pruža Hrvatska kao zemlja što je i iskorišteno kroz pojačane aktivnosti prodaje i promocije.

Tablica 10.

Hotel	2012	2013	2014	2015	2016	± (6-5)	Indeks 2016/12	Indeks 2016/15
1	2	3	4	5	6	7		9
Meteor	97.041	93.760	96.429	101.740	101.760	20	104,9	100,0
Dalmacija	57.404	54.250	52.704	59.993	60.451	458	105,3	100,8
TN Rivijera	66.513	63.942	55.820	67.944	70.360	2.416	105,8	103,6
<b>UKUPNO:</b>	<b>220.958</b>	<b>211.952</b>	<b>204.953</b>	<b>229.677</b>	<b>232.571</b>	<b>2.894</b>	<b>105,2</b>	<b>101,2</b>

Iz tablice 10. je vidljivo da je u 2016. godini, u odnosu na 2015. ukupno ostvareno 1,2% više noćenja ili u apsolutnome broju 2.894. Od toga najveći rast bilježi TN Rivijera zbog dodatnih ugovora prije i poslije standardnog perioda poslovanja. Hoteli Meteor i Dalmacija bilježe neznatno povećanje broja usluga.

## **2. Opis glavnih rizika i nesigurnosti kojima je Društvo izloženo**

### **2.1. Izloženost Društva cjenovnom riziku**

Budući da se svi alotmanski i fiksni ugovori sa stranim agencijama ugovaraju u stranim valutama, konkretno u EUR-ima, te se na taj način smanjuje izloženost tvrtke cjenovnom i valutnom riziku.

Valutni rizik zbog kojeg bi se mogle stvarati tečajne razlike ima dva efekta – pozitivne i negativne i njime se može upravljati kombinacijom instrumenata kao što su balansiranje priljeva i odljeva u istoj valuti, ubrzanje plaćanja, kod velikih kompanija mogući su multilateralni obračuni s valutnom klauzulom, korištenje terminskih deviznih transakcija, hedging, valutni swap, national pooling i drugi.

Da bi se zaštitilo od valutnoga rizika, Društvo je sa britanskim touroperatorima ugovore iz GBP obnovilo u EUR, tako da je i po ovoj osnovi maksimalno smanjen rizik pa su pozitivne i negativne tečajne razlike u prošloj godini izjednačene (pozitivne pokrivaju negativne).

S druge strane, Društvo je također izloženo i političkom riziku zbog nestabilnosti koje su nastale u rusko-ukrajinskim odnosima i terorističkim napadima u Europi. Zbog ovih razloga prodaja se orijentirala na više tržišta i kanala prodaje.

### **2.2. Izloženost Društva kamatnom riziku**

U razdoblju od 2001. do lipnja 2005. godine, dakle u razdoblju od četiri godine, EURIBOR je smanjen sa 4,4% na 2,2% (početkom 2004. godine iznosio je 1,9%). Međutim, od lipnja 2005. do listopada 2007. EURIBOR je porastao za 120%, tj. sa 2,13 na 4,73% da bi od zadnjega kvartala 2008. godine padao, što je utjecalo na smanjenje visina redovite kamate jednoga dugoročnog kredita u 2009. i 2010. godini. Banke reagiraju na promjene referentnih kamatnih stopa na dva načina: jedne ne mijenjaju kamatne stope za postojeće kredite u otplati, već samo za one novoodobrene, dok druge banke, koje su ugovorile promjenjive kamatne stope i najniže moguće kamatne stope u razdoblju otplate kredita, obavljaju korekcije tih stopa. U 2012. godini EURIBOR kao referentna kamata i dalje je prihvatljiva. Postavlja se problem kamatne marže poslovnih banaka i transparentnosti ostalih elemenata koji su ugrađeni u konačnu kamatnu stopu.

Da bi ublažilo kamatni rizik kredita, Društvo je u 2012. godini zatražilo i realiziralo od poslovne banke refinanciranje 5 dugoročnih kredita uz promjenu referentne kamatne stope iz trezorskih zapisa u EURIBOR čime su kamatne stope koje su narasle na 7,5% do 8%

smanjene na ugovorenu kamatu tromjesečnog EURIBOR-a uvećanog za 4,8%, a minimalno 6%.

U 2015. godini nastavljena je ista poslovna politika vezana za smanjenje kamatnog rizika stalnim praćenjem kretanja referentnih kamatnih stopa na financijskom tržištu, dok je novo zaduženje za garažu hotela Dalmacija iz kreditne linije HBOR-a.

### **2.3. Izloženost Društva kreditnom riziku**

Ovdje, konkretno, u vezi s temom koja se obrađuje, prvenstveno se misli na **potraživanja tvrtki po osnovi danih kredita, potraživanja od kupaca**, te **razna druga potraživanja** (od države, od radnika, i dr.) za koja, također, postoji rizik da se neće naplatiti u cijelosti, odnosno da se neće naplatiti planiranom dinamikom.

Najveći kreditni rizik društva je onaj u odnosu na potraživanja od kupaca. Ukupna potraživanja od kupaca na dan 31.12.2016. iznosila su neto 1.124.561 kunu, dok su 2015. godine iznosila 1.361.691 kuna. Pojačano je praćenje stanja kod problematičnih kupaca i ugovaranjem čvrstih rokova naplate, što se dosljedno provodilo. U prošloj godini posebno se pratilo nekoliko problema sa značajnim kupcima koji su zapali u probleme, te su se osiguravale naplate putem instrumenata osiguranja.

### **2.4. Izloženost društva riziku likvidnosti i riziku tijeka gotovine**

Prema izvještaju o novčanim tijekovima za razdoblje od 01.01 do 31.12.2016. vidljivo je kako je ostvareno neto povećanje novca u svoti od **2.839.621** kunu. Završno stanje novca na računu iznosilo je 28.465.630 kuna. Izvještaj je sastavljen indirektnom metodom.

Problem rizika likvidnosti, Društvo godinama prati s osnova tekućih obveza po mjesecima. Eventualne poteškoće početkom godine ugovarale su se dovoljnim iznosima kratkoročnih kredita i predujmovima inozemnih i domaćih partnera temeljem ugovora o korištenju naših usluga po sustavu «puno za prazno», počevši od mjeseca prosinca do travnja iduće godine, tj. dok ne počnu pritjecati sredstva temeljem obavljenih usluga u predsezoni. Posljednje dvije godine ukazuju kako Društvo ima dovoljno radnog kapitala za redovno poslovanje, pa i za ulaganje u dugotrajnu imovinu.

### **2.5. Stjecanje vlastitih dionica**

Do kraja 2016. godine ovo Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

Statičkom knjigovodstvenom metodom vrijednost dionice prema vrijednosti vlastitog kapitala s rezervama, zadržanom dobiti i dobiti tekuće godine na dan 31.12.2016. od 232.665.586 kn podijeljen sa ukupnim brojem 1.119.470 redovitih dionica daje rezultat vrijednosti dionice od **207,84 kn**. Nominalna vrijednosti jedne dionice je **200,00 kuna**. Usporedbom ovih vrijednosti vrijednost dionice je **3,92% veća od nominalne vrijednosti**.



Dionice Društva kotiraju na Zagrebačkoj burzi pod oznakom HMAM-R-A. Cijena dionica varira. Prema povijesnom izvješću o prometu Zagrebačke burze za 2016. godinu najniža cijena bila je 234,11 kn (na dan 08.01.2016.), najviša dostignuta 300,00 kn, (10.10.2016.), dok je zaključna vrijednost (28.12.2016.) iznosila 280,13 kn.

### **3. Financijsko stanje Društva**

Koeficijent zaduženosti od 2005. do 2008. godine lagano je rastao s tim da su za 2005. i 2006. godinu bio isti 0,23. Nakon toga rastao je do 0,27 od kada je u padu do danas. Koeficijent zaduženosti na dan 31.12.2014. iznosio je 0,13 (15%). Za ovaj pokazatelj gornja granica je 0,40 (40%), a prema nekim standardima zaduženje se tolerira do čak 80%. Na kraju 2016. godine pokazatelj zaduženosti u odnosu na imovinu iznosi 0,10 (10%) obuhvaćajući dugoročne i kratkoročne obveze. Prema ovome pokazatelju, Društvo je izuzetno nisko zaduženo.

Prema iskustvenim odnosima, faktor zaduženosti je ispod 2 godine što znači da je Društvo u godinama kada joj je trebalo dulje od 5 godina pokriti ukupne obveze iz dobiti i amortizacije (od 2005. do 2008. godine) pokazivala nešto povećanu zaduženost i to zbog ostvarenoga gubitka u 2008. godini od 6.137.855 kn.

Povećani broj godina zaduženosti od 2005. do 2008. godine nastao je zbog ulaganja u investicijsko održavanje objekata, posebice hotela "Meteor" i "Dalmacija", čime se osiguralo povećanje kvalitete objekata i mogućnost postizanja većih cijena na tržištu.

Slijedom izloženog, Nadzorni odbor Društva je odbio zaduživanje Društva od 2009. te nastavio u 2011. godini osim manjih ulaganja na ime investicijskog održavanja i ulaganja objekata, zbog globalne recesije, lošije turističke sezone u 2009. godini, te radi stabiliziranja likvidnosti Društva.

Sadašnja situacija omogućava društvu ulaganja u dugotrajnu imovinu pa je u 2016. godini dovršeno ulaganja na hotelu Dalmacija izgradnjom podzemne garaže. Vršena su i manja ulaganja na hotelu Meteor i TN Rivijera. Ukupan iznos ulaganja u 2016. godini iznosio je preko 18 milijuna kuna.

Dugoročne obveze u 2016. godini povećale su se u odnosu na 2015. i na kraju godine veće su za 2,9 milijuna kuna ili 15,3% jer je krajem 2015. godine ugovoren iznos dugoročnog kredita iz programa HBOR-a u iznosu od 13,9 milijuna preko poslovne banke radi izgradnje podzemne garaže.

### **4. Ostale obavijesti, događaja, prosudbe i podaci**

#### **4.1. Obavijest o zaštiti okoliša**

U tijeku 2016. godine u Društvu nije bilo nikakvog ekološkog incidenta. Djelatnost Društva ne spada u visoko-rizične djelatnosti u pogledu ugrožavanja okoliša.

Društvo kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivoga razvoja. U tom smislu u opremu za selektivno prikupljanje i privremeno skladištenje vlastitog proizvodnog otpada tijekom 2016. godine uloženo je više od 100 tisuća kuna, a redovito se:

- skupljaju otpadna ulja u odgovarajuće spremnike, koje preuzimaju za to specijalizirane tvrtke;
- skupljaju potrošene automobilske gume, koje također preuzimaju specijalizirana tvrtka za sakupljanje auto guma;
- odvajaju se masnoće iz kuhinja hotela prije njihova ispuštanja u javnu; kanalizacijsku mrežu putem tzv. «mastolovca»;
- odvojeno se prikupljaju sve vrste ambalažnog otpada u svim hotelima (papir, PVC, metal, staklo) i predaju ovlaštenim tvrtkama za preuzimanje istog;
- prikupljaju se i putem ovlaštenih tvrtki zbrinjavaju i druge vrste otpada: električni i elektronički otpad, baterije, zauljene krpe, stari i oštećeni namještaj...
- osigurani su uvjeti za zbrinjavanje biootpada iz vrtova (trava, lišće i sl.) i proizvodnju komosta;
- mjeri izlazna buka iz ventilatora na hotelskim kuhinjama,
- potrošnja teških goriva u kotlovnica hotela, uvođenjem nove tehnologije, smanjena je za više od 50% u zadnje dvije godine,
- u 2017. godini se planira nastaviti sa ulaganjima radi potpunog sortiranja svih vrsta otpada u svim našim hotelima te zbrinjavanja prikupljenog otpada putem ovlaštenih tvrtki.

#### **4.2. Važniji poslovni događaji koji su se pojavili u 2016. i početkom 2017. g**

I dalje je u tijeku više upravnih postupaka koji se radi povrata zemljišta (naknade) vode od 2007. godine, a po zahtjevima bivših vlasnika zemljišta autokampova „Dalmacija“ i „Rivijera“. Naime, Upravni sud 04. prosinca 2008. godine donio pravomoćnu presudu broj: Us-4483/2005-11 kojom je poništio odluku o dokapitalizaciji Društva unosom u temeljni kapital protuvrijednosti zemljišta tih autokampova, a što je u bitnome osnažilo zahtjeve bivših vlasnika za povratom zemljišta i to u naravi. Nijedno rješenje u svezi s mogućim povratom zemljišta još nije postalo konačno pa samim time ni pravomoćno. Tijekom 2016. godine dovršeni su pregovori bivših i sadašnjih vlasnika zemljišta autokampa Dalmacija te su sadašnji vlasnici isplatili dogovorene iznose naknada bivšim vlasnicima. Osim toga, na tom zemljištu je dovršena izgradnja prve faze hotela Romana koji je ove sezone primio i prve goste. Sve navedene okolnosti isključuju mogućnost povrata zemljišta bivšim vlasnicima u naravi i time se bitno smanjuje rizik za poslovanje i interese ovog Društva. No, još uvijek se ne nazire konačno rješenje po zahtjevima bivših vlasnika za povrat u naravi zemljišta bivšeg autokampa Rivijera u površini od 19.522 m<sup>2</sup>, a koje je također prodano 2001. godine zajedno sa većim dijelom zemljišta bivšeg autokampa Dalmacija. Početkom ove godine na dijelu zemljišta bivšeg autokampa Rivijera započeti su radovi na uređenju autokampa pa imamo osnova vjerovati da će ta okolnost bitno ubrzati postupak do konačnog razrješenja. Konačan ishod je neizvjestan i još uvijek predstavlja značajan rizik za poslovanje ovog Društva.

Osim navedenog u tijeku je i sudski spor koji se vodi pred Trgovačkim sudom u Splitu, a po tužbi Grada Makarske radi refundiranja naknade koju je Grad isplatio bivšim vlasnicima kao naknadu za oduzeto zemljište na kojemu su sagrađeni hotel „Meteor“ i hotel „Dalmacija“. Prema stručnim pravnim procjenama postoje objektivni izgledi da će Društvo djelomično izgubiti taj spor i to u dijelu koji se odnosi na isplaćenu naknadu za zemljište na kojemu je

sagrađen hotel „Meteor“ (samo dio koji se odnosi na isplaćenu naknadu za zemljište, ali ne i u dijelu koji se odnosi na isplaćene kamate i troškove postupka). Temeljem toga je izvršena rezervacija od 4,9 milijuna kuna što je značajno utjecalo na smanjenje dobiti u 2014. godini, a u 2015. i 2016. godini taj iznos je uvećan za iznos pripadajuće zatezne kamate.

#### 4.4. Postojanje podružnica društva

Od osnivanja pa do kraja **2016.** godine Društvo nije osnivalo podružnice Društva.

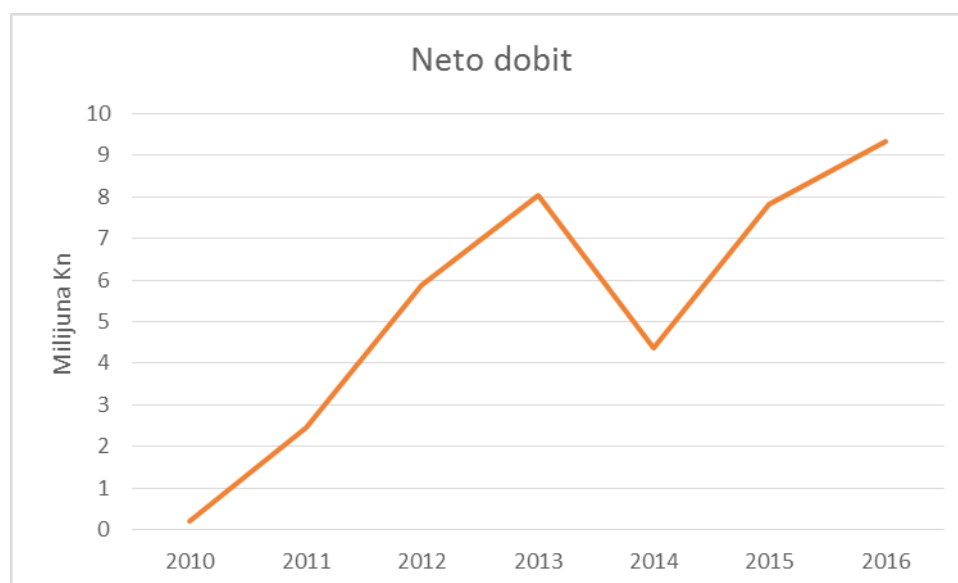
#### 4.5. Podaci o prosudbi dobitaka i gubitaka

Podaci o gubicima i dobitima društva nakon oporezivanja daju se u tablici 11.:

**Tablica 11.**

Godina	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Rezultat	191.171	2.461.321	5.865.367	8.039.566	4.365.723	7.817.924

Navedeni podaci prikazani su i grafički:



Tvrtka je do uključivo 2000 godine svake godine kontinuirano poslovala u zoni gubitaka, dok je od 2001. godine prešla u zonu dobitaka u poslovanju sve do uključivo 2007. godine. Razlozi promjena su prodaja dijela imovine Društva koji nisu bili sastavni dio tzv. «Core bussinesa», tj. osnovnih djelatnosti ili usluga, kao nužan uvjet za poslovanje, i vraćanje dijela kredita bankama, posebice onih kredita vezanih na valutne klauzule valuta s najvišim tečajnim razlikama (npr. US\$ i GBP). Ovo je imalo za posljedicu značajno smanjenje financijskih rashoda, u njima posebice kamata i tečajnih razlika.

U 2009. godini ostvareni su gubici razdoblja, nakon čega društvo konstantno ostvaruje dobit. Jedini pad u promatranom razdoblju ostvaren je 2014. godine sa ostvarenom neto dobiti od 4,4 milijuna kuna, a sve zbog rezervacija za troškove sudskog spora sa Gradom Makarska.

## **5. Očekivani razvoj Društva u budućnosti**

### **5.1. Donošenje godišnjih poslovnih planova**

Društvo kontinuirano donosi svoje poslovne (bussiness) planove za svaku poslovnu godinu i to za jednu godinu unaprijed. Nadzorni odbor Društva usvojio je plan poslovanja (bussines plan) za 2017. godinu, a projekcije su sastavljene u HRK i EUR-ima, budući da su svi ugovori sa agencijama sklopljeni u EUR-ima, ali su te projekcije preračunate u kune primjenom planiranoga prosječnog tečaja za 1 EUR=7,50 kn. Planirani poslovni prihodi 2017. u odnosu na 2016. godinu su manji za cca 0,6%, a što je posljedica prioje svega povećanja poreznih stopa u ugostiteljstvu. Planiran je i nešto manji broj usluga (noćenja), ali će se isto kompenzirati povećanjem cijena tih usluga i to prije svega u posezoni. Planiranje je provedeno temeljem stanja na tržištima te se istom prišlo opreznom i detaljno, uz podizanje nivoa usluge i zadržavanje visine prošlogodišnjih poslovnih prihoda.

Plan poslovanja sastavljen je po profitnim centrima (hoteli «Meteor» i «Dalmacija», turističko naselje «Rivijera»), te neprofitnim poslovnim jedinicama pod nazivom Troškovni centri (Uprava, FRS i Opći sektor, Služba prodaje i marketinga, Služba nabave i Služba održavanja).

### **5.2. Djelovanje Društva na području istraživanja i razvoja**

Društvo redovito prati razvoj tehnoloških postupaka u procesima nabave i uskladištenja namirnica i pića, pripreme hrane i njezino serviranje. S tim u vezi u hotelu Meteor sa 4\* provedeno je krajem 2007. i u 2008. godini značajno investicijsko ulaganje u rekonstrukciju i opremanje kuhinje, restorana i kavane, a sve u skladu sa standardom HACCP. Rekonstrukcija i opremanje kuhinje hotela Dalmacija izvršeno je 2012.-2013. godinu. U hotelu Dalmacija 2015. godine je dovršena izgradnja panoramskog lifta, izvršene su adaptacije podrumskih prostorija hotela sa manjim zatvorenim bazenom i wellness centrom i rekonstrukcija restoranskog dijela, a 2016. godine dovršena je podzemna garaža. Nakon tih investicija još su potrebni zahvati na povećanju kvadrature smještajnih jedinica kako bi se stvorili preduvjeti za podizanje kategorije ovog hotela.

Društvo je uvelo integralni informacijski sustav i usklađivanje sa USALI metodom (standardni računovodstveni sustav za hotelijerstvo) i praćenjem rezultata poslovanja na dnevnoj, mjesečnoj i godišnjoj razini po odjelima, profitnim i troškovnim centrima i niže. Sustav će se kontinuirano nadograđivati dodavanjem zaokruženih modula za pojedine segmente obračuna i obrade podataka iz poslovanja te stalno ažurirati postojeća programska rješenja novim verzijama.

Razvojna strategija Društva ide u smjeru podizanja kvalitete svih hotela Društva na 4\*, s tim da se u planiranju izgradnje novoga hotela «Rivijera» kapaciteta 1000 kreveta na prostoru sadašnjega turističkoga naselja «Rivijera», svakako uzme u obzir potreba izgradnje primjerenijih kapaciteta za kongresni turizam u odnosu na postojeće.

Posvećuje se i osobita pozornost dodatnoj izobrazbi pretežito mlađih, perspektivnih kadrova, (konobari, kuhari, šefovi servisa itd.), kojima se, putem snošenja troškova dodatne edukacije, omogućuje stjecanje novih znanja nužnih u borbi sa sve većom domaćom konkurencijom u hotelijerstvu.

### **5.3. Očekivane kapitalne investicije u budućnosti**

Društvo vodi računa o svome razvoju, kao preduvjetu većega zapošljavanja i ostvarivanja većega dobitka. S tim u svezi Društvo planira izgradnju novog Hotela na mjestu sadašnjeg parkinga kod hotela Meteor. Hotel bi trebao imati kapacitet cca 224 kreveta visoke kategorije.

Za izgradnju ovog hotela u tijeku su pripremne radnje izrade projekta i ishoda izdavanja dozvola za gradnju.

## **6. Predstojeća privatizacija društva**

Većinski vlasnik društva je država sa udjelom od 71%. Predstoji privatizacija društva, zajedno sa nekoliko preostalih tvrtki iz djelatnosti Hoteli i slični smještaj iz Dalmacije, vjerojatno u 2017. godini. Na predstojeću privatizaciju ovo Društvo malo može utjecati. Posebice, što je i Grad Makarska zainteresiran da, po osnovi svojih potraživanja od ovoga Društva, dijelom i spornih potraživanja, koja su u nedovršenim sudskim postupcima, dobije 25%+1 dionicu, po uzoru na prijedloge gradova Opatije i Hvara.

Ono što se očekuje je da država proda svoj većinski udio jednome od strateških partnera, koji se i inače bavi turističkom djelatnošću i koji bi ulaganjem u kapitalni projekt hotela «Rivijera» osigurao povećanje kapaciteta, ali i kvalitete ukupnih smještajnih kapaciteta Društva, njihovo bolje punjenje u budućnosti, kao i zapošljavanje novih, prvenstveno mladih, stručnih ljudi.

Grad Makarska pokrenuo je i sudski postupak zabrane raspolaganja ukupnom imovinom Društva, a sve zbog spora oko dijela zemljišta TN «Rivijera» i tužbe za naknadu novčanog iznosa isplaćenog bivšim vlasnicima zemljišta na kojemu su sagrađeni hoteli Meteor i Dalmacija. S tim u vezi Grad Makarska je pokrenuo i inicijativu da se uredi međusobni odnosi Grada Makarske i Hrvatskoga fonda za privatizaciju odnosno po novom Centar za restrukturiranje i prodaju.

## 7. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

Na temelju članka 272.p, a u vezi sa člankom 250.a Zakona o trgovačkim društvima, Uprava trgovačkoga društva **Hoteli Makarska d.d. Makarska**, Šetalište Dr. Franje Tuđmana 1. **Makarska**, dalje: »Društvo«, zastupa je jedini član Uprave-direktor **Bepica Srzić, dipl. oec.**, od dana **15. veljače 2013.** daje sljedeću

### IZJAVU

#### o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

**1. Društvo dragovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja** kojega su dana 26. travnja 2007. zajednički donijele HANFA i Zagrebačka burza d.d. Zagreb, čija Odluka o usvajanju Kodeksa HANFE klasa: 011-02/07-04/28, urbroj: 326-01-07-2 od 26. travnja 2007. je objavljena u Narodnim novinama, br. 46/07., dalje: «Kodeks», a integralni tekst Kodeksa objavljen na Internet stranicama Zagrebačke burze [www.zse.hr](http://www.zse.hr).

**2. U protekloj godini Društvo nije u potpunosti primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom.** Nadzorni odbor Društva nije osnovao komisiju za imenovanja i za nagrađivanje jer ima samo 5 članova te sam obavlja poslove iz nadležnosti navedenih komisija. Sukladno Zakonu o reviziji, NO je dana 26. travnja 2010. imenovao Revizorski odbor od 9 članova, a 29.10.2012. imenovan je novi Revizorski odbor od 5 članova od čega većinu čine članovi Nadzornog odbora. Revizorski odbor obavlja i poslove komisije za reviziju iz Kodeksa. Nadalje, NO i Uprava (koja se sastoji od samo jednoga člana) su svoj rad uredili posebnim propisima, tj. poslovnica o radu, a za pitanja koja nisu riješena navedenim poslovnica, primjenjuju se odredbe ZTD-a i Statuta Društva. Odstupanja se odnose i na objavu podataka o nagrađivanju Uprave i članova NO-a, odnosno izjave o politici nagrađivanja, te izjave o nagradama.

Društvo će tijekom 2015. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učiniti potpuno transparentnima i dostupnim javnosti objavom na vlastitoj web stranici i sukladno načelima Kodeksa, objavljivati:

- redovito ažuriran popis dioničara jedan put mjesečno;
- kalendar važnih događaja;
- sva financijska i godišnja izvješća;
- podaci o vrijednosnim papirima;
- kandidature svih kandidata za članstvo u Nadzornome odboru;
- dnevni redovi skupština Društva;
- podaci o sastavu Uprave i Nadzornoga odbora i
- svi drugi podaci od značaja za poslovanje i rezultate Društva.

Društvo će i u 2017. godini sva važnija izvješća i relevantne podatke od značaja za poslovanje i rezultate Društva objaviti po mogućnosti i na engleskome jezik

## 8. Nadzor nad vođenjem poslova Društva

Nadzor nad vođenjem poslova društva provodi Nadzorni odbor u skladu sa ZTD-om. Nadzorni odbor ima ukupno 5 članova. Tijekom 2016. godine dužnosti člana Nadzornog odbora opozvani su: dr.sc. Ivo Mravičić (radi isteka mandata), Željko Popović, dr.vet.med. i Veselko Gabričević, general HV u mirovini, a umjesto njih Glavna skupština je izabrala nove članove Nadzornog odbora i to: Jure Brkan, dipl.oec., (izabran na Glavnoj skupštini 01.07.2016.), Drago Nosić, dipl.oec. (izabran na Glavnoj skupštini 01.07.2016.) i dr. Marko Ožić-Bebek (izabran na Glavnoj skupštini 07.12.2016.). Slijedom navedenog, na dan 31.12.2016. godine Nadzorni odbor je radio u slijedećem sastavu:

1. Jure Brkan, dipl.oec., iz Makarske (predsjednik)
2. dr. Marko Ožić-Bebek, iz Makarske (zamjenik predsjednika)
3. Zdenka Pogarčić, dipl.iur., iz Zagreba (članica)
4. Drago Nosić, dipl.oec., iz Vrgorca (član)
5. Ivo Puharić, VKV, iz Makarske (član – predstavnik radnika)

Nadzorni odbor djeluje kao kolegijalno tijelo na sjednicama, koje se održavaju najmanje jednom kvartalno, a tijekom 2016. godine održano je ukupno 9 sjednica. Na sjednicama Nadzornog odbora raspravlja se i odlučuje o svim pitanjima iz njegove nadležnosti utvrđene Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva, a posebno o planovima poslovanja i investicijama, rezultatima poslovanja, izmirivanju obveza i naplati potraživanja, stanju sudskih sporova i upravnih postupaka, kadrovskoj problematici i svim drugim pitanjima od interesa i značaja za rad i poslovanje Društva. U nadzoru poslovanja i prosuđivanju o poslovima Društva, svi članovi Nadzornog odbora su se ponašali odgovorno, razborito i nepristrano te su svoje zadaće obavljali i odluke donosili u najboljem interesu Društva i dioničara.

Nadzorni odbor Društva do sada nije imao pomoćnih tijela niti komisija, a iz razloga koji su obrazloženi pod točkom 3. ove Izjave.

## 9. Najznačajniji dioničari Društva, odnosno deset najvećih dioničara sa stanjem na dan 31.12.2016. prikazani su u tablici 13.:

Tablica 13.

VLASNICI DIONICA	Broj dionica	% udjela
CERP / DAB*	463.305	41,39
CERP / REPUBLIKA HRVATSKA	328.483	29,38
MESNA INDUSTRIJA B. PIVAC	215.129	19,22
RBA D.D./ SKRBNIČKI RAČUN ZA DP	19.346	1,73
MRKOCI MILIVOJ	8.436	0,75
HIPP MARIJA	2.619	0,23
LJUBIČIĆ VINKO	2.586	0,23
BILANDŽIĆ NADA	2.025	0,18
GAŠPAROVIĆ VALENTINO	1.656	0,15
ALVIŽ NICOLAS	1.631	0,15
OSTALI DIONIČARI	74.344	6,64
<b>UKUPNO</b>	<b>1.119.470</b>	<b>100,00</b>

Pravo glasa dioničara Društva nije ograničeno na određeni postotak ili broj glasova, niti postoje vremenska ograničenja za ostvarivanje prava glasa. Član Uprave, tj. direktor Društva, imenuje se i opoziva prema pravilima propisanim Zakonom o trgovačkim društvima, a opći akt Društva (Statut) ne sadrže nikakva dodatna pravila o tim pitanjima. Isto vrijedi i za ovlasti direktora.

Društvo je ovlašteno izdavati redovite dionice (članak 15. Statuta Društva). Odluku o izdavanju dionica, sukladno članku 172. ZTD-a, donosi Glavna skupština ili osnivači Društva, a sukladno Statutu Društva. Društvo može izdavati i povlaštene dionice, ali o izdavanju povlaštenih dionica uvijek odlučuje Glavna skupština Društva (članak 15. Statuta Društva).

Odredbom članka 35. Statuta Društva određeno je da se na sve odnose, prava i obveze Društva, koji proizlaze iz stjecanja vlastitih dionica, primjenjuju odredbe ZTD-a. To znači da Društvo, sukladno članku 233. ZTD-a, može stjecati vlastite dionice na temelju ovlasti Glavne skupštine za njihovo stjecanje.

## 10. Uprava Društva

Funkciju direktora Društva obavlja gospodin **Bepica Srzić, dipl. oec.**, imenovan od 15.02.2013. kao jedini član Uprave-direktor, samostalno i pojedinačno vodi poslove Društva, te upravlja Društvom, a pojedine poslove, određene člankom 78., točkama od 1. do 8. Statuta Društva (opterećivanje, raspolaganje i otuđivanje nekretnina Društva, osnivanje, stjecanje ili raspolaganje udjelima, odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima i dr.), te u drugim slučajevima kada je to propisano zakonom, Statutom Društva ili odlukom Nadzornoga odbora, ovlašten je poduzimati samo uz prethodnu suglasnost Nadzornoga odbora.

**11. Sukladno odredbama članka 250.a stavka 4. i članka 272.p stavka 1. ZTD-a, ova Izjava je poseban odjeljak i sastavni dio Godišnjega izvješća o stanju Društva za 2016. godinu.**

**Direktor društva**

**Bepica Srzić, dipl. oec.**



HOTELI MAKARSKAD.D  
*Makarska*

U Makarskoj, 08.03.2017.



## IZJAVA

Izjavljujem da su **financijskih izvješća** za 2016. godine izdavatelja, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, prihoda i rashoda, dobiti i gubitka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja društva.

Šef računovodstva:

Mariza Granić, dipl. oec.



Direktor Sektora financija, računovodstva, kontrole i nabave

Jurica Dobrinić, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKAD.D.



**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2016.

<b>Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	235.317.175	240.894.925
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	12.962	4.602
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	12.962	4.602
3. Goodwill	<b>006</b>	0	
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	0	
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	0	
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	231.407.127	236.881.173
1. Zemljište	<b>011</b>	68.386.217	68.386.217
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	145.514.510	156.856.851
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	4.961.652	5.757.157
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	6.010.077	4.654.889
5. Biološka imovina	<b>015</b>	491.552	564.989
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	5.993.308	530.320
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	49.811	130.750
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	0	
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	3.367.304	3.440.324
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	3.367.304	3.130.100
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	0	310.224
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	529.782	568.826
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	27.725.791	32.193.463
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	382.722	400.446
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	382.722	400.446
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	0	
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	0	
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	0	
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	0	
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	1.714.360	3.327.387
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	1.361.691	1.124.561
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	360	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	352.309	2.202.826
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>		
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	2.700	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	0	
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>	0	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	0	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	0	
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	2.700	0
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	25.626.009	28.465.630
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>		
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	263.042.966	273.088.388
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	48.443.370	47.521.152



**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01. do 31.12.2016.

Obveznik: <b>HOTELI MAKARSKA D.D.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	70.207.250	72.979.166
1. Prihodi od prodaje	112	69.527.396	71.660.043
2. Ostali poslovni prihodi	113	679.854	1.319.123
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	59.304.381	60.308.460
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	20.580.316	19.381.200
a) Troškovi sirovina i materijala	117	13.126.936	13.985.430
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	7.453.380	5.395.770
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	23.152.732	23.539.126
a) Neto plaće i nadnice	121	14.439.598	14.740.862
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.369.415	5.440.620
c) Doprinosi na plaće	123	3.343.719	3.357.644
4. Amortizacija	124	8.864.184	9.242.228
5. Ostali troškovi	125	5.611.910	6.628.506
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	0	
7. Rezerviranja	129	460.081	286.928
8. Ostali poslovni rashodi	130	635.158	1.230.472
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	1.527.690	1.656.350
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.507.882	1.656.350
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	19.808	
5. Ostali financijski prihodi	136	0	
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	2.568.215	2.538.121
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	2.568.215	2.538.121
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	
4. Ostali financijski rashodi	141	0	
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	71.734.940	74.635.516
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	61.872.596	62.846.581
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	9.862.344	11.788.935
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	9.862.344	11.788.935
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	2.044.420	2.454.839
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	7.817.924	9.334.096
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	7.817.924	9.334.096
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

- 
- 
- 
- 
- 
-

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01. do 31.12.2016.

Obveznik: <b>HOTELI MAKARSKA D.D.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Teuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	9.862.344	11.788.935
2. Amortizacija	002	8.864.184	9.242.228
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	1.296.405	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	3.768.075	0
5. Smanjenje zaliha	005		0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	403.592	211.929
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>24.194.600</b>	<b>21.243.092</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		2.416.419
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		1.613.027
3. Povećanje zaliha	010	13.341	17.724
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	50.755	2.506.432
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>64.096</b>	<b>6.553.602</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>24.130.504</b>	<b>14.689.490</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
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	2.497.686	2.700
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>2.497.686</b>	<b>2.700</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	12.633.434	14.720.876
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	19.808	73.020
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>12.653.242</b>	<b>14.793.896</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>10.155.556</b>	<b>14.791.196</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		2.941.327
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>2.941.327</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	8.852.988	0
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	435.866	
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>9.288.854</b>	<b>0</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>2.941.327</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>9.288.854</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	4.686.094	2.839.621
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	20.939.914	25.626.009
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	4.686.095	2.839.621
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	25.626.009	28.465.630

- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
-

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
 za razdoblje od **01.01.** do **31.12.2016**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	<b>001</b>	223.894.000	223.894.000
2. Kapitalne rezerve	<b>002</b>		
3. Rezerve iz dobiti	<b>003</b>		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	<b>004</b>	-2.380.434	4.893.741
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	<b>005</b>	7.817.924	9.334.096
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	<b>006</b>		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	<b>007</b>		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>008</b>		
9. Ostala revalorizacija	<b>009</b>		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	229.331.490	238.121.837
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	<b>011</b>		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	<b>012</b>		
13. Zaštita novčanog tijeka	<b>013</b>		
14. Promjene računovodstvenih politika	<b>014</b>		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	<b>015</b>		
16. Ostale promjene kapitala	<b>016</b>		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0

Predsjednik Uprave - Direktor

Bepica Srzić, dipl. oec.