

Na temelju članka 441. stavka 1. točke 1. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, br. 111/93, do 144/12, dalje:»ZTD») i članka 76. stavka 2. Statuta dioničkoga društva Hoteli Makarska d.d. Makarska (pročišćeni tekst od 23. srpnja 2010.), dalje u tekstu:»Društvo», **jedini član Uprave-direktor** Društva Bepica Srzić, dipl. oec. donio je dana **24. travnja 2012.** sljedeću

ODLUKU
o prihvatanju temeljnih financijskih izvještaja Društva
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2012.

Točka 1.

Prihvataju se godišnji financijski izvještaji Društva za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. i to:

1. Bilancu sa stanjem na dan 31.12.2012.

zbroj pozicija aktive/pasive **250.620.819 kn**
i zbroj pozicija izvanbilančnih zapisa **38.891.598 kn**

2. Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01. do 31.12.2012. sa pozicijama:

- ukupni prihodi **69.621.594 kn**
- ukupni rashodi **62.706.761 kn**
- dobit prije oporezivanja **6.914.833 kn**
- gubitak prije oporezivanja **0 kn**
- porez na dobit **1.049.466 kn**
- dobit razdoblja **5.865.367 kn**
- gubitak razdoblja **0 kn**

3. Izvještaj o novčanim tijekovima za razdoblje od 01. 01. do 31.12.2011. s, promjenom stanja novčanih sredstava od **+6.785.509 kn**, te završnim stanjem novčanih sredstava na kraju 2011. godine od **9.225.058 kn**

4. Izvještaj o promjenama kapitala na dan 31. prosinca 2011. u odnosu na 31.12.2012. od **5.865.367 kn**

5. Bilješke uz financijske izvještaje


Točka 2.

Ova Odluka dostavit će se Nadzornom odboru Društva radi davanja suglasnosti na godišnje financijske izvještaje Društva za 2012. godinu.

Temeljem odrednica članka 300d. stavka 1. ZTD-a, donošenjem odluke o davanju suglasnosti Nadzornoga odbora iz prethodnoga stavka smatrat će se da su financijski izvještaji, pobliže označeni u točki 1. ove Odluke, **zajednički utvrđeni od strane Uprave i Nadzornoga odbora Društva.**

Ukoliko Nadzorni odbor ne da suglasnost na godišnje financijske izvještaje Društva za 2012. godinu isti će se proslijediti Glavnoj skupštini Društva koja je sazvana za 14. lipnja 2013. godine.

Jedini član Uprave-direktor:
Bepica Srzić, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKA D.D.
Makarska

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE O
STANJU DRUŠTVA ZA 2012. GODINU
I KONSOLIDIRANI REVIDIRANI
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

Makarska, travanj 2013. godine

Na temelju članka 250.a Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, br. 111/93., 34/99., 52/00., 118/03. i 107/07.-dalje: ZTD), član Uprave - direktor društva **Hoteli Makarska d.d. Makarska** (u nastavku Društvo), Šetalište Dr. Franje Tuđmana 1. Makarska, **Bepica Srzić, dipl. oec.**, dana 24. travnja 2012. donio je i podnijet će Glavnoj skupštini Društva niže navedeno

GODIŠNJE IZVJEŠĆE o stanju Društva za 2012. godinu

1. Rezultati poslovanja i razvitak Društva

1.1. Obavijesti o radnicima

Ljudski resursi Društva (radnici) su, uz imovinu su najvredniji resurs u ovoj djelatnosti. Na dan **31. prosinca 2012.** Društvo je imalo **146** stalnih i **22** sezonska radnika, 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	19	10	31	21	69	1	15	168
Struktura u %	1,2%	11,3%	5,9%	18,5%	12,5%	41,1%	0,6	8,9%	100,0%

Iz **Tablice 1.** je vidljivo da je od ukupnog broja 9,5% radnika sa nižom stručnom spremom (NSS 0,7% i NKV 6,2%), što je dijelom rezultat naslijeđene kvalifikacijske strukture iz prošlosti, nadalje ima 72,1% radnika koji imaju srednju, kvalificiranu i visokokvalificiranu spremu te 18,4% 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.

Opis	2009	2010	Ind.10/09	2011	Ind.11/10	2012	Ind.12/11
Prosječna neto plaća	4.781	4.770	103,6	4.801	100,6	4.839	100,8
Prosječna bruto plaća	6.764	6.674	103,9	6.686	100,2	7.213	107,9
Masa neto plaća	12.228.681	12.407.242	97,7	12.472.582	100,5	13.485.427	108,1
Troškovi osoblja-samo plaće	20.270.114	20.344.265	97,9	20.331.107	103,4	21.616.353	106,3

Kategorija prosječne neto plaće Društva u promatranom periodu imala je pad preko 6% u 2012., dok je prosječna bruto plaća porasla oko 8%. U odnosu na prosjek plaća za gospodarstvo RH za 2012. godinu (5.788 kn), prosjek bruto plaća u Društvu za isto razdoblje (7.213 kn) je viši za 24,6%. U odnosu na Djelatnost pružanja smještaja i pripreme i usluživanja hrane (7.875 kn) niže za 9,2 %.

Podaci o broju stalno zaposlenih radnika u razdoblju od 2000. do 2011. godine na dan 31. prosinca u godini, prikazani su u sljedećoj Tablici 3.:

Tablica 3.

Godina	Broj stalnih radnika dan 31.12.	Lančani indeksi
2000	168	100
2001	168	100
2002	163	97
2003	158	97
2004	160	101
2005	160	100
2006	150	94
2007	150	100
2008	157	105
2009	158	101
2010	153	97
2011	144	94
2012	146	101

Iz tablice 3. je vidljivo da broj stalno zaposlenih radnika ima tendenciju laganoga pada, osim u 2004. godini, zbog zapošljavanja dva nova stalna radnika sa visokom stručnom spremom. U 2011. godini bilježi se također osjetniji pad broja stalno zaposlenih radnika sa 153 na 144 ili 5,9%. To je rezultat da je 8 radnika prihvatilo ponuđene stimulativne otpremnine za odlazak u mirovinu, a nisu primani novi, što je bio dio poslovne politike Društva. U 2012. godini primljena su 2 nova radnika.

Tablica 4.

O p i s	2009.	2010	Ind.10/09	2011	Ind.11/10	2012	Ind.12/11
Ukupni rashodi	58.189.300	57.031.473	90,2	59.095.208	103,6	62.706.761	106,1
Ukupni troškovi osoblja	20.312.195	20.371.277	97,8	20.331.107	100,3	21.616.535	106,2
Tr. osoblja/Uk. rashodi u %	34,91	35,72		34,40%		34,47%	

Troškovi osoblja su dosta stabilni u strukturi ukupnih rashoda, te u svim godinama od 2009. do 2012. godine iznose oko trećine ukupnih rashoda s određenim odstupanjima. Udio ovih troškova je značajan i blizu je gornje granice udjela troškova osoblja u našoj grupaciji. Svaka je ušteda na radnoj snazi 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.

Troškovi osoblja u 2012. godini su povećani u odnosu na prošlu godinu kao posljedica povećanja obima poslovanja razmjerno povećanju ukupnih prihoda i broja ostvarenih noćenja.

1.2. Imovina Društva

Pregled imovine Društva sa stanjem na dan **31.12.** prikazan je u **tablici 5.:**

Tablica 5.

Pozicija	2008	2009	2010	2011	2012	Indeks 12/08	Indeks 12/11
Nematerijal-na imovina	465.140	395.911	296.764	251.202	145.973	31,4	58,1
Materijalna imovina	259.276.427	251.775.236	244.018.223	239.464.704	233.086.282	89,9	97,3
Dugotrajna financijska imovina	2.671.300	2.783.900	3.177.900	3.177.900	3.298.160	123,5	103,8
Kratko-trajna imovina	14.186.735	9.500.196	8.729.093	8.638.744	14.090.404	99,3	163,1
SVEGA IMOVINA	276.599.602	264.455.243	256.221.980	251.532.580	250.620.819	90,6	99,6

Iz **tablice 5.** razvidno je kretanje imovine Društva u razdoblju od posljednjih pet godina. Pri tome je ukupna imovina u razdoblju od 2008. do 2012. godine smanjena preko 10% zbog redovnog otpisa. Nematerijalna imovina Društva je u proteklom razdoblju smanjena za 42% za redovan otpis. Materijalna imovina također je smanjena za redovan otpis (pretežno građevinski objekti i oprema). Udio građevinskih objekata u ukupnoj materijalnoj imovini u 2011. godini iznosio je 66,1%, zemljišta 29,3%, dok ostatak od oko 4,6% 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. Kapaciteti hotela (broj soba i kreveta)

Pregled kapaciteta hotela, izražen kroz podatke o broju soba i kreveta, daje se u niže navedenoj **tablici 6.:**

Tablica 6.

Objekat	Kategorija (*)	Broj soba	Broj kreveta
<i>Hotel Meteor</i>	****	277	525
<i>Hotel Dalmacija</i>	***	190	380
<i>Hot. naselje Rivijera</i>	**	270	504
SVEGA:		737	1.409

1.4. Rezultati poslovanja društva od 2008. do 2012. godine

Rezultati poslovanja i razvitak društva prikazat će se za razdoblje od posljednjih pet godina, tj. od 2008. do zaključno 2012. godine, sa prikazom određenih pozicija računa dobiti i gubitka, te bilance društva, podataka o ostvarenome broju noćenja, dvije kolone indeksa na bazi 2008 godina=100 i 2012/2011. godina, a u slijedećoj **Tablici 7.:**

Tablica 7.

Pozicija	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.	31.12.2011.	31.12.2012	Ind. 11/08 2008=100	Indeks 2012/11
1	2	3	4	5	6	7	8
Poslovni prihodi	57.856.757	55.280.704	56.047.541	61.112.611	67.819.236	117,2	111,0
Poslovni rashodi	58.158.633	52.219.817	52.686.283	55.582.720	59.394.310	102,1	106,9
Financijski prihodi	433.870	1.409.080	1.175.103	443.918	1.802.358	415,4	406,0
Financijski rashodi	6.322.609	5.969.483	4.345.190	3.512.488	3.312.451	52,4	94,3
Izvanredni-ostali prih.	60.987	0	0	0	0	-	-
Izvanredni-ostali rash.	8.227	0	0	0	0	-	-
UKUPNI PRIHODI	58.351.614	56.689.784	57.222.644	61.556.529	69.621.594	119,3	113,1
UKUPNI RASHODI	64.489.469	58.189.300	57.031.473	59.095.208	62.706.761	97,2	106,1
DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	191.171	2.461.321	6.914.833	-	280,9
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	6.137.855	1.499.516				-	-
POREZ NA DOBIT	0	0	0	0	1.049.466	-	-
DOBIT RAZDOBLJA	0	0	191.171	2.461.321	5.865.367	-	238,3
GUBITAK RAZDOBLJA	6.137.855	1.499.516				-	-
Vrijednost imovine						-	-
Aktiva	276.599.602	264.455.243	256.416.683	251.532.580	250.620.819	90,6	99,6
Temeljni kapital Društva	223.894.000	223.894.000	223.894.000	223.894.000	223.894.000	100,0	100,0
Vlastiti kapital (kap. i prič.)	202.499.881	201.000.365	201.191.536	203.652.857	209.518.223	103,5	102,9
Broj noćenja	222.142	192.964	200.738	213.577	220.958	99,5	103,5

Iz **tablice 7.** razvidno je da su poslovni prihodi značajno veći u odnosu na prošlu godinu, a u odnosu na 2008. za 17,2% veći. Poslovni rashodi su u odnosu na prošlu godinu 6,9% veći dok su u odnosu na 2008. godinu veći za svega 2,1%, što znači kako se u 2011. i 2012. godini značajno povećala ekonomičnost u segmentu glavnih poslovnih djelatnosti, posebice kod izravnih troškova poslovanja i stagniranja rasta troškova osoblja koji su rasli samo s osnove povećanja poslovanja. Ukupni prihodi u 2012. su premašili sve iznose u promatranom periodu dok su ukupni rashodi niži od rekordnih 64,5 milijuna kuna iz 2008. godine.

Rast u 2012. godini u odnosu na prethodnu bilježe poslovni prihodi (za 11%) uz sporiji rast poslovnih rashoda (6,9%). Najznačajnije smanjenje je kod financijskih rashoda (za 5,7%). Struktura financijskih rashoda za 2011. i 2012. godinu prikazana je u nastavku u **tablici 8.**:

Tablica 8.

OPIS	2011	2012	RAZLIKE	INDEKSI
Kamate na kredite - dugoročni	2.447.396	2.393.486	-53.910	97,80
Kamate na kredite - kratkoročni	203.455	0	-203.455	0,00
Kamate iz poslovanja	108.509	39.018	-69.491	35,96
Tečajne razlike	753.128	879.947	126.819	116,84
SVEGA:	3.512.488	3.312.451	-200.037	94,30

Iz **tablice 8.** vidljivo je da unutar financijskih rashoda jedino rast bilježe tečajne razlike (16,84%, apsolutni porast za 126.819 kuna), dok sve ostale kategorije bilježe pad. Ukupni financijski rashodi imaju pad od 5,7% ili apsolutni pad od 200.037 kuna.

Poslije šest godina poslovanja s dobicima razdoblja poslije oporezivanja, Društvo je u 2008. godini zabilježilo gubitak razdoblja poslije oporezivanja u svoti od 6.137.855 kn kao i u 2009. kada je zabilježen gubitak od 1.499.516 kuna. Od tada Društvo bilježi lagani rast neto dobiti sve do ove godine.

U 2012. godini ostvarena je **bruto dobit razdoblja** u svoti od **6.914.833 kn**. Budući društvo može iskoristiti samo dio prenesenih poreznih gubitaka iz prošlih razdoblja, obračunat je iznos poreza na dobit u iznosu od **1.049.466** kuna, nakon čega ostaje rezultat neto dobiti od **5.865.367** kuna.

Temeljni kapital društva nije se mijenjao od 1999. godine. Vrijednost vlastitog kapitala je varirala ovisno o rezultatima poslovanja i nakon perioda stagnacije, vidljiv je rast u posljednje dvije godine.

U odnosu na 2008. godinu bilježeni su padovi broja noćenja u narednim, da bi se tek u prošloj poslovnoj godini taj broj ponovo približio tom broju. Pregledi ostvarenih noćenja daju se u nastavku ovoga izvješća.

1.5. Ostvareni broj noćenja

Podaci o broju noćenja daju se u niže navedenoj **tablici 9.**:

Tablica 9.

Pozicija	2008	2009	2010	2011	2012	Indeks '08=100	Indeks '12/'11
Broj ostvarenih noćenja	222.142	192.964	200.738	213.577	220.958	99,5	103,5

Iz pregleda noćenja u **tablici 9.** vidljivo je kako je broj noćenja za 2012., u odnosu na prethodnu godinu porastao za 3,5% ali u odnosu na početnu godinu (2008) promatranog niza još uvijek je manji za 0,5%.

U 2012. ostvaren je pomak perioda poslovanja ranijim otvaranjem hotela i nešto boljim poslovanjem u predsezonskom i posezonskom poslovanju. Detaljniji pregled i analiza noćenja su u niže navedenoj tablici 10. i komentaru uz nju.

Tablica 10.

Hotel	2007.	2008.	2009.	2010.	2011	2012	± (7-6)	Indeks 2012/11
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Meteor	112.079	108.915	99.606	83.180	94.121	97.041	2.920	103,1
Dalmacija	66.015	62.071	58.094	50.207	56.401	57.404	1.363	101,8
TN Rivijera	64.858	63.669	64.442	59.577	63.055	66.513	3.458	105,5
UKUPNO:	242.952	222.142	192.964	200.738	213.577	220.958	7.381	103,5

Iz tablice 10. je vidljivo da je u 2012. godini, u odnosu na 2011. ostvareno 3,5% više noćenja ili u apsolutnome broju 7.381 noćenje. Od toga najveći rast bilježi hotel Rivijera zbog duljeg perioda rada. Hotel Meteor je također ranije počeo s poslovanjem što se odrazilo i na povećanje od 3,1% broja noćenja.

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 je tvrtka zanemarivo malo izložena 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.

2.2. Izloženost Društva kamatnome 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 2012. godini nastavljena je ista poslovna politika vezana za smanjenje kamatnog rizika stalnim praćenjem kretanja referentnih kamatnih stopa na financijskom tržištu.

2.3. Izloženost Društva kreditnome 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 opasnost 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 31.12.2011. iznosila su neto 3.862.192 kuna, dok su

prošle godine iznosila 3.956.175 kuna. Pojačano je praćenje stanja kod problematičnih kupaca i ugovaranjem čvstih rokova naplate što se dosljedno provodilo iako je prošla godina donijela nekoliko problema sa značajnim kupcima koji su zapali u probleme.

2.4. Izloženost društva riziku likvidnosti i riziku tijeka gotovine

Prema izvještaju o novčanim tijekovima za razdoblje od 01.01 do 31.12.2012. vidljivo je kako je ostvareno neto povećanje novca u svoti od **6.785.509 kuna**. Izvještaj je sastavljen indirektnom metodom.

Problem rizika likvidnosti, Društvo godinama prati s osnova tekućih obveza po mjesecima, a premošćuje ugovaranjem dovoljnih iznosa kratkoročnih kredita te 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.

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. Nakno toga rastao je do 0,27 od kada je u padu do danas. Koeficijent zaduženosti na dan 31.12.2012. iznosi 0,16 (16%). Za ovaj pokazatelj gornja granica je 0,40 (40%), a prema nekim standardima zaduženje se tolerira do čak 80%. Prema ovome pokazatelju, Društvo je izuzetno nisko zaduženo.

Prema iskustvenim odnosima, faktor zaduženosti je ispod 3 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 iznijetog, 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.

Ovakva poslovna politika nastavljena je i početkom 2012. godine, ali se planiralo određeno ulaganje u hotelu Dalmacija koje je tek započeto u 2013. godini. Dugoročne obveze u 2012. godini smanjile su se u odnosu na 2011. za 9,3%, ali se za navedena ulaganja zatražilo dugoročni kredit od poslovne banke.

4. Ostale obavijesti, događaja, prosudbe i podatci

4.1. Obavijest o zaštiti okoliša

U tijeku 2012. godine u Društvu nije bilo nikakvog ekološkog incidenta. Ugostiteljsko-turistička djelatnost ne spada u djelatnosti koje mogu ugroziti okoliš.

Društvo kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivoga razvoja. U tom smislu 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»;
- mjeri izlazna buka iz ventilatora na hotelskim kuhinjama i
- teška goriva u kotlovnica hotela postupno zamjenjuju propan-butan plinom.

4.2. Važniji poslovni događaji koji su se pojavili u 2012. i početkom 2013. g

Jedan od najvažnijih događaja koji može imati posljedice na stanje Društva je sudski spor koji se vodi već dulji niz godina i nastavno na činjenice iznesene u godišnjem izvješću uprave za 2009. godinu. Navedeni spor odnosi se na povrat zemljišta bivšim vlasnicima autokampova "Dalmacija" i "Rivijera". Upravni sud donio je rješenje Us-4483/2005-11 od 4. prosinca 2008.

Nakon sporne presude Društvo je pokrenulo više od deset različitih aktivnosti u vezi sa spornom presudom. Tijekom 2012. godine nije pravomoćno okončan niti jedan značajan postupak. Društvo pomno prati razvoj događaja i temeljem toga procjenjuje moguće posljedice ovisno o ishodu ovih postupaka.

4.3. Stjecanje vlastitih dionica i kretanje vrijednosti dionica

Do kraja 2012. godine ovo Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

Statičkom metodom procjene vrijednosti dionice vlastiti kapital i rezervama iz Balance stanje na dan 31.12.2012. od 209.518.223 kn, podijeljen sa podatkom o ukupnome broju od 1.119.470 redovitih dionica, dobije se statička vrijednost dionice od **187,16 kn**, a budući da je nominalna vrijednosti jedne dionice **200,00 kuna**, to iznosi **93,58%** njezine nominalne vrijednosti.

Dionice Društva kotiraju na Zagrebačkoj burzi pod oznakom **HMAM-R-A**. Cijena dionica varira.

Prema povijesnom izvješću o prometu Zagrebačke burze za **2012.** godinu najniža cijena bila je **60,16 kn (na dan 02.01.2012.)**, najviša dostignuta **109,00 kn, (09.01.2012.)**, a zaključna **91,00 kn (208.12.2012.)**.

4.4. Postojanje podružnica društva

Od osnivanja pa do kraja 2012. godine Društvo nije osnivalo podružnice Društva.

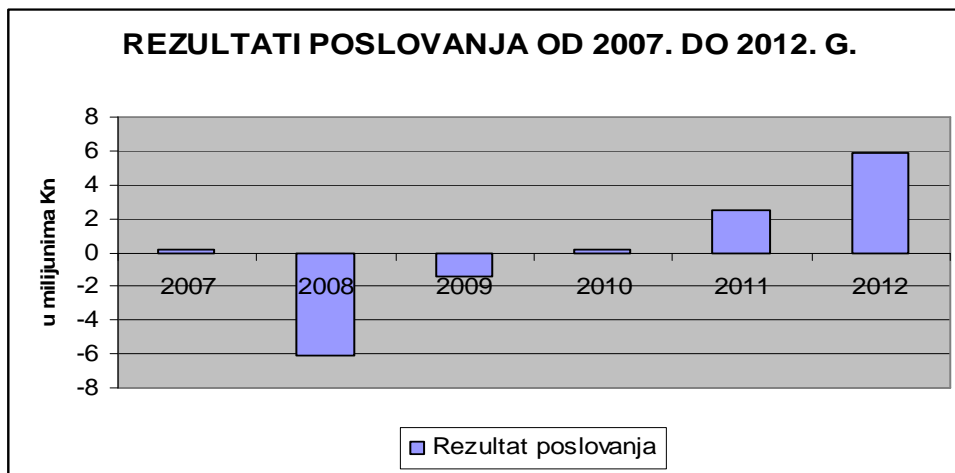
4.5. Podaci o prosudbi dobitaka i gubitaka

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

Tablica 11.

Godina	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Rezultat	139.578	-6.137.855	-1.409.080	191.171	2.461.321	5.865.367

Navedeni podaci prikazani su grafički na slijedećoj stranici:



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. USA \$). Ovo je imalo za posljedicu značajno smanjenje financijskih rashoda, u njima posebice kamata i tečajnih razlika.

U 2008. i 2009. godini ostvareni su gubici razdoblja, nakon čega su se ostvarivali pozitivni rezultati kao i 2012. godine sa ostvarenom neto dobiti od 5,9 milijuna kuna.

5. Očekivani razvoj Društva u budućnosti

5.1. Donošenje godišnjih poslovnih planova

Društvo kontinuirano donosi svoje poslovne (business) planove za svaku poslovnu godinu i to za jednu godinu unaprijed. Nadzorni odbor Društva usvojio je plan poslovanja (business plan) za **2013. godinu**, a projekcije su sastavljene u EUR-ima, budući da su svi ugovori sa agencijama sklopljeni u EUR-ima, ali su te projekcije preračunate u kune primjenom planiranoga prosječnog srednjeg tečaja HNB-a od 1 EUR=7,35 kn. Planiran je rast poslovnih prihoda od 6,6% u odnosu na plan 2012. godinu, odnosno 0,4% u odnosu na ostvareno u 2012. godini. Zbog stanja na tržištima prišlo se opreznom i detaljnom planiranju uz 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 skladu sa standardom HACCP, a u realizaciji je isti zahvat za hotel Dalmacija sa 3*. Osim toga hotel Dalmacija treba manje zahvate s ciljem da i taj hotel dobije 4*. U idućim godinama planira se adaptacija podrumskih prostorija hotela sa manjim zatvorenim bazenom i wellness centrom, izgradnja panoramskog lifta i podzemne garaže u onom trenutku kada se za to steknu određeni uvjeti.

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 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», 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 «Rivijera» na mjestu dosadašnjega istoimenoga hotelskog naselja na zemljišnome kompleksu naslonjenom na Tenis centar u sastavu društva, na ukupnoj površini od oko 50.000 m² u zapadnome dijelu grada. Hotel bi terbao imati brojne sportske sadržaje i tipa «All inclusive» kapaciteta 350 soba i 7000 kreveta, za što su potrebne dodatne analize i predračunske vrijednosti.

Do daljnjega, realizacije navedenoga projekta nije provediva sve do razrješenja imovinsko-pravnih odnosa oko dijela vlasništva navedenoga zemljišta između Grada Makarska i Društva, odnosno do pravomoćnosti prvostupanjske presude Općinskoga suda u Splitu, kojom je Društvo proglašeno vlasnikom i navedenoga dijela zemljišta za izgradnju, a što je bilo nepremostiva prepreka realizaciji toga projekta.

6. Predstojeća privatizacija društva

Većinski vlasnik društva je država sa udjelom od **71,06%**. Predstoji privatizacija društva, zajedno sa nekoliko preostalih tvrtki iz djelatnosti Hoteli i slični smještaj iz Dalmacije, vjerojatno u 2013. 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 prijedlog gradova Opatije i Hvara.

Ono što se očekuje je da država proda tvrtku jednome od strateških partnera, koji se i inače bavi turističkom djelatnošću, i koji bi ulaganjem u kapitalni projekt hotela «Rivijera» osigurao povećanje kapaciteta i ukupne kvalitete kapaciteta Društva, njihovo punjenje u budućnosti, kao i zapošljavanje novih, prvenstveno mladih ljudi grada Makarske.

Grad Makarska pokrenuo je tužbu zabrane raspolaganja imovinom Društva zbog dospjelih ovrha bivšim vlasnicima zemljišta iz proračuna Grada Makarske, te dijelom spora oko dijela zemljišta TN «Rivijera». 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 Agencije za upravljanje državnom imovinom.

7. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

Na temelju članka 272.p, a u vezi sa člankom 250.a Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, br. 111/93., 34/99., 52/00., 118/03. i 107/07.-dalje: ZTD), 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.**, dana **15. veljače 2013.** daje sljedeću

I Z J A V U **o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja**

1. Društvo dragovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja kojega su dana 26. travnja 2007. zajednički donijele HANFA i Zagrebačka burze 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

2. U protekloj godini Društvo nije u potpunosti primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom. Odstupanja se, većinom, odnose na obveze objavljivanja informacija utvrđenih Kodeksom na Internet stranicama Društva i to iz razloga što je Društvo do kraja 2010. godine završilo izradu i redizajniranje svoje vlastite www stranice za Društvo u cjelini. Također, 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 koji će obavljati 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 2013. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učiniti potpuno transparentnima i dostupnim javnosti objavom na vlastitoj web stranici i sukladno načelima Kodeksa, objavljevati:

- **redovito ažuriran popis dioničara dva puta 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 u 2013. godini sva važnija izvješća i relevantne podatke od značaja za poslovanje i rezultate Društva objaviti po mogućnosti i na engleskome jeziku.

8. Nadzor nad vođenjem poslova Društva provodi Nadzorni odbor u skladu sa ZTD-om.

9. Najznačajniji dioničari Društva, odnosno deset najvećih dioničara sa stanjem na dan 31.12.2012. prikazani su u tablici 13.:

Tablica 13.

Prezime i ime/Skraćena tvrtka	Stanje	U %
AUDIO / DAB*	463.305	41,39
AUDIO / REPUBLIKA HRVATSKA	332.139	29,67
ANDABAK JAKO	148.897	13,30
RBA D.D./ SKRBNIČKI RAČUN ZA DP	19.346	1,73
BORAS ARIJANA	5.535	0,49
STRIZREP TIHOMIR	5.365	0,48
UTILIS D.O.O./ MISLOVIĆ JOSIP	4.514	0,40
MRKOCI MILIVOJ	4.196	0,37
VRDOLJAK ANTE	3.645	0,33
HIPP MARIJA	2.619	0,23
OSTALI DIONIČARI	129.909	11,61
UKUPNO:	1.119.470	100,00

* Državna agencija za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga Zagreb, a povjerenik za upravljanje ovim portfeljem je Hrvatski fond za privatizaciju Zagreb.

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 sastavljena je od jednoga člana, direktora 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.

Nadzorni odbor trenutno je sastavljen od četiri člana:

- 1. Miljenko Čulav, dipl. oec., (predsjednik),**
- 2. Ivo Mravičić, dr. prof. iur (zamjenik predsjednika),**
- 3. Vinko Ljubičić, dipl. iur. (član)**
- 4. Dino Tursić, (član)**

S danom 31.12.2012. zbog osobnih razloga, ostavku na mjesto člana Nadzornog odbora podnijela je Branka Gabrijele Valentić.

Nadzorni odbor djeluje kao kolegijalno tijelo na sjednicama, koje se održavaju najmanje jednom kvartalno, a na kojima raspravlja i odlučuje o svim pitanjima iz svoje nadležnosti propisane Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva. Nadzorni odbor Društva nema pomoćnih tijela niti komisija, a iz razloga koji su obrazloženi pod točkom 3. ove Izjave.

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 2012. godinu.

Direktor društva

Bepica Srzić, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKA D.D
Makarska

Na temelju članka 243. stavka 1. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, br. 111/93., do 144/12., dalje u tekstu:"ZTD"), te članka 76. stavka 2. Statuta dioničkoga društva Hoteli Makarska d.d. Makarska (pročišćeni tekst od 23. srpnja 2010.), dalje u tekstu:»Društvo«, član Uprave-direktor Društva **Bepica Srzić, dipl. oec.** donio je dana **24. travnja 2012.** i javno objavio Prijedlog

**PRIJEDLOG ODLUKE
o rasporedu dobit za poslovnu 2012. godinu**

Točka 1.

Utvrđuje se da dobit razdoblja u poslovanju za poslovnu 2012. godinu, nakon oporezivanja, iznosi **5.865.367,06 kn.**

Točka 2.

Dobit razdoblja za poslovnu 2012. godinu, nakon oporezivanja, u svoti **5.865.367,06 kn** raspoređuje se u **2013. godini** na račun prenesenih gubitaka iz prošlih godina na način predviđen ZTD-om.

Točka 3.

Temeljem članka 263. stavka 3. ZTD-a, ovaj Prijedlog Odluke predočit će se Nadzornom odboru Društva kako bi isti o ovom Prijedlogu Odluke iznio svoj stav o kojem će u pisanome izvješću izvijestiti Glavnu skupštinu Društva koja će donijeti konačnu odluku.

Točka 4.

Ovaj Prijedlog odluke stupa na snagu danom donošenja.

Nakon održavanja i temeljem konačne Odluke Glavne skupštine Društva o ovom Prijedlogu odluke, ista će biti proknjižena u poslovnim knjigama, a stavom za knjiženje:

Rbr	Opis	Konto	Svota	
			Duguje	Potražuje
1.	Dobit tekuće godine	94500	5.865.367,06	
2.	Preneseni gubitak iz prethodnih godina	94100		5.865.367,06

Točka 5.

Konačna Odluka Glavne skupštine temeljem ovoga Prijedloga odluke izvršit će se u računovodstvu Društva.

Makarska, **24. travanj 2013.**

DOSTAVLJENO :

1. voditeljici računovodstva
2. Nadzornome odboru,
3. Knjiga odluka, i
4. pismohrana.

M.P.

Član Uprave-direktor
Bepica Srzić, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKA

U Makarskoj, 24.04.2013.

IZJAVA

Izjavljujem da su **revidirana financijskih izvješća** za 2012. 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 MAKARSKA D.D.

BILANCA
stanje na dan 31.12.2012.

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	242.893.806	236.530.415
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	251.202	145.973
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	251.202	145.973
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	239.464.704	233.086.282
1. Zemljište	011	68.386.217	68.386.217
2. Građevinski objekti	012	159.892.126	154.000.199
3. Postrojenja i oprema	013	4.198.889	4.130.430
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	6.207.760	5.726.811
5. Biološka imovina	015	715.901	659.814
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	14.000	133.000
8. Ostala materijalna imovina	018	49.811	49.811
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	3.177.900	3.298.160
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	3.177.900	3.298.160
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	8.638.774	14.090.404
I. ZALIHE (036 do 042)	035	1.897.987	961.060
1. Sirovine i materijal	036	1.894.200	297.684
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040	3.787	663.376
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	4.259.143	3.862.192
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		237.081
2. Potraživanja od kupaca	045	3.956.175	3.273.497
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	903	2.095
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	302.065	349.519
6. Ostala potraživanja	049		
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	42.095	42.095
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	42.095	42.095
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	2.439.549	9.225.057
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	251.532.580	250.620.819
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	27.729	38.891.598

HOTELI MAKARSKA d.d. MAKARSKA

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	203.652.857	209.518.223
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	223.894.000	223.894.000
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-22.702.464	-20.241.144
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	22.702.464	20.241.144
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	2.461.321	5.865.367
1. Dobit poslovne godine	076	2.461.321	5.865.367
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	1.174.048
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		693.925
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		480.123
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	39.193.039	35.567.777
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	39.193.039	35.567.777
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	8.686.684	4.360.771
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.363.011	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	293.688	157.574
4. Obveze za predujmove	097	1.086.286	283.115
5. Obveze prema dobavljačima	098	3.984.336	1.232.517
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.109.445	986.015
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	783.918	1.635.550
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	66.000	66.000
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	251.532.580	250.620.819
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	27.729	38.891.598

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	61.112.611	67.819.236
1. Prihodi od prodaje	112	60.667.158	64.883.795
2. Ostali poslovni prihodi	113	445.453	2.935.441
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	55.582.720	59.394.310
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	19.212.930	21.745.159
a) Troškovi sirovina i materijala	117	11.766.762	13.931.614
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	7.446.168	7.813.545
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	20.331.107	21.616.353
a) Neto plaće i nadnice	121	12.472.582	13.485.427
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	4.896.553	5.231.084
c) Doprinosi na plaće	123	2.961.972	2.899.842
4. Amortizacija	124	8.144.142	8.092.972
5. Ostali troškovi	125	5.182.524	5.406.675
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.382.582	495.118
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.382.582	495.118
7. Rezerviranja	129		1.174.048
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.329.435	863.985
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	443.918	1.802.358
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		630.220
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	443.918	1.009.778
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		162.360
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	3.512.488	3.312.451
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	3.512.488	3.312.451
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141		
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	61.556.529	69.621.594
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	59.095.208	62.706.761
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	2.461.321	6.914.833
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	2.461.321	6.914.833
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		1.049.466
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	2.461.321	5.865.367
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	2.461.321	5.865.367
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

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

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	2.461.321	6.914.834
2. Amortizacija	002	8.144.142	8.092.972
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		1.174.048
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	416.055	396.951
5. Smanjenje zaliha	005	174.488	936.927
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	11.196.006	17.515.732
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.422.014	3.876.255
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	1.422.014	3.876.255
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	9.773.992	13.639.477
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	42.095	105.229
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	42.095	105.229
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.974.748	1.714.550
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		120.260
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	2.974.748	1.834.810
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	2.932.653	1.729.581
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH 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	5.923.411	3.625.262
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		1.499.125
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	5.923.411	5.124.387
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	5.923.411	5.124.387
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	917.928	6.785.509
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	1.521.621	2.439.549
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	917.928	6.785.509
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	2.439.549	9.225.058

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
 za razdoblje od 01.01.2012 do 31.12.2012

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	223.894.000	223.894.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-22.702.464	-20.241.144
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	2.461.321	5.865.367
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
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	203.652.857	209.518.223
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

HOTELI MAKARSKA d.d. MAKARSKA

stanje na dan 31.12.2012.

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	245.799.968	240.576.254
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	255.766	151.139
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	255.766	151.139
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	245.462.502	240.223.155
1. Zemljište	011	71.889.482	71.463.902
2. Građevinski objekti	012	162.627.050	156.050.738
3. Postrojenja i oprema	013	4.674.399	5.726.811
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	6.207.760	5.898.443
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	14.000	1.033.450
8. Ostala materijalna imovina	018	49.811	49.811
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	81.700	201.960
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		201.960
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	81.700	
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	12.629.513	16.683.216
I. ZALIHE (036 do 042)	035	2.057.007	1.086.159
1. Sirovine i materijal	036	2.057.007	1.086.159
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	6.349.930	4.714.931
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	5.980.595	4.350.078
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047		
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	369.335	364.853
6. Ostala potraživanja	049		
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	42.095	665.634
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		642.095
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	42.095	23.539
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	4.180.481	10.216.492
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	258.429.481	257.259.470
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

HOTELI MAKARSKA d.d. MAKARSKA

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	211.263.813	216.156.969
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	223.894.000	223.894.000
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-22.702.464	-17.448.408
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	22.702.464	17.448.408
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	5.254.057	5.330.651
1. Dobit poslovne godine	076	5.254.057	5.330.651
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078	4.818.220	4.380.726
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	1.174.048
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		1.174.048
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	39.193.039	35.567.777
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	39.193.039	35.567.777
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	7.972.629	4.360.676
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.363.011	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	293.688	157.574
4. Obveze za predujmove	097	1.086.286	277.865
5. Obveze prema dobavljačima	098	3.117.581	1.025.776
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.178.756	1.103.765
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	867.307	1.699.706
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	66.000	95.990
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	258.429.481	257.259.470
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Preth. god.	Tekuća god.
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	68.266.683	72.416.585
1. Prihodi od prodaje	112	65.158.781	69.439.141
2. Ostali poslovni prihodi	113	3.107.902	2.977.444
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	59.785.581	63.780.292
1. Promjene vrijed. i zaliha proizv. u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	20.513.474	23.183.225
a) Troškovi sirovina i materijala	117	13.942.922	14.879.489
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	6.570.552	8.303.736
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	22.539.071	23.836.871
a) Neto plaće i nadnice	121	13.862.389	14.922.839
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.552.726	5.715.018
c) Doprinosi na plaće	123	3.123.956	3.199.014
4. Amortizacija	124	8.456.053	8.413.062
5. Ostali troškovi	125	5.546.762	6.119.521
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.400.786	1.053.565
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.400.786	1.053.565
7. Rezerviranja	129		1.174.048
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.329.435	
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	454.351	1.195.394
1. Kamate, teč. raz. i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, teč. raz. i drugi rashodi iz odn. s nep. pod. i dr. os.	133	454.351	1.195.394
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	3.515.233	3.312.464
1. Kamate, teč. raz. i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, teč. raz. i drugi rashodi iz odn. s nep. pod. i dr. os.	139	3.515.233	3.312.464
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141		
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	68.721.034	73.611.979
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	63.300.814	67.092.756
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	5.420.220	6.519.223
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	5.420.220	6.519.223
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	59.565	1.110.463
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	5.360.655	5.408.760
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	5.360.655	5.408.760
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	5.254.057	5.330.651
2. Pripisana manjinskom interesu	156	106.598	78.141
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	5.360.655	5.408.792
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Prom. reval. rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vred. fin. imov. raspol. za prodaju	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inoz.	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVA. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	5.360.655	5.408.792
DODATAK Izvj. o ostaloj sveobuhv. dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani god. financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	5.254.057	5.330.651
2. Pripisana manjinskom interesu	170	106.598	78.141

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

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Preth. god.	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	2.461.321	6.914.834
2. Amortizacija	002	8.144.142	8.092.972
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		1.174.048
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	416.055	396.951
5. Smanjenje zaliha	005	174.488	936.927
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	11.196.006	17.515.732
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.422.014	3.876.255
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	1.422.014	3.876.255
A1) NETO POVEĆANJE NOVČ. TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	9.773.992	13.639.477
A2) NETO SMANJENJE NOVČ. 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	42.095	105.229
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	42.095	105.229
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.974.748	1.714.550
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		120.260
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	2.974.748	1.834.810
B1) NETO POVEĆANJE NOVČ. TIJEKA OD INVEST. AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČ. TIJEKA OD INVEST. AKTIVNOSTI (024-020)	026	2.932.653	1.729.581
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH 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	5.923.411	3.625.262
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		1.499.125
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	5.923.411	5.124.387
C1) NETO POVEĆANJE NOVČ. TIJEKA OD FINANC. AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČ. TIJEKA OD FINANC. AKTIVNOSTI (036-030)	038	5.923.411	5.124.387
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	917.928	6.785.509
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	1.521.621	2.439.549
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	917.928	6.785.509
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	2.439.549	9.225.058

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2012. do 31.12.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	223.894.000	223.894.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-22.702.464	-17.448.408
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	5.254.057	5.330.651
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
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	206.445.593	211.776.243
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		78.141

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

HOTELI MAKARSKA D.D.

Konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2012. godine
zajedno s izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Stranica

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o novčanom toku	6
Izvještaj o promjenama glavnice	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8 - 32

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje kako Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda i za obznanjivanje i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvještajima; te
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakovitosti.

U Makarskoj, 25. travnja 2013. godine

Potpisano u ime Grupe:

Bepica Srzić
predsjednik Uprave

HOTELI MAKARSKAD.D
Makarska

Hoteli Makarska d.d.
Šetalište dr. Franje Tuđmana 1
Makarska

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima društva Hoteli Makarska d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Hoteli Makarska d.d. ("Društvo") i njegovih ovisnih društava ("Grupa") koja uključuju konsolidiran izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice i konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki, koja su prikazana na stranicama 8 do 32.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Postupak revizije proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu postupanje u skladu s etičkim zahtjevima struke te planiranje i provođenje revizijskih procedura primjerenih za dobivanje razumnog uvjerenja da prikazani konsolidirani financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim objavama u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, ali ne i kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim značajnim aspektima konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, konsolidirane rezultate njezinog poslovanja te konsolidirani novčani tijek za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Izveštaj neovisnog revizora

Isticanje pitanja

Upravni postupci vezani uz zemljište bivših autokampova Rivijera i Dalmacija

Bez kvalificiranja revizorskog mišljenja, skrećemo pozornost na činjenicu da je u tijeku više upravnih postupaka vezanih uz vlasništvo nad bivšim autokampovima Rivijera i Dalmacija, za koje ranijih vlasnici tog zemljišta temeljem Zakona o naknadi za imovinu oduzetu za vrijeme jugoslavenske komunističke vladavine traže povrat zemljišta u naravi.

Detalji vezani uz ovu problematiku su opisani u bilješci 31 uz financijske izvještaje. Ovi financijski izvještaji ne sadrže usklađenja koja bi eventualno proizašla iz konačnog razrješenja mogućih neizvjesnosti vezanih uz ovu problematiku.

Spremić, Kasapović i Teklić d.o.o. za reviziju
Zagreb, Republika Hrvatska



ovlaštena osoba za zastupanje:

Goran Kasapović, direktor
ovlašteni revizor



Zagreb, 25. travnja 2013. godine

Hoteli Makarska d.d.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine

	Bilješka	2011. godina HRK	2012. godina HRK
Prihodi iz poslovanja	6	65.158.781	69.439.141
Ostali prihodi	7	3.107.902	2.977.444
Ukupni poslovni prihodi		68.266.683	72.416.585
Materijalni troškovi	8	(13.942.922)	(16.415.567)
Troškovi vanjskih usluga	9	(6.570.552)	(6.767.658)
Troškovi zaposlenika	10	(22.539.071)	(23.836.839)
Amortizacija	16,17	(8.456.053)	(8.413.062)
Vrijednosna usklađenja	11	(1.400.786)	(1.053.565)
Troškovi rezerviranja	12	-	(1.174.048)
Ostali troškovi	13	(6.876.197)	(6.119.521)
Ukupni poslovni rashodi		(59.785.581)	(63.780.260)
Operativni rezultat		8.481.102	8.636.325
Financijski prihodi		454.351	1.195.394
Financijski troškovi		(3.515.233)	3.312.464
Neto financijski rezultat	14	(3.060.882)	(2.117.070)
Dobit prije oporezivanja		5.420.220	6.519.255
Porez na dobit	15	(59.565)	(1.110.463)
Dobit za godinu		5.360.655	5.408.792
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		5.360.655	5.408.792
Dobit za godinu pripisano:			
Dioničarima Društva		5.254.057	5.330.651
Manjinskom interesu		106.598	78.141
Dobit po dionici (u HRK)		4,79	4,83

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Grupe.

Hoteli Makarska d.d.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012. godine

	Bilješka	2011. godina HRK	2012. godina HRK
IMOVINA			
Nematerijalna imovina	16	255.766	151.139
Nekretnine, postrojenja i oprema	17	245.462.502	240.223.155
Ostala ulaganja		81.700	201.960
Ukupna dugotrajna imovina		245.799.968	240.576.254
Zalihe	18	2.057.007	1.086.159
Potraživanja od kupaca	19	5.980.595	4.350.078
Dani depoziti	20	42.095	642.095
Ostala potraživanja		369.335	388.392
Novac i novčani ekvivalenti	21	4.180.481	10.216.492
Ukupna kratkotrajna imovina		12.629.513	16.683.216
UKUPNA IMOVINA		258.429.481	257.259.470
GLAVNICA I OBVEZE			
Upisani kapital	22	223.894.000	223.894.000
Preneseni gubitak		(17.448.408)	(12.117.757)
Raspodjeljivo dioničarima Društva		206.445.592	211.776.243
Raspodjeljivo imateljima manjinskog interesa	23	4.818.220	4.380.726
Ukupna glavnica		211.263.812	216.156.969
Dugoročni krediti	24	29.596.606	26.581.541
Dugoročna rezerviranja		-	1.174.048
Ukupno dugoročne obveze		29.596.606	27.755.589
Obveze prema dobavljačima	25	3.117.581	1.025.776
Kratkoročni krediti	24	9.596.433	8.986.236
Ostale obveze	26	4.855.049	3.334.900
Ukupno kratkoročne obveze		17.569.063	13.346.912
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		258.429.481	257.259.470

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o financijskom položaju Grupe. Potpisao u ime Grupe i odobrio za izdavanje 25. travnja 2013. godine:

Bepica Srzić *predsjednik Uprave*

HOTELI MAKARSKA D.D.

Hoteli Makarska d.d.

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

	2011. godina HRK	2012. godina HRK
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Dobit nakon oporezivanja	5.420.220	6.519.255
Trošak amortizacije	8.456.053	8.413.062
Usklada za prihode i rashode od kamata	2.758.576	2.230.051
Nerealizirani tečajni (dobitak) / gubitak	362.743	(563.619)
Rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine	-	1.174.048
Usklada za prihode od zastara obveza	(75.653)	(2.477.936)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	1.400.786	1.053.565
Otpis sitnog inventara	941.279	1.601.754
Neamortizirana vrijednost prodane dugotrajne imovine	87.420	102.742
Prihod od stjecanja ovisnog društva – fer vrijednost	1.803.049	-
Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala	21.154.473	18.052.922
Smanjenje zaliha	4.864	181.198
(Povećanje) / smanjenje potraživanja i ostale kratkotrajne imovine	(3.438.172)	1.001.254
Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(2.015.103)	(2.004.408)
Plaćeni porez	(16.483)	(103.958)
Naplaćene kamate	3.529	163.435
Neto novčani tijek iz poslovanja	15.693.108	17.290.443
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(3.371.667)	(3.171.830)
Kupljeni inventar u upotrebi	(888.580)	(812.104)
Neto novčani tijek iz investicijske aktivnosti	(4.260.247)	(3.983.934)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Neto otplate kredita	(5.949.700)	(3.625.262)
Plaćene kamate	(2.824.301)	(2.529.600)
Dani depoziti	-	(600.000)
Isplata dividende manjinskim dioničarima	-	(515.636)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(8.774.001)	(7.270.498)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	2.658.860	6.036.011
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.521.621	4.180.481
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	4.180.481	10.216.492

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o novčanom toku.

Hoteli Makarska d.d.

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice

za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine

	Upisani kapital HRK	Preneseni gubitak HRK	Raspodjeljivo imateljima glavnice Hoteli Makarska d.d. HRK	Raspodjeljivo imateljima manjinskog interesa HRK	Ukupno HRK
Na dan 1. siječnja 2011. godine	223.894.000	(22.702.465)	201.191.535	-	201.191.535
Stjecanje ovisnog društva	-	-	-	4.711.622	4.711.622
Dobit tekuće godine	-	5.254.057	5.254.057	106.598	5.360.655
Na dan 31. prosinca 2011. godine	223.894.000	(17.448.408)	206.445.592	4.818.220	211.263.812
Dobit tekuće godine	-	5.330.651	5.330.651	78.141	5.408.792
Isplaćene dividende	-	-	-	(515.635)	(515.635)
Na dan 31. prosinca 2012. godine	<u>223.894.000</u>	<u>(12.117.757)</u>	<u>211.776.243</u>	<u>4.380.726</u>	<u>216.156.969</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o promjenama glavnice.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Subjekt izvještavanja

Hoteli Makarska d.d. ("Društvo") je društvo upisano u registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem (MBS) 060008644. Sjedište Društva je u Makarskoj, Šetalište dr. Franje Tuđmana 1, Hrvatska.

Temeljna djelatnost Društva je djelatnost hotelijerstva i ugostiteljstva, te s time povezane djelatnosti.

Ovi konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine uključuju Društvo i njegovo ovisno društvo Praona d.o.o. (zajedno "Grupa").

Jedini član Uprave do dana 15. veljače 2013. godine bio je gospodin Joško Lelas. Od dana 15. veljače 2013. godine jedini član Uprave je gospodin Bepica Srzić, koji zastupa pojedinačno i samostalno.

Nadzorni odbor tijekom 2011. i 2012. godine, te do dana izdavanja ovih financijskih izvještaja bio je kako slijedi:

Damir Mendeš, predsjednik – do 17. kolovoza 2012. godine

Miljenko Čulav, predsjednik – od 18. kolovoza 2012. godine

Ante Roso, zamjenik predsjednika – do 17. kolovoza 2012. godine

Ivo Mravičić, zamjenik predsjednika – od 18. kolovoza 2012. godine

Andrea Petrov, član – do 17. kolovoza 2012. godine

Branka Gabriela Valentić, član – od 18. kolovoza 2012. godine do 31. prosinca 2012. godine

Vinko Ljubičić, član

Dino Tursić, član

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa je imala 176 zaposlenika (31. prosinca 2011: 162 zaposlenika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove sastavljanja

a) Izjava o sukladnosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe odobreni su od strane Uprave dana 25. travnja 2013. godine.

b) Osnove sastavljanja financijskih izvještaja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su na osnovi povijesnog troška, osim što su derivativni financijski instrumenti, financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijski instrumenti raspoloživi za prodaju (osim onih koji nisu predmet trgovanja na aktivnom tržištu, a koji su priznati po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti), vrednovani po fer vrijednosti.

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su na principu neograničenosti poslovanja..

c) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Konsolidiranih financijski izvještaji Grupe prikazani su u hrvatskim kunama koja je funkcionalna i izvještajna valuta Grupe i zaokruženi su na najbližu tisuću (HRK '000), ako nije drugačije navedeno.

d) Procjene i prosudbe

Priprema konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva primjenu prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda prikazanih u financijskim izvještajima. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od tih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke se kontinuirano pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Ključne procjene korištene kod pripreme ovih konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na procjenu razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja te fer vrijednost financijskih instrumenata klasificiranih u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za koje ne postoji aktivno tržište. Detalji procjena i iznosi prikazani su u odgovarajućim računovodstvenim politikama i bilješkama uz financijske izvještaje.

Ključna prosudba, odvojena od onih koje uključuju procjene, koja ima značajan utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima odnosi se na izračun poreza na dobit, koji je rađen na osnovi interpretacije trenutno važećih zakona od strane Grupe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

Sljedeće računovodstvene politike su dosljedno primjenjivane za sva razdoblja koja su prikazana u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe.

a) Osnove konsolidacije

- *Ovisno društvo*

Ovisno društvo je društvo u kojem društvo ima kontrolu, izravno ili neizravno, nad poslovanjem društva. Kontrola postoji kada društvo može upravljati financijskim i operativnim politikama ovisnog društva te tako steći koristi od njegovih aktivnosti. Ovisna društva se konsolidiraju od datuma stjecanja kontrole do datuma prestanka kontrole. Ulaganja u ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima početno se priznaju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Ovisna društva su navedena u *bilješci 27*.

- *Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije*

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri konsolidaciji financijskih izvještaja, dok se nerealizirani gubici eliminiraju samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

Nerealizirani dobiti od transakcija s pridruženim društvom se eliminiraju do razine udjela Grupe u pridruženom društvu. Nerealizirani gubici se eliminiraju na isti način kao i nerealizirani dobiti, ali samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

b) Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja strane valute važećem na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazane po fer vrijednosti, preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2012. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,54 kuna (*31. prosinca 2011. godine: 7,53 kuna*).

c) Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativni financijski instrumenti obuhvaćaju ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente, kredite i zajmove, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za sve direktne transakcijske troškove. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno vrednuju kako je opisano ispod.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

c) Nederivativni financijski instrumenti (nastavak)

Financijski instrument se priznaje ukoliko Grupa postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Grupe na novčane tokove od financijske imovine ili kada Grupa prenese financijsku imovinu na drugu stranu bez zadržavanja kontrole ili značajnih rizika i koristi od imovine. Financijske obveze se prestaju priznavati istekom ili ispunjenjem ugovornih obveza.

i) Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospijeća do tri mjeseca.

ii) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

iii) Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina se klasificira kao financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka kada je namijenjena trgovanju ili je definirana od strane Grupe kao takva. Financijska imovina klasificira se kao namijenjena trgovanju ako je:

1. stečena u svrhu prodaje u bližoj budućnosti; ili
2. dio portfelja financijskih instrumenata kojim Grupa zajednički upravlja i za koji postoji dokaz o nedavnom kratkoročnom ostvarenju dobiti; ili
3. derivativ koji nije definiran i nije učinkovit kao instrument zaštite (hedging).

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a svaka ostvarena dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Neto dobitak ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje bilo koju dividendu ili kamatnu metodu umanjeno za potencijalno umanjenje vrijednosti, sa prihodom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

d) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina

Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina iskazani su prema trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti (osim zemljišta). Kad je imovina prodana ili povučena iz upotrebe, njezin trošak i akumulirana amortizacija eliminiraju se iz računovodstvene evidencije, a svi dobiti ili gubici koji proizlaze iz njihovog isknjižavanja uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Trošak nabave obuhvaća nabavnu cijenu, uključujući i carinske pristojbe i poreze te sve izravne troškove potrebne za dovođenje imovine u stanje upotrebe i svrhu za koju je namijenjena. Naknadni troškovi zamjene pojedinih dijelova nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi pritijecati u Grupi i ako se trošak može pouzdano mjeriti. Troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Trošak amortizacije se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom linearne metode tijekom korisnog vijeka uporabe imovine. Knjigovodstvena vrijednost provjerava se radi umanjenja vrijednosti kad postoje pokazatelji koji ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe je kako slijedi:

Građevinski objekti	50 godina
Postrojenja i oprema	5 - 20 godina
Uredska oprema	5 - 20 godina
Transportna sredstva	5 godina

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

e) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku nabave, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Neto utrživa vrijednost zaliha predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu zaliha umanjenu za troškove dovršenja te troškove prodaje.

f) Umanjenje vrijednosti

i) Financijska imovina

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom. Umanjenje vrijednosti financijske imovine za prodaju računa se u odnosu na njenu trenutnu fer vrijednost.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjenje vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom Grupe sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u računu dobiti i gubitka. Kumulativni gubitak koji je umanjenjem financijske imovine raspoložive za prodaju priznat direktno u glavnici, uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dužničke vrijednosnice, ukidanje se priznaje u računu dobiti i gubitka. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine vlasničke vrijednosnice, ukidanje umanjenja vrijednosti se priznaje direktno u glavnici.

ii) Nefinancijska imovina

Knjigovodstveni iznos imovine Grupe, osim zaliha (računovodstvena politika 3(e)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 3(j)), pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoji li bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacija postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Imovina koja podliježe obračunu amortizacije pregledava se za umanjenje vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima indiciraju kako knjigovodstvena vrijednost sredstva neće biti nadoknadiva.

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos.

g) Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

Zaduženja na koja se obračunavaju kamate se početno mjere po fer vrijednosti primljenog novca, umanjeno za pripadajuće transakcijske troškove. U budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope. Sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja zaduženja primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

h) Prihodi

Prihod se priznaje kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi, povezan s poslovnom promjenom u Grupi i kad iznos prihoda može biti pouzdano mjerljiv. Prihod se priznaje, smanjen za iznos poreza na dodanu vrijednost i popusta, kad je roba isporučena ili usluga pružena, te kad je izvršen značajan prijenos rizika i koristi.

Prihodi od najma iz poslovnih najмова se priznaju na temelju pravocrtne metode tijekom razdoblja najma, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se smanjuju koristi od upotrebe iznajmljene imovine.

Prihodi od usluga se priznaju u razdoblju u kojem su usluge izvršene prema stupnju dovršenosti transakcije na datum bilance.

i) Financijski prihodi i troškovi

Financijski prihod sastoji se od prihoda od kamata na investirana sredstva, prihoda od dividendi te dobitaka od tečajnih razlika. Prihod od kamata se priznaje u trenutku kada nastaje, korištenjem metode efektivne kamatne stope. Prihod od dividendi se priznaje na datum kada je ustanovljeno pravo Grupe na isplatu dividende.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope te gubitaka od tečajnih razlika.

j) Porez na dobit

Grupa obračunava obvezu za porez na dobit temeljem odredaba Zakona o porezu na dobit. Porez na dobit ili gubitak za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos priznatog odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

Porezne prijave podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Budući da su moguća različita tumačenja brojnih poreznih zakona, iznosi u financijskim izvještajima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o odluci nadležne porezne uprave.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

k) Primanja zaposlenih

U skladu sa zakonskim propisima, Grupa ima obvezu plaćanja doprinosa fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obveza odnosi se na stalne zaposlenike i osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

l) Zarada po dionici

Grupa iskazuje osnovnu zaradu po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici računa se dijeljenjem rezultata tekućeg razdoblja koji je namijenjen redovnim dioničarima Grupe sa brojem redovnih dionica u opticaju tijekom godine.

4. Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike i objave Grupe zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednosti utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

(i) Potraživanja od kupaca

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti.

Potraživanja se procjenjuju na svaki dan izvještavanja te im se umanjuje vrijednost prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate navedenog iznosa. Svaki kupac je vrednovan posebno prema analizi dospjeća iznosa, osiguranju plaćanja te prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate otvorenog potraživanja.

(ii) Nederivativne financijske obveze

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan bilance.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Upravljanje financijskim rizikom

Grupa je putem upotrebe svojih financijskih instrumenata izloženo sljedećim rizicima:

- kreditni rizik
- rizik likvidnosti
- tržišni rizik

Ova bilješka predstavlja informacije o izloženosti Grupe svakom od gore spomenutih rizika, ciljevima Grupe, politikama i procedurama za mjerenje i upravljanje rizikom Grupe i upravljanje kapitalom Grupe.

Uprava ima cjelokupnu odgovornost za uspostavu i nadzor nad okvirom za upravljanje rizikom Grupe.

Politike upravljanja rizikom Grupe su ustanovljene kako bi se identificirali i analizirali rizici s kojima se Grupa susreće, kako bi se postavila ograničenja i kontrole rizika te kako bi se rizici pratili i usklađivali s ograničenjima. Politike i sustavi upravljanja rizikom revidiraju se redovito kako bi odražavali promjene u tržišnim uvjetima i aktivnostima Grupe. Grupa putem edukacije svojih zaposlenika te putem standarda i procedura upravljanja, nastoji razviti disciplinirano i konstruktivno okruženje kontrola u kojem bi svi zaposlenici poznavali svoje uloge i obveze.

Kreditni rizik

Kreditni rizik Grupe je rizik neizvršenja obveza kupaca ili drugih strana financijskih instrumenata koji će, u slučaju aktiviranja, uzrokovati nastajanje financijskih gubitaka Grupe. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Grupe kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik.

Grupa ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca.

Grupa određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja te gubitaka od ostalih potraživanja i ulaganja.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti jest rizik nemogućnosti ispunjenja financijskih obveza Grupe u roku. Pristup Grupe upravljanju likvidnošću jest osiguravanje odgovarajuće razine likvidnosti kako bi bilo u mogućnosti ispuniti svoje obveze na vrijeme i to pod normalnim, ali i izvanrednim okolnostima, bez uzrokovanja neprihvatljivih gubitaka ili riskiranja nanošenja štete reputaciji Grupe.

Grupa osigurava dovoljno novčanih sredstava za podmirenje svojih operativnih troškova uključujući podmirivanje financijskih obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik promjene tržišnih cijena, kao što su promjene tečajeva stranih valuta i kamatnih stopa odnosno njihov utjecaj na prihod Grupe ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom jest upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Valutni rizik

Grupa je izložena valutnom riziku na primljene kredite te prodajom u valuti koja nije funkcionala valuta Grupe. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR.

Kamatni rizik

Grupa je izložena kamatnom riziku jer je većina obveza po kreditima ugovorena u promjenjivim kamatnim stopama. Grupa je izložena riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Upravljanje kapitalom

Politika Grupe jest održavati dovoljno kapitala s ciljem zadržavanja povjerenja investitora, vjerovnika i tržišta te osiguravanja budućeg razvoja poslovanja. Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koji se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjila zaduženost.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja koji se računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Pokazatelj vlastitog financiranja je kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Ukupni kapital i rezerve	211.264	216.157
Ukupna imovina	258.429	257.259
Pokazatelj vlastitog financiranja	81,75%	84.02%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Prihodi iz poslovanja

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Prihodi od pansiona - strani	52.379	56.507
Prihodi od pranja rublja	4.492	4.555
Prihodi od hrane i pića - vanpansionski	3.217	3.358
Prihodi od pansiona - domaći	2.327	2.248
Prihodi od ostalog vanpansiona	2.130	2.460
Prihodi od sporta i animacije	614	311
Ukupno	<u>65.159</u>	<u>69.439</u>

7. Ostali prihodi

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Višak udjela u neto fer vrijednosti imovine iznad troška stjecanja	1.665	-
Dobit od vrednovanja prethodno držanog udjela u stečenom ovisnom društvu po fer vrijednosti	1.007	-
Naplate šteta po osiguranju	145	270
Prihodi od zastara obveza	57	2.461
Ostalo	234	246
Ukupno	<u>3.108</u>	<u>2.977</u>

8. Materijalni troškovi

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Troškovi sirovina i materijala	(8.143)	(8.809)
Troškovi energije	(4.840)	(5.180)
Troškovi otpisa sitnog inventara	(960)	(2.426)
Ukupno	<u>(13.943)</u>	<u>(16.415)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9. Troškovi vanjskih usluga

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Usluge održavanja nekretnina i opreme	(1.903)	(1.770)
Komunalni troškovi	(1.886)	(1.976)
Troškovi autorskih prava glazbenika	(843)	(755)
TV pretplata i stručna literatura	(544)	(816)
Telefon, internet, pošta	(310)	(279)
Marketinške usluge	(272)	(393)
Zaštita okoliša i zaštita na radu	(267)	(307)
Zakupnine	(241)	(214)
Ostalo	(305)	(257)
Ukupno	(6.571)	(6.767)

Trošak revizije konsolidiranih financijskih izvještaja za 2012. godinu iznosi 69 tisuća kuna (2011: 75 tisuće kuna).

10. Troškovi zaposlenika

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Neto plaće	(13.862)	(14.923)
Porez i prirez iz plaća	(1.553)	(1.615)
Doprinosi iz plaća	(3.838)	(4.100)
Doprinosi na plaće	(3.286)	(3.199)
Ukupno	(22.539)	(23.837)

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa je imala 176 stalnih zaposlenika (2011. godina: 162 zaposlenika).

Grupa zapošljava značajan broj sezonskih radnika u ljetnim mjesecima, tako da ukupan broj zaposlenika u vrhuncu sezone doseže i preko 300 zaposlenika.

11. Vrijednosna usklađenja

Vrijednosna usklađenja se odnose na vrijednosna usklađenja potraživanja od kupaca.

12. Troškovi rezerviranja

Troškovi rezerviranja odnose se na rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13. Ostali troškovi poslovanja

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Bankarske naknade i provizije agencijama	(1.583)	(1.926)
Otpremnine	(1.275)	(453)
Naknade zaposlenima	(523)	(752)
Doprinosi državi i lokalnoj zajednici	(722)	(663)
Troškovi službenih putovanja i prijevoza na posao	(643)	(702)
Autorski honorari	(516)	(470)
Osiguranje	(496)	(268)
Reprezentacija	(261)	(394)
Ostali troškovi	(857)	(491)
Ukupno	<u>(6.876)</u>	<u>6.119</u>

14. Neto financijski rezultat

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Prihod od kamata	20	175
Pozitivne tečajne razlike	434	858
Ostali financijski prihodi	-	162
Financijski prihodi	<u>454</u>	<u>1.195</u>
Trošak kamata	(2.762)	(2.432)
Negativne tečajne razlike	(753)	(880)
Financijski troškovi	<u>(3.515)</u>	<u>(3.312)</u>
Neto financijski rezultat	<u>(3.061)</u>	<u>(2.117)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15. Porez na dobit

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Dobit prije poreza	5.420	6.519
Porezno nepriznati troškovi	284	2.082
Neoporezivi prihodi	(2.746)	(47)
Oporeziva dobit	2.958	8.554
Preneseni porezni gubitak	(5.691)	(3.004)
Iskorišteno prenesenog poreznog gubitka	2.687	3.004
Porezna osnovica	298	5.550
Porez na dobit po stopi od 20%	(60)	1.110
Porezni gubici za prijenos u buduće razdoblje	(3.004)	--

Važeća stopa poreza na dobit za 2012. godinu i 2011. godinu bila je 20%. Obračun poreza na dobit pripremljen je na osnovi tekućih pravila i zakona poreza na dobit. Podaci koji čine osnovu izračuna poreza na dobit podložni su pregledu od strane poreznih vlasti.

Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, preneseni porezni gubici mogu se iskoristiti za umanjanje porezne osnovice unutar 5 godina od njihovog nastanka. Porezni gubici ističu kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Unutar 1 godine	-	-
Unutar 2 godine	(2.043)	-
Unutar 3 godine	(961)	-
Unutar 4 godine	-	-
Unutar 5 godina	-	-
Ukupno	(3.004)	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Nematerijalna imovina

Kretanje nematerijalne imovine u 2012. i 2011. godini bilo je kako slijedi:

	Osnivačka ulaganja, patenti HRK '000
Nabavna vrijednost	
Na dan 1. siječnja 2011. godine	6.153
Povećanja	4
Prodaja i otpis	(1)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2011. godine	6.156
Stjecanje ovisnog društva	4
Povećanja	54
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2012. godine	6.214
	<hr/>
Akumulirana amortizacija	
Na dan 1. siječnja 2011. godine	5.859
Stjecanje ovisnog društva	2
Trošak za godinu	98
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2011. godine	5.959
Stjecanje ovisnog društva	-
Trošak za godinu	105
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2012. godine	6.065
	<hr/>
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2011. godine	255
Na dan 31. prosinca 2012. godine	151
	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme u 2012. i 2011. godini bilo je kako slijedi:

	Zemljište i nasadi HRK '000	Zgrade HRK '000	Postrojenja, oprema i vozila HRK '000	Imovina u tijeku HRK '000	Ukupno HRK '000
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2011. godine	69.508	342.675	35.872	328	448.383
Stjecanje ovisnog društva	2.788	2.879	16.457	-	22.124
Povećanja	-	1.993	1.324	-	3.317
Prodaja i otpis	-	-	(660)	-	(660)
Prijenos	-	313	-	(313)	-
Na dan 31. prosinca 2011. godine	72.296	347.860	52.993	15	473.164
Povećanja	-	613	1.470	1.051	3.134
Prodaja i otpis	-	-	-1.141	-	-1.141
Prijenos	-	339	-	-339	-
Na dan 31. prosinca 2012. godine	72.296	348.812	53.322	726	475.156
Akumulirana amortizacija					
Na dan 1. siječnja 2011. godine	350	178.302	25.142	-	203.794
Stjecanje ovisnog društva	-	-	16.121	-	16.121
Trošak za godinu	56	6.930	1.372	-	8.358
Prodaja i otpis	-	-	(572)	-	(572)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	406	185.232	42.063	-	227.701
Trošak za godinu	56	6.988	1.264	-	8.308
Prodaja i otpis	-	-	-1.074	-	-1.074
Na dan 31. prosinca 2012. godine	462	192.220	42.253	-	234.935
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2011. godine	71.890	162.628	10.930	15	245.463
Na dan 31. prosinca 2012. godine	70.022	154.710	11.072	726	240.223

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Zalihe

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Sitni inventar upotrebi	1.602	-
Sirovine i materijal	451	423
Predujmovi za zalihe	4	663
Ukupno	<u>2.057</u>	<u>1.086</u>

19. Potraživanja od kupaca

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Potraživanja od domaćih kupaca	6.341	5.654
Potraživanja od stranih kupaca	3.332	2.972
Ispravak vrijednosti potraživanja od domaćih kupaca	(1.193)	(1.691)
Ispravak vrijednosti potraživanja od stranih kupaca	(2.499)	(2.585)
Ukupno	<u>5.981</u>	<u>4.350</u>

20. Dani depoziti

Dani depoziti na dan 31. prosinca 2012. godine odnose se većinom na kratkoročni depozit u Societe Generale Splitska banka d.d. u iznosu od 600 tisuća kuna s fiksnom kamatnom stopom od 3% godišnje.

21. Novac i novčani ekvivalenti

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Novac na kunskim računima	2.153	4.477
Novac na deviznim računima	2.026	5.735
Gotovina u blagajni	1	4
Ukupno	<u>4.180</u>	<u>10.216</u>

Grupa ima otvorene žiro i devizne račune u sljedećim bankama: Zagrebačka banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d., Societe Generale Splitska banka d.d. i Kreditna banka Zagreb. d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22. Upisani kapital

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Upisani kapital	<u>223.894</u>	<u>223.894</u>

Upisani kapital Društva podijeljen je na 1.119.470 redovnih dionica, svaka u nominalnoj vrijednosti od 200 kuna.

Struktura vlasništva na dan 31. prosinca 2012. godine bila je kako slijedi:

	Broj dionica	% udjela
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	463.305	41,39%
Agencija za upravljanje državnom imovinom	332.139	29,67%
Andabak Jako	148.897	13,30%
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	19.346	1,73%
Mali dioničari (s pojedinačnim udjelom manjim od 0,5%)	<u>155.783</u>	<u>13,92%</u>
Ukupno	<u>1.119.470</u>	<u>100%</u>

23. Manjinski interes

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Na dan 1. siječnja	-	4.818
Učinak stjecanja udjela u Praona d.o.o.	4.711	-
Isplaćene dividende	-	(515)
Udio u neto dobiti Praona d.o.o.	<u>107</u>	<u>78</u>
Na dan 31. prosinca	<u>4.818</u>	<u>4.381</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

24. Dugoročni i kratkoročni krediti

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Dugoročna zaduženja		
Dugoročni krediti	29.596	26.581
Ukupno	29.596	26.581
Kratkoročna zaduženja		
Kratkoročno dospijeće dugoročnih kredita	9.597	8.986
Kratkoročni krediti	-	-
Ukupno	9.597	8.986

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2012. godine su kako slijedi:

	Ukupno HRK '000	Do 1 godine HRK '000	2-5 godina HRK '000	Više od 5 godina HRK '000
<i>Krediti banaka</i>				
EUR 2.618.324, minimalno 5,50%	8.781	2.195	6.586	-
EUR 950.000, 3 mjesečni EURIBOR+4,40%	4.778	2.389	2.389	-
EUR 3.500.000, 3 mjesečni EURIBOR+4,80%	22.008	4.402	17.606	-
	35.567	8.986	26.581	-

Kao osiguranje kredita dano je založno pravo na nekretninama upisanim u zemljišne knjige i to k.č.br. 1668/7, k.č.br. 1668/25 upisano u zk.ul. 1623 k.o. Makarska, k.č.br. 1106 upisano u zk.ul. 3230 k.o. Makarska, k.č.br. 1709/11, 1709/12, 1709/13 upisane u zk.ul. 3112 k.o. Makarska, k.č.br. 1709/14, k.č.br. i k.č.br. 1709/15 upisane u zk.ul. 1253 k.o. Makarska.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

25. Obveze prema dobavljačima

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Obveze prema domaćim dobavljačima	2.867	1.026
Obveze prema stranim dobavljačima	250	-
Ukupno	<u>3.117</u>	<u>1.026</u>

26. Ostale obveze

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Obveze prema društvu Osejava d.o.o.	1.363	-
Primljeni avansi	1.086	278
Obveze za neto plaće	756	945
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	547	625
Ostale obveze prema zaposlenima	413	89
Obveze za kamate	294	157
Obveze za pristojbe i članarine	274	19
Obveza za porez na dobit	43	1.049
Ostale obveze	79	173
Ukupno	<u>4.855</u>	<u>3.335</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

27. Financijski instrumenti

Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku. Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2012. godine bila je kako slijedi:

	Bilješka	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Potraživanja od kupaca	18	5.981	4.350
Dani depoziti	20	42	642
Ostala potraživanja		369	23
Novac i novčani ekvivalenti	19	4.180	10.216
Ukupno		10.572	15.231

Umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja na dan 31. prosinca 2012. godine bila je kako slijedi:

	Bruto vrijednost 2011. godina HRK '000	Ispravak vrijednosti 2011. godina HRK '000	Bruto vrijednost 2012. godina HRK '000	Ispravak vrijednosti 2012. godina HRK '000
Dospjelo 0 – 30 dana	716	-	23	-
Dospjelo 31 – 120 dana	640	-	4.212	-
Dospjelo 121 – 365 dana	6.156	(1.160)	419	(281)
Dospjelo više od 1 godine	2.532	(2.532)	3.995	(3.995)
Ukupno	10.042	(3.692)	8.649	(4.276)

Promjena umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca bila je kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Na dan 1. siječnja	2.660	3.692
Priznato umanjenje vrijednosti tijekom godine	1.383	1.034
Otpis umanjena vrijednosti	(351)	(450)
Na dan 31. prosinca	3.692	4.276

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

a. Financijski instrumenti (nastavak)

Rizik likvidnosti

Analiza dospjeća financijskih obveza je kako slijedi:

31. prosinca 2011. godine	Knjigovodstvena vrijednost HRK '000	Dospijeće 0- 30 dana HRK '000	Dospijeće 31- 120 dana HRK '000	Dospijeće 121- 365 dana HRK '000	Dospijeće preko 1 godine HRK '000
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	39.193	-	-	9.597	29.596
Obveze prema dobavljačima	3.117	3.075	42	-	-
Ostale obveze	4.855	4.855	-	-	-
Ukupno	47.165	7.930	42	9.597	29.596

31. prosinca 2012. godine	Knjigovodstvena vrijednost HRK '000	Dospijeće 0- 30 dana HRK '000	Dospijeće 31- 120 dana HRK '000	Dospijeće 121- 365 dana HRK '000	Dospijeće preko 1 godine HRK '000
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	35.568	-	-	8.986	26.581
Obveze prema dobavljačima	1.025	745	280	-	-
Ostale obveze	3.335	3.335	-	-	-
Ukupno	39.928	4.080	280	8.986	26.581

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

29. Financijski instrumenti (nastavak)

Valutni rizik

Grupa se izlaže valutnom riziku prilikom prodaje, nabave i kreditnih zaduženja koji su denominirani u stranoj valuti. Valuta koja najviše izlaže Grupu riziku je EUR. Protiv ovog rizika Grupa nije ekonomski zaštićeno.

Analiza osjetljivosti valutnom riziku

Jačanje tečaja EUR u odnosu na kunu za 1% na dan izvještavanja smanjio bi rezultat prije poreza za 274 tisuće kuna (2011. godina: 204 tisuća kuna).

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable, a posebno kamatne stope, ostaju nepromijenjene.

Slabljenje tečaja EUR u odnosu na kunu od 1% na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na glavnica i rezultat, uz pretpostavku da su ostale varijable nepromijenjene.

Kamatni rizik

Na dan 31. prosinca 2012. godine kamatonosni financijski instrumenti Grupe bili su kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2012. godina HRK '000
Financijski instrumenti sa promjenjivom kamatnom stopom		
Financijska imovina	2.439	10.216
Financijske obveze	39.193	36.742

Analiza osjetljivosti na kamatne stope

Analize osjetljivosti prikazane u nastavku su određene na temelju izloženosti kamatnim stopama na datum bilance. Ključni rukovoditelji pri izračunu kamatnog rizika koriste povećanje ili smanjenje za 50 bazičnih bodova, što predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

Da su kamatne stope bile 50 bazičnih bodova više ili niže i sve druge varijable bile na konstantnoj razini, rezultat i glavnica Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine bila bi viša, odnosno niža za 141 tisuću kuna (2011. godina: viša, odnosno niža za 145 tisuća kuna).

Fer vrijednost

Fer vrijednost financijske imovine i obveza na dan 31. prosinca 2012. godine i 2011. godine bila je jednaka knjigovodstvenim vrijednostima.

Osnova za određivanje fer vrijednosti dana je u bilješki 4.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

28. Ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa nije imala ugovornih obveza.

29. Potencijalne obveze

Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju od 5. travnja 2005. godine, izvršeno je povećanje temeljnog kapitala Društva za iznos od 51.940.500 kuna, što je odgovaralo procijenjenoj vrijednosti građevinskog zemljišta na lokacijama bivših autokampova Dalmacija i Rivijera.

U razdoblju od 2005. do 2012. godine pokrenuto je više upravnih postupaka po prijedlogu ranijih vlasnika tog zemljišta koji temeljem Zakona o naknadi za imovinu oduzetu za vrijeme jugoslavenske komunističke vladavine traže povrat zemljišta u naravi.

Presudom Upravnog suda RH od 4. prosinca 2008. godine poništeno je rješenje Hrvatskog fonda za privatizaciju i pravomoćno odbijen zahtjev Društva za povećanje temeljnog kapitala za iznos 51.940.500 kuna. Međutim, do sada nijedno rješenje o povratu zemljišta u naravi nije postalo pravomoćno. Iako još uvijek postoje zapreke za prirodni povrat tog zemljišta (po odredbama čl. 17. i 52. Zakona o naknadi) jedan od mogućih ishoda jest i da budu donesene pravomoćne presude o povratu tog zemljišta bivšim vlasnicima u naravi.

Pravomoćno rješenje o vraćanju zemljišta bivšim vlasnicima u naravi predstavljalo bi značajne poteškoće za Društvo, jer je sporno zemljište u međuvremenu prodano. U tom bi se slučaju mogao pojaviti problem obeštećenja sadašnjih vlasnika tog zemljišta, a koje u nekim varijantama može iznositi i više od 100 milijuna kuna. Međutim, prema obrazloženom pravnom mišljenju odvjetničkog društva „Bogdanović, Dolički & partenri“ iz Zagreba, Društvo ne može biti odgovorno za naknadu štete bivšim ili sadašnjim vlasnicima zemljišta autokampova, nego bi obveza naknade štete u konačnici bila na Republici Hrvatskoj koja je to zemljište unijela u temeljni kapital Društva i u korist koje su upisane dionice u ukupnoj protuvrijednosti zemljišta autokampova, te temeljem istih i danas ostvaruje vlasnička i upravljačka prava.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

30. Ovisna društva

Na dan 1. siječnja 2011. godine Grupa je stekla kontrolu nad društvom Praona d.o.o., Makarska. Na dan 1. siječnja 2011. godine, 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2012. godine Grupa je imala 55% udjela u ovisnom društvu. Osnovna aktivnost društva Praona d.o.o. je pružanje usluga pranja rublja za hotele.

Utjecaj stjecanja na imovinu i obveze Grupe je slijedeći:

	Priznata fer vrijednost na dan stjecanja 000'HRK	Svođenje na fer vrijednost 000'HRK	Knjigovodstvena vrijednost na dan stjecanja 000'HRK
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.001	3.695	2.306
Nematerijalna imovina	2	-	2
Zalihe	105	-	105
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	4.074	-	4.074
Novac i novčani ekvivalenti	487	-	487
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(199)	-	(199)
Neto imovina i obveze	10.470	3.695	6.775
Udio u neto imovini i obvezama 55%	5.759		
Višak udjela u neto fer vrijednosti imovine iznad troška stjecanja	(1.655)		
Trošak stjecanja po fer vrijednosti	4.104		

31. Naknade ključnim zaposlenicima

Ukupno isplaćene naknade ključnim zaposlenicima (uključujući poreze i doprinose) u 2012. godini iznosile su 732 tisuća kuna (2011. godina: 719 tisuće kuna).

Ukupno isplaćene naknade Nadzornom odboru (uključujući poreze i doprinose) u 2012. godini iznosile su 243 tisuća kuna (2011. godina: 240 tisuća kuna).