

***REVIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI ZA 2011. GODINU***

Makarska, travanj 2012.

HOTELI MAKARSKA D.D.

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2011. godine
zajedno s izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Stranica

Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o financijskom položaju	4
Izvještaj o novčanom toku	5
Izvještaj o promjenama glavnice	6
Bilješke uz financijske izvještaje	7 - 29

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da 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 Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje kako Društvo 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 Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

U Makarskoj, 27. travnja 2012. godine

Potpisano u ime Društva:

Joško Lelas
predsjednik Uprave

HOTELI MAKARSKA D.D

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

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima društva Hoteli Makarska d.d.:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Hoteli Makarska d.d. ("Društvo") koja uključuju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama glavnice i izvještaj o novčanom toku za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki, koja su prikazana na stranicama 7 do 29.

Reviziju financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine obavio je drugi revizor koji je u svom izvještaju od 28. travnja 2011. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvještajima.

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 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 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, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultat njegovog poslovanja i njegove novčane tokove za 2011. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

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



Goran Kasapović
ovlašteni revizor

Makarska, 27. travnja 2012. godine

Hoteli Makarska d.d.

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Bilješka	2011. godina HRK	2010. godina HRK
Prihodi iz poslovanja	6	60.667.158	54.937.976
Ostali prihodi	7	445.453	1.103.102
Ukupni poslovni prihodi		61.112.611	56.041.078
Materijalni troškovi	8	(11.766.762)	(11.322.067)
Troškovi vanjskih usluga	9	(7.446.168)	(6.798.030)
Troškovi zaposlenika	10	(20.331.107)	(20.371.276)
Amortizacija	15,16	(8.144.142)	(8.102.474)
Vrijednosna usklađenja	11	(1.382.582)	(450.866)
Ostali troškovi	12	(6.511.959)	(5.641.570)
Ukupni poslovni rashodi		(55.582.720)	(52.686.283)
Operativni rezultat		5.529.891	3.354.795
Financijski prihodi		443.918	1.181.566
Financijski troškovi		(3.512.488)	(4.345.190)
Neto financijski rezultat	13	(3.068.570)	(3.163.624)
Dobit prije oporezivanja		2.461.321	191.171
Porez na dobit	14	-	-
Dobit za godinu		2.461.321	191.171
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		2.461.321	191.171
Dobit po dionici		2,20	0,17

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

Hoteli Makarska d.d.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

	Bilješka	2011. godina HRK	2010. godina HRK
IMOVINA			
Nematerijalna imovina	15	251.202	296.764
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	239.464.704	244.588.536
Ulaganja u ovisna društva	17	3.096.200	3.096.200
Ostala ulaganja		81.700	81.700
Ukupna dugotrajna imovina		242.893.806	248.063.200
Zalihe	18	1.897.987	2.114.570
Potraživanja od kupaca	19	3.956.175	4.260.714
Dani depoziti		42.095	42.095
Ostala potraživanja	20	302.968	414.483
Novac i novčani ekvivalenti	21	2.439.549	1.521.621
Ukupna kratkotrajna imovina		8.638.774	8.353.483
UKUPNA IMOVINA		251.532.580	256.416.683
GLAVNICA I OBVEZE			
Upisani kapital	22	223.894.000	223.894.000
Preneseni gubitak		(22.702.464)	(22.893.636)
Dobit za godinu		2.461.321	191.171
Ukupna glavnica		203.652.857	201.191.535
Dugoročni krediti	23	29.596.606	34.875.990
Ukupno dugoročne obveze		29.596.606	34.875.990
Obveze prema dobavljačima	24	3.984.336	5.439.069
Kratkoročni krediti	23	9.596.433	10.204.553
Obveze prema zaposlenima	25	1.109.445	1.220.980
Obveze prema državi	26	783.918	768.778
Ostale obveze	27	2.808.985	2.715.778
Ukupno kratkoročne obveze		18.283.117	20.349.158
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		251.532.580	256.416.683

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o financijskom položaju Društva.

Potpisao u ime Društva i odobrio za izdavanje 27. travnja 2012. godine:

Joško Leias

predsjednik Uprave

HOTELI MAKARSKA D.D.

Hoteli Makarska d.d.

Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

	2011. godina HRK	2010. godina HRK
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije oporezivanja	2.461.321	191.171
Trošak amortizacije	8.144.142	8.102.474
Usklada za prihode i rashode od kamata	2.755.831	3.259.412
Nerelizirani tečajni (dobitak) / gubitak	362.743	(618.587)
Usklada za prihode od zastara obveza	(75.653)	(760.563)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	1.382.582	450.866
Otpis sitnog inventara	941.279	1.229.232
Neamortizirana vrijednost prodane dugotrajne imovine	87.420	42.772
Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala	16.059.665	11.896.777
(Povećanje)/smanjenje zaliha	216.583	555.014
(Povećanje)/smanjenje potraživanja i ostale kratkotrajne imovine	(966.528)	(73.607)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(1.422.014)	(2.088.915)
Naplaćene kamate	3.529	3.463
Neto naovčani tijek iz poslovanja	13.891.235	10.292.732
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(3.375.667)	(719.706)
Kupljeni inventar u upotrebi	(888.580)	(931.508)
Neto novčani tijek iz investicijske aktivnosti	(4.264.247)	(1.651.214)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Neto otplate kredita	(5.949.700)	(6.100.815)
Plaćene kamate	(2.759.360)	(3.262.875)
Ulaganje u ovisna društva	-	(394.000)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(8.709.060)	(9.757.690)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	917.928	(1.116.172)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.521.621	2.637.793
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.439.549	1.521.621

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

Hoteli Makarska d.d.
Izveštaj o promjenama glavnice
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

	Upisani kapital HRK	Preneseni gubitak HRK	Dobit / (gubitak) za godinu HRK	Ukupno HRK
Na dan 1. siječnja 2010. godine	223.894.000	(21.394.119)	(1.499.516)	201.000.365
Raspored rezultata za godinu	-	(1.499.516)	1.499.516	-
Dobit tekuće godine	-	-	191.171	191.171
Na dan 31. prosinca 2010. godine	223.894.000	(22.893.635)	191.171	201.191.536
Raspored rezultata za godinu	-	191.171	(191.171)	-
Dobit tekuće godine	-	-	2.461.321	2.461.321
Na dan 31. prosinca 2011. godine	<u>223.894.000</u>	<u>(22.702.464)</u>	<u>2.461.321</u>	<u>203.652.857</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.

Jedini član Uprave Društva na dan 31. prosinca 2011. godine je gospodin Joško Lelas.

Članovi Nadzornog odbora na dan 31. prosinca 2011. godine bili su:

1. Damir Mendeš, predsjednik
2. Vinko Ljubičić, član
3. Ante Roso, član
4. Dino Tursić, član
5. Andrea Tomić, član

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imalo 144 zaposlenika (31. prosinca 2010: 154 zaposlenika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnove sastavljanja

a) Izjava o sukladnosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Financijski izvještaji Društva odobreni su od strane Uprave Društva dana 27. travnja 2012. godine.

b) Osnove sastavljanja financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Društva 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 umanjeње vrijednosti), vrednovani po fer vrijednosti.

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na principu neograničenosti poslovanja.

c) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji Društva prikazani su u hrvatskim kunama koja je funkcionalna i izvještajna valuta Društva.

d) Procjene i prosudbe

Priprema 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 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 Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike

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

a) 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 2011. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,53 kuna (31. prosinca 2010. godine: 7,38 kuna).

b) 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.

Financijski instrument se priznaje ukoliko Društvo postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina se prestaje priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Društva na novčane tokove od financijske imovine ili kada Društvo 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 dospjeća do tri mjeseca.

ii) Krediti i potraživanja

Krediti 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, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

b) Nederivativni financijski instrumenti (nastavak)

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 Društva 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 Društvo 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.

c) 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 pritecати u Društvo 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	20 - 50 godina
Postrojenja i oprema	5 - 10 godina
Uredska oprema	5 - 10 godina
Transportna sredstva	4 godine

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

d) 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.

e) 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 Društva 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 Društva, osim zaliha (računovodstvena politika 3(d)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 3(i)), 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.

f) Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate

Zaduzenja 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 zaduzenja primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

g) Prihodi

Prihod se priznaje kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi, povezan s poslovnom promjenom u Društvu 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.

h) 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 Društva 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.

i) Porez na dobit

Društvo 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)

j) Primanja zaposlenih

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo 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.

k) Zarada po dionici

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

l) Usporedne informacije

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

m) Standardi, tumačenja i izmjene standarda koji još nisu stupili na snagu

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji još nisu na snazi za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine, a koje Društvo nije usvojilo u pripremanju ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

4. Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike i objave Društva 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

Društvo je putem upotrebe svojih financijskih instrumenata izloženo sljedećim rizicima:

- kreditni rizik
- rizik likvidnosti
- tržišni rizik

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

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

Politike upravljanja rizikom Društva su ustanovljene kako bi se identificirali i analizirali rizici s kojima se Društvo 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 Društva. Društvo 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 Društva je rizik neizvršenja obveza kupaca ili drugih strana financijskih instrumenata koji će, u slučaju aktiviranja, uzrokovati nastajanje financijskih gubitaka Društva. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

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

Društvo 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 Društva u roku. Pristup Društva 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 Društva.

Društvo 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 Društva ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom jest upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Valutni rizik

Društvo je izloženo valutnom riziku na primljene kredite te prodajom u valuti koja nije funkcionala valuta Društva. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR.

Kamatni rizik

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

Upravljanje kapitalom

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

Društvo 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	2010. godina HRK '000
Ukupni kapital i rezerve	203.653	201.191
Ukupna imovina	251.533	256.417
Pokazatelj vlastitog financiranja	80,96%	78,46%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Prihodi iz poslovanja

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Prihodi od pansiona - strani	52.379	46.111
Prihodi od pansiona - domaći	2.327	3.150
Prihodi od hrane i pića - vanpansionski	3.217	3.053
Prihodi od ostalog vanpansiona	2.130	1.996
Prihodi od sporta i animacije	614	628
Ukupno	<u>60.667</u>	<u>54.938</u>

7. Ostali prihodi

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Prihodi od zastara obveza	57	668
Prihodi od sponzorstva	61	95
Naplate šteta po osiguranju	145	41
Ostalo	182	299
Ukupno	<u>445</u>	<u>1.103</u>

8. Materijalni troškovi

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Troškovi sirovina i materijala	(7.677)	(7.106)
Troškovi energije	(3.149)	(2.987)
Troškovi otpisa sitnog inventara	(941)	(1.229)
Ukupno	<u>(11.767)</u>	<u>(11.322)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9. Troškovi vanjskih usluga

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Usluga pranja rublja	(1.649)	(1.360)
Usluge održavanja nekretnina i opreme	(1.618)	(1.272)
Komunalni troškovi	(1.623)	(1.602)
Troškovi autorskih prava glazbenika	(843)	(935)
TV pretplata i stručna literatura	(544)	(515)
Telefon, internet, pošta	(283)	(392)
Marketinške usluge	(270)	(127)
Zaštita okoliša i zaštita na radu	(267)	(252)
Zakupnine	(223)	(214)
Ostalo	(126)	(129)
Ukupno	(7.446)	(6.798)

Trošak revizije financijskih izvještaja za 2011. godinu iznosio je 60 tisuća kuna (2010: 83 tisuće kuna).

10. Troškovi zaposlenika

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Neto plaće	(12.473)	(12.442)
Porez i prirez iz plaća	(1.423)	(1.483)
Doprinosi iz plaća	(3.474)	(3.841)
Doprinosi na plaće	(2.961)	(2.965)
Ukupno	(20.331)	(20.371)

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imalo 144 zaposlenika (2010. godina: 154 zaposlenika).

Društvo zapošljava značajan broj sezonskih radnika u ljetnim mjesecima, tako da ukupan broj zaposlenika u vrhuncu sezone prelazi 300 zaposlenika.

11. Vrijednosna usklađenja

Vrijednosna usklađenja u 2011. i 2010. godini u cijelosti se odnose na vrijednosna usklađenja potraživanja od kupaca.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

12. Ostali troškovi poslovanja

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Bankarske naknade i provizije agencijama	(1.561)	(1.423)
Doprinosi državi i lokalnoj zajednici	(711)	(696)
Troškovi službenih putovanja i prijevoza na posao	(640)	(909)
Otpremnine	(1.275)	(69)
Autorski honorari	(516)	(538)
Osiguranje	(436)	(561)
Reprezentacija	(261)	(323)
Ostali troškovi	(1.112)	(1.123)
Ukupno	(6.512)	(5.642)

13. Neto financijski rezultat

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Prihod od kamata	10	46
Pozitivne tečajne razlike	434	955
Ostali financijski prihodi	-	180
Financijski prihodi	444	1.181
Trošak kamata	(2.759)	(3.263)
Negativne tečajne razlike	(753)	(907)
Ostali financijski troškovi	-	(175)
Financijski troškovi	(3.512)	(4.345)
Neto financijski rezultat	(3.068)	(3.164)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14. Porez na dobit

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Dobit prije poreza	<u>2.461</u>	<u>191</u>
Porezno nepriznati troškovi	277	776
Porezne olakšice	(51)	(42)
Oporeziva dobit	<u>2.687</u>	<u>925</u>
Preneseni porezni gubitak	(5.691)	(6.616)
Iskorišteno prenesenog poreznog gubitka	2.687	925
Porezna osnovica	<u>-</u>	<u>-</u>
Porezni gubici za prijenos u buduće razdoblje	(3.004)	(5.691)

Važeća stopa poreza na dobit za 2011. godinu i 2010. 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 umanjavanje porezne osnovice unutar 5 godina od njihovog nastanka. Porezni gubici ističu kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Unutar 1 godine	-	-
Unutar 2 godine	(2.043)	-
Unutar 3 godine	(961)	(4.730)
Unutar 4 godine	-	(961)
Unutar 5 godina	-	-
Ukupno	<u>(3.004)</u>	<u>(5.691)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15. Nematerijalna imovina

Kretanje nematerijalne imovine u 2011. i 2010. godini bilo je kako slijedi:

	Osnivačka ulaganja, patenti HRK '000
Nabavna vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2009. godine	6.153
Povećanja	4
Prodaja i otpis	(1)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2010. godine	6.156
Povećanja	51
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2011. godine	6.207
	<hr/>
Akumulirana amortizacija	
Na dan 31. prosinca 2009. godine	5.757
Trošak za godinu	102
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2010. godine	5.859
Trošak za godinu	97
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2011. godine	5.956
	<hr/>
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2010. godine	297
Na dan 31. prosinca 2011. godine	251
	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme u 2011. i 2010. 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 31. prosinca 2009. godine	69.508	342.606	35.693	186	447.993
Povećanja	-	71	645	303	1.019
Prodaja i otpis	-	(2)	(466)	(161)	(629)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	69.508	342.675	35.872	328	448.383
Povećanja	-	1.993	1.018	-	3.011
Prodaja i otpis	-	-	(660)	-	(660)
Prijenos	-	313	-	(313)	-
Na dan 31. prosinca 2011. godine	69.508	344.981	36.230	15	450.734
Akumulirana amortizacija					
Na dan 31. prosinca 2009. godine	294	171.526	24.399	-	196.219
Trošak za godinu	56	6.778	1.166	-	8.000
Prodaja i otpis	-	(2)	(423)	-	(425)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	350	178.302	25.142	-	203.794
Trošak za godinu	56	6.786	1.205	-	8.047
Prodaja i otpis	-	-	(572)	-	(572)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	406	185.088	25.775	-	211.269
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2010. godine	69.158	164.373	10.730	328	244.589
Na dan 31. prosinca 2011. godine	69.102	159.893	10.455	15	239.465

17. Ulaganje u ovisna društva

Ulaganje u ovisna društva u cijelosti se odnosi na 55% udjela u kapitalu društva Praona d.o.o., Makarska.

18. Zalihe

	2011. godina	2010. godina
	HRK '000	HRK '000
Sitni inventar upotrebi	1.602	1.866
Sirovine i materijal	287	234
Ambalaža	5	7
Predujmovi za zalihe	4	7
Ukupno	<u>1.898</u>	<u>2.114</u>

19. Potraživanja od kupaca

	2011. godina	2010. godina
	HRK '000	HRK '000
Potraživanja od domaćih kupaca	4.316	3.801
Potraživanja od stranih kupaca	3.332	3.120
Ispravak vrijednosti potraživanja od domaćih kupaca	(1.193)	(1.536)
Ispravak vrijednosti potraživanja od stranih kupaca	(2.499)	(1.124)
Ukupno	<u>3.956</u>	<u>4.261</u>

20. Ostala potraživanja

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Potraživanje za PDV	278	255
Ostalo	24	159
Ukupno	302	414

21. Novac i novčani ekvivalenti

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Novac na kunskim računima	413	179
Novac na deviznim računima	2.026	1.336
Gotovina u blagajni	-	7
Ukupno	2.439	1.522

Društvo ima otvorene žiro i devizne račune u sljedećim bankama: Zagrebačka banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d.

22. Upisani kapital

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Upisani kapital	223.894	223.894

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

Struktura vlasništva na dan 31. prosinca 2011. 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%)	155.783	13,92%
Ukupno	1.119.470	100%

23. Dugoročni i kratkoročni krediti

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Dugoročna zaduženja		
Dugoročni krediti	29.596	34.876
Ukupno	29.596	34.876
Kratkoročna zaduženja		
Kratkoročno dospijeće dugoročnih kredita	9.597	8.203
Kratkoročni krediti	-	2.001
Ukupno	9.597	10.204

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

	Ukupno HRK '000	1 godina ili manje HRK '000	2-5 godina HRK '000	Više od 5 godina HRK '000
<i>Krediti banaka</i>				
HRK 2.000.000, minimalno 6,50%	2.000	667	1.333	-
HRK 12.126.111 (i)	4.664	1.866	2.798	-
HRK 11.229.833 (i)	4.319	1.728	2.591	-
HRK 17.000.000 (i)	10.185	1.697	8.488	-
EUR 2.618.324, minimalno 5,50%	10.954	2.191	8.763	-
EUR 940.000, 3 mjesečni EURIBOR+2,85%	5.063	779	3.116	1.168
EUR 950.0000, 3 mjesečni EURIBOR+4,40%	2.008	669	1.339	-
	39.193	9.597	28.428	1.168

- (i) Kamatna stopa je promjenjiva, u visini prinosa na trezorske zapise Ministarstva financija RH na bazi 182 dana uvećano za 1,35% godišnje.
- (ii) 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.

24. Obveze prema dobavljačima

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze prema dobavljačima domaćim	3.734	5.137
Obveze prema dobavljačima stranim	250	302
Ukupno	3.984	5.439

25. Obveze prema zaposlenima

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze za neto plaće	686	706
Ostale obveze prema zaposlenima	423	515
Ukupno	1.109	1.221

26. Obveze prema državi

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	508	526
Obveze za boravišnu pristojbu	215	168
Ostale obveze	61	75
Ukupno	784	769

27. Ostale obveze

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze prema društvu Osejava d.o.o.	1.363	1.337
Primljeni avansi	1.086	957
Ostale obveze	360	422
Ukupno	2.809	2.716

28. Financijski instrumenti

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku. Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2011. godine bila je kako slijedi:

	Bilješka	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Potraživanja od kupaca	19	3.956	4.260
Dani krediti i depoziti		42	42
Ostala potraživanja	20	302	414
Novac i novčani ekvivalenti	21	2.439	1.521
Ukupno		6.739	6.237

Umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja na dan 31. prosinca 2011. godine bila je kako slijedi:

	Bruto vrijednost 2011. godina HRK '000	Ispravak vrijednosti 2011. godina HRK '000	Bruto vrijednost 2010. godina HRK '000	Ispravak vrijednosti 2010. godina HRK '000
Dospjelo 0 – 30 dana	344	-	795	-
Dospjelo 31 – 120 dana	640	-	485	-
Dospjelo 121 – 365 dana	4.435	(1.160)	2.581	-
Dospjelo više od 1 godine	2.532	(2.532)	3.474	(2.660)
Ukupno	7.951	(3.692)	7.335	(2.660)

Promjena umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca bila je kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Na dan 1. siječnja	2.660	2.390
Priznato umanjenje vrijednosti tijekom godine	1.383	451
Otpis umanjena vrijednosti	(351)	(181)
Na dan 31. prosinca	3.692	2.660

28. Financijski instrumenti (nastavak)

Rizik likvidnosti

Analiza dospijeća 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	3.984	3.942	42	-	-
Ostale obveze	4.702	4.702	-	-	-
Ukupno	47.879	8.644	42	9.597	29.596
31. prosinca 2010. 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	45.081	-	-	10.205	34.876
Obveze prema dobavljačima	5.439	5.372	67	-	-
Ostale obveze	4.706	4.706	-	-	-
Ukupno	55.226	10.078	67	10.205	34.876

28. Financijski instrumenti (nastavak)

Valutni rizik

Društvo se izlaže valutnom riziku prilikom prodaje, nabave i kreditnih zaduženja koji su denominirani u stranoj valuti. Valuta koja najviše izlaže Društvo riziku je EUR. Protiv ovog rizika Društvo 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 204 tisuće kuna (2010. godina: 211 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 2011. godine kamatonosni financijski instrumenti Društva bili su kako slijedi:

	2011. godina	2010. godina
	HRK '000	HRK '000
Financijski instrumenti sa promjenjivom kamatnom stopom		
Financijska imovina	2.439	1.522
Financijske obveze	39.193	45.081

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 Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine bila bi viša, odnosno niža za 145 tisuća kuna (2010. godina: viša, odnosno niža za 162 tisuća kuna).

28. Financijski instrumenti (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost financijske imovine i obveza na dan 31. prosinca 2011. godine i 2010. godine bila je jednaka knjigovodstvenim vrijednostima.

Osnova za određivanje fer vrijednosti dana je u bilješci 4.

29. Ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo nije imalo ugovornih obveza.

30. Odnosi s povezanim stranama

Odnosi s povezanim stranama bili su kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze		
Praona d.o.o.	923	1.196
Ukupno	923	1.196

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Troškovi		
Praona d.o.o.	1.526	1.248
Ukupno	1.526	1.248

Naknade ključnim zaposlenicima

Ukupno isplaćene naknade ključnim zaposlenicima (uključujući poreze i doprinose) u 2011. godini iznosile su 439 tisuća kuna (2010. godina: 404 tisuće kuna).

Ukupno isplaćene naknade Nadzornom odboru (uključujući poreze i doprinose) u 2011. godini iznosile su 240 tisuća kuna (2010. godina: 240 tisuća kuna).

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE O
STANJU DRUŠTVA
ZA 2011. GODINU**

Makarska, travanj 2012. 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, **Joško Lelas, dipl. oec.**, dana 28. travnja 2012. donio je i podnijet će Glavnoj skupštini Društva niže navedeno

GODIŠNJE IZVJEŠĆE o stanju Društva za 2011. 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 2011.** Društvo je imalo **143** stalna i **1** sezonskog 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	0	17	9	22	21	65	1	9	144
Struktura u %	0,0%	11,7%	6,2%	15,2%	14,5%	44,8%	0,7%	6,2%	100,0%

Iz **Tablice 1.** je vidljivo da je ukupno svega 6,9% radnika sa nižom stručnom spremom (NSS 0,7% i NKV 6,2%), što je rezultat naslijeđene kvalifikacijske strukture iz prošlosti, dok ukupno ima 17,9% radnika koji imaju višu i visoku stručnu spremu od srednje, što je pozitivan podatak.

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

Tablica 2.

O p i s	2008.	2009	Ind.09/08	2010	Ind.10/09	2011	Ind.11/10
Prosječna neto plaća	4.614	4.781	103,6	4.770	99,8	4.801	100,6
Prosječna bruto plaća	6.509	6.764	103,9	6.674	98,7	6.686	100,2
Masa neto plaća	12.514.985	12.228.681	97,7	12.407.242	101,6	12.472.582	100,5
Troškovi osoblja-samo plaće	20.691.758	20.270.114	97,9	20.344.265	100,4	21.042.673	103,4

Kategorije prosječnih neto i bruto plaća u Društvu u promatranom periodu imale su rast preko 3%, dok su prošlu godinu stagnirale. U odnosu na prosjek plaća za gospodarstvo RH za 2011. godinu (5.365 kn), prosjek bruto plaća u Društvu za isto razdoblje (6.686 kn) je viši za 24,6%. U odnosu na Djelatnost pružanja smještaja i pripreme i usluživanja hrane (4.778 kn) više za 0,5 %.

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 radnikaa 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

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,.

Tablica 4.

O p i s	2008.	2009.	Ind.09/08	2010	Ind.10/09	2011	Ind.11/10
Ukupni rashodi	64.489.469	58.189.300	110,9	57.031.473	90,2	59.095.208	103,6
Ukupni troškovi osoblja	20.758.578	20.312.195	107,2	20.371.277	97,8	20.331.107	100,3
Tr. osoblja/Uk. rashodi u %	32,19	34,91		35,72		34,40%	

Troškovi osoblja su dosta stabilni u strukturi ukupnih rashoda, te u svim godinama od 2008. do 2011. 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 2011. godini su na istoj razini kao u prethodnoj zbog odustajanja od povećanja plaća po Kolektivnome ugovoru od 1. svibnja 2009. i dalje, te ušteda u zapošljavanju sezonske radne snage razmjerno smanjenju broja ostvarenih noćenja. Troškovi osoblja zabilježili su najveći rast u 2008. godini, a najviše zbog isplata menadžerskih otpremnina.

1.2. Imovina Društva

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

Tablica 5.

Pozicija	2007	2008	2009	2010	2011	Indeks 11/07	Indeks 11/10
Nematerijal-na imovina	316.168	465.140	395.911	296.764	251.202	79,5	84,80
Materijalna imovina	260.600.691	259.276.427	251.775.236	244.018.223	239.464.704	91,9	98,13
Dugotrajna financijska imovina	2.671.300	2.671.300	2.783.900	3.177.900	3.177.900	118,94	100,00
Kratko-trajna imovina	15.182.888	14.186.735	9.500.196	8.729.093	8.638.744	56,90	98,96
SVEGA IMOVINA	278.771.047	276.599.602	264.455.243	256.221.980	251.532.580	90,23	98,17

Iz **tablice 5.** razvidno je kretanje imovine Društva u razdoblju od posljednjih pet godina. Pri tome je ukupna imovina u razdoblju od 2007. do 2011. godine smanjena za 10% zbog redovnog otpisa. Nematerijalna imovina Društva je u proteklom razdoblju smanjena za 5,3% za redovan otpisa. Materijalna imovina također je smanjena za redovan otpis (pretežno građevinski objekti i zemljišta) na što su utjecale i odluke o zamrzavanja investicija od 2009. do 2011. godini. Udio građevinskih objekata u ukupnoj materijalnoj imovini u 2011. godini iznosio je 66,7%, zemljišta oko 28,6%, dok ostatak od oko 4,7% 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 2006. do 2010. godine

Rezultati poslovanja i razvitak društva prikazat će se za razdoblje od posljednjih pet godina, tj. od 2007. do zaključno 2011. godine, sa prikazom određenih pozicija računa dobiti i gubitka, te bilance društva, podataka o ostvarenome broju noćenja, dvije kolone indeksa na bazi 2007 godina=100 i 2011/2010. godina, a u slijedećoj **Tablici 7.:**

Tablica 7.

Pozicija	31.12.2007.	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.	31.12.2010.	Indeks 2007=100	Indeks 2011/10
1	3	4	5	6			
Poslovni prihodi	57.566.094	57.856.757	55.280.704	56.047.541	61.112.611	106,2	109,0
Poslovni rashodi	53.814.880	58.158.633	52.219.817	52.686.283	55.582.720	103,3	105,5
Financijski prihodi	544.663	433.870	1.409.080	1.175.103	443.918	81,4	37,8
Financijski rashodi	4.355.788	6.322.609	5.969.483	4.345.190	3.512.488	80,6	80,8
Izvanredni-ostali prihodi	284.631	60.987	0	0			
Izvanredni-ostali rashodi	0	8.227	0	0			
UKUPNI PRIHODI	58.395.388	58.351.614	56.689.784	57.222.644	61.556.529	105,4	107,6
UKUPNI RASHODI	58.170.668	64.489.469	58.189.300	57.031.473	59.095.208	101,6	103,6
DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	224.720	0	0	191.171	2.461.321	1098,7	1288,5
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	0	6.137.855	1.499.516				
POREZ NA DOBIT	85.142	0	0	0			
DOBIT RAZDOBLJA	139.578	0	0	191.171	2.461.321	1770,5	1288,5
GUBITAK RAZDOBLJA	0	6.137.855	1.499.516				
Vrijednost imovine Aktiva	278.771.047	276.599.602	264.455.243	256.416.683	251.532.580	90,2	98,1
Temeljni kapital Društva	223.894.000	223.894.000	223.894.000	223.894.000	223.894.000	100,0	100,0
Vlastiti kapital (kapital i pričuve)	208.637.736	202.499.881	201.000.365	201.191.536	203.652.857	97,6	101,2
Broj noćenja	234.655	222.142	192.964	200.738	213.577	91,0	106,4

Iz **tablice 7.** razvidno je da su poslovni prihodi bili na istoj razini 2007. i 2008. godine, a u 2009. godini, u odnosu na prethodnu, bilježimo njihov pad od 4,5%. Poslovni rashodi su imaju opadajući trend do 2010 s iznimkom 2008. U 2009. godini poslovni rashodi, u odnosu na 2008. godinu, pali su za 10,2%, dakle više od pada poslovnih prihoda u istim godinama, što znači da je u 2009. i 2010. godini povećana ekonomičnost u segmentu glavnih poslovnih djelatnosti, posebice kod troškova osoblja, koji su zaustavljeni na nivou iz 2008. godine, a prvenstveno zbog toga što, sukladno Kolektivnome ugovoru Društva, nije provedeno povećanje plaća od 1. svibnja 2009. za 5,35%, te ekonomiziranja s troškovima i brojem osoblja u segmentu sezonskih radnika.

Ukupni prihodi u 2011. su premašili iznose u promatranom periodu. Uočljiv je značajan pad u 2009. godini koji se dogodio zbog otkazivanja nekoliko grupa gostiju iz Engleske i Norveške.

Rast u 2011. godini u odnosu na prethodnu bilježe poslovni prihodi (za 9%) uz sporiji rast poslovnih rashoda (5,5%). Najznačajnije smanjenje je kod financijskih rashoda (37,8%). Struktura financijskih rashoda za 2010. i 2011. godinu daje se u nastavku u **tablici 8.:**

Tablica 8.

OPIS	2010.	2011	RAZLIKE	INDEKSI
Kamate na kredite - dugoročni	2.956.894	2.447.396	-509.498	82,77
Kamate na kredite - kratkoročni	127.844	203.455	75.611	159,14
Kamate iz poslovanja	178.138	108.509	-69.629	60,91
Tečajne razlike	1.082.315	753.128	-329.187	69,58
SVEGA:	4.345.190	3.512.488	-832.702	80,84

Iz **tablice 8.** vidljivo je da unutar financijskih rashoda jedino rast bilježe kamate na kratkoročne kredite (59,14%, apsolutni porast za 75.611 kuna), dok sve ostale kategorije bilježe pad. Ukupni financijski rashodi imaju pad od 19,2% ili apsolutni pad od 832.702 kune.

Poslije šest godina poslovanja s dobitima razdoblja poslije oporezivanja, Društvo je u 2008. godini zabilježilo gubitak razdoblja poslije oporezivanja u svoti od 6.137.855 kn.

U 2011. godini ostvaren je **dobitak razdoblja** u svoti od **2.461.321 kn**. Poreza na dobit nema zbog porezno prenosivih gubitaka iz prethodnih razdoblja.

Temeljni kapital društva nije se mijenjao posljednjih sedam godina. Vlastiti kapital i pričuve Društva gotovo da se nisu mijenjali posljednjih šest godina, dok su u 2008. i 2009. godini smanjeni za visinu ostvarenoga gubitka razdoblja.

U 2007., 2008. i 2009. godini bilježe se padovi noćenja u odnosu na prethodne godine, a od 2010 se bilježi rast. Pregledi ostvarenih noćenja daju se u nastavku ovoga izvješća. Pregledi noćenja daju se u nastavku:

1.5. Ostvareni broj noćenja

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

Tablica 9.

Pozicija	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Indeks '05=100	Indeks '09/'08
Broj ostvarenih noćenja	238.677	242.952	234.655	222.142	192.964	200.738	213.577	89,5	106,4

Iz pregleda noćenja u **tablici 9.** je vidljivo da je broj noćenja za 2008. ispod broja ostvarenog u 2004. godini. U 2008., u odnosu na prethodnu godinu, zabilježen njihov pad od 5,3%, a u 2009., u odnosu na 2008. godini, pad od 13,1%. Ova odstupanja rezultat su otkazivanja stranih alotmana, pretežito nordijskih gostiju. Tako je, primjerice, ugovoreno 306.496 noćenja po osnovi stranih alotmana, dok ih je ostvareno samo 69.223 ili svega 22,6%.

U 2011. ostvaren je značajniji pomak ranijim otvaranjem hotela i 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	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011	± (8-7)	Indeks 2011/10
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Meteor	107.994	112.079	108.915	99.606	83.180	86.073	94.121	8.044	109,4
Dalmacija	63.333	66.015	62.071	58.094	50.207	54.570	56.401	1.831	103,4
TN Rivijera	65.171	64.858	63.669	64.442	59.577	60.095	63.055	2.960	104,9
UKUPNO:	236.498	242.952	234.655	222.142	192.964	200.738	213.577	12.839	106,4

Iz tablice 10. je vidljivo da je u 2011. godini, u odnosu na 2010. ostvareno 6,4% više noćenja ili u apsolutnome broju 12.839 noćenja. Od toga najveći rast bilježi hotel Meteor zbog ranijeg otvaranja i boljeg punjenja u sezoni. Općenito svi hoteli su ostvarili rast broja noćenja.

Turističko naselje «Rivijera» uglavnom ugovara korištenje svojih kapaciteta po sustavu «puno za prazno» te je zadržalo i proširilo poslovanje iz 2009. godine.

2. Opis glavnih rizika i nesigurnosti kojima je Društvo izloženo

2.1. Izloženost Društva cjenovnom riziku

Budući da se svi alatmansi i fiksni ugovori sa stranim agencijama ugovaraju u stranim valutama, konkretno u EUR-ima., te je tvrtka zanemarivo malo izložena cjenovnom, a znatno više valutnom riziku.

Valutnim rizicima 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.

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.

Primjenom modela kamatnih stopa na trezorske zapise Ministarstva financija RH na bazi 182 dana, uvećane za 3,10%, u 2009. godini, ukupna prosječna stopa ugovornih kamata na tri kredita iznosila je čak **10,64%**, što je uzrokovalo rast kamata na te kredite u svoti od **550.027,00 kn**. Da je ta ukupna prosječna kamatna stopa iznosila od 6-7%, ili prosječno 6,50%, što bi bilo realno, svota ugovornih kamata bila bi u 2009. godini povećana za oko **38.000,00 kn**, umjesto za **550.027,00 kn**.

Da bi ublažilo kamatni rizik kredita, Društvo je u 2008. godini zatražilo i realiziralo od poslovne banke kreditna sredstva uz uvjete pobliže navedene pod rednim brojem 4., i to namjenski za uspostavljanje dugoročne financijske ravnoteže društva, a na način da se obavi otplata ostataka dvaju kredita sa promjenjivim kamata za jedan kredit jedne banke sa fiksnom godišnjom kamatom. Dakle, iz tih sredstava zatvorena su salda-ostaci glavnica dva ranija kredita jedne banke, dobivenih pod lošijim uvjetima, tj. sa promjenjivim kamatnim stopama od 5,63% godišnje, odnosno po kamatnoj stopi od 5,44% godišnje, dok je preuzeta obveza za novi kredit uz fiksnu kamatnu stopu od 5,5% godišnje.

U 2011. godini nastavljena je ista poslovna politika vezana za smanjenje kamatnog rizika te su uočeni mogući problemi zbog visine kamatnih stopa koje su bile vezane za trezorske zapise na bazi 182 dana, te se u tekućoj godini izmijenila i ova referentna kamata.

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 3.956.175 kuna, dok su prošle godine iznosila 4.675.197 kuna. Smanjenje je uslijedilo pojačanim praćenjem stanja kod problematičnih kupaca i ugovaranjem čvstih rokova naplate 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 31.12.2011. vidljivo je kako je ostvareno neto povećanje novca u svoti od **917.928 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 te padao u godinama iza toga. Koeficijent zaduženosti na dan 31.12.2011. iznosi 0,20. Za ovaj pokazatelj gornja granica je 0,40 (40%), a prema nekim standardima čak do 80%. Prema ovome pokazatelju, Društvo je nisko zaduženo.

Prema iskustvenim odnosima, faktor zaduženosti je oko 3,7 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, ali 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 iznijetoga, 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 u 2011. godini što se reflektiralo na saldo dugoročnih obveza koje su tijekom 2011. smanjene za 3,88 milijuna kuna.

4. Ostale obavijesti, događaja, prosudbe i podatci

4.1. Obavijest o zaštiti okoliša

U tijeku 2011. 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. Važnji poslovni događaji koji su se pojavili u 2011. i početkom 2012. 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 2011. 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 2011. godine ovo Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

Statičkom metodom procjene vrijednosti dionice vlastiti kapital i rezervama iz Bilance stanje na dan 31.12.2011. od 203.652.857 kn, podijeljen sa podatkom o ukupnome broju od 1.119.470 redovitih dionica, dobije se statička vrijednost dionice od **181,92 kn**, a budući da je nominalna vrijednosti jedne dionice **200,00 kuna**, to iznosi **90,96%** 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 **2011.** godinu najniža cijena bila je **56,00 kn (od 08.12. do 28.12.2011.)**, najviša dostignuta **70,27 kn, (15.02.2010.)**, a zaključna **56,00 kn (28.12.2011.)**.

4.4. Postojanje podružnica društva

Od osnivanja pa do kraja **2011.** godine Društvo nije osnivalo podružnice Društva.

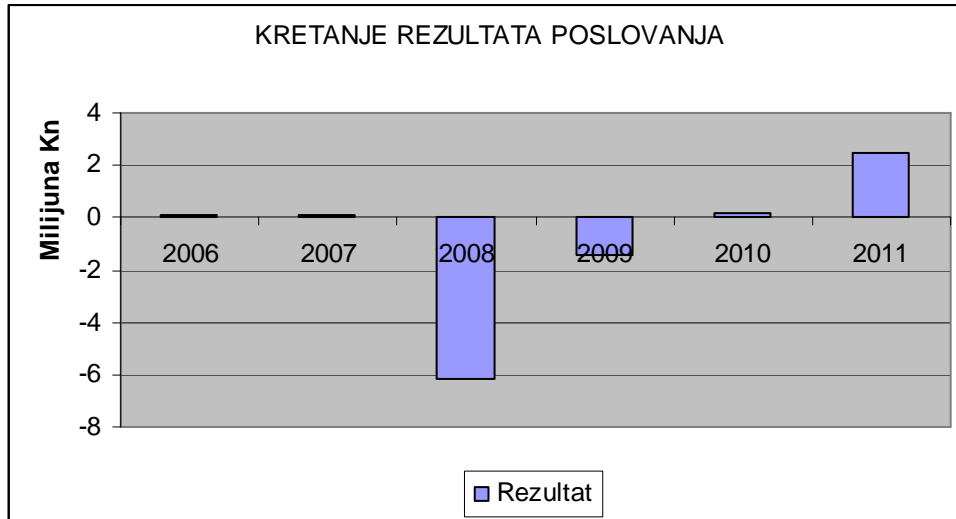
4.5. Podaci o prosudbi dobitaka i gubitaka

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

Tablica 11.

Godina	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Rezultat	132.033	139.578	-6.137.855	-1.409.080	191.171	2.461.321

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, a iz prethodno navedenih razloga ovoga izvješća, s tim da je gubitak razdoblja za 2009. godinu značajno manji u odnosu na isti gubitak za 2008. godinu.

Društvo je ostvarilo dobit za 2011. godinu u svoti od 2.461.321 kn.

5. Očekivani razvoj Društva u budućnosti

5.1. Donošenje godišnjih poslovnih planova

Društvo kontinuirano donosi svoje poslovne (bussiness) planove za svaku poslovnu godinu i to za jednu godinu unaprijed. Nadzorni odbor Društva usvojio je plan poslovanja (bussines plan) za **2012. 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. Planira se rast ukupnih prihoda od 4,0% u odnosu na 2011. godinu.

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 pripremi 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.

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 je u pregovorima oko izgradnje 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 bio tipa «All inclusive» kapaciteta 350 soba i 7000 kreveta, te se čekaju prve analize i predračunske vrijednosti.

Do daljnega se odustalo od realizacije navedenoga projekta 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 2012. 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 **Joško Lelas, dipl. oec.**, dana **17. svibnja 2010.** 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 2011. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učiniti potpuno transparentnima i dostupnim javnosti objavom na vlastitoj web stranici i sukladno načelima Kodeksa, objavljivati:

- **redovito ažuriran popis dioničara 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 2011. 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 31.12.2010. 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 **Joško Lelas, dipl. oec.** 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 je sastavljen od pet članova:

1. **mr. sc. Damir Mendeš, (predsjednik),**
2. **Ante Roso, dipl. oec. (zamjenik predsjednika),**
3. **Andrea Petrov, dipl. oec. (član)**
4. **Vinko Ljubičić, dipl. iur. (član)**
5. **Dino Tursić, (član)**

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 2011. godinu.

Direktor društva:

Joško Lelas, dipl. oec.

HOTELI MAKARSKA D.D

Makaraska

Na temelju članka 243. stavka 1. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, br. 111/93., 34/99., 121/99., 52/00., 118/03. i 107/07., dalje u tekstu: "ZTD"), te članka 76. stavka 2. Statuta dioničkoga društva Hoteli Makarska d.d. Makarska (pročišćeni tekst od 19. kolovoza 2005.), dalje u tekstu: »Društvo«, član Uprave-direktor Društva **Joško Lelas, dipl. oec.** donio je dana **28. travnja 2012.** i javno objavio Prijedlog

**PRIJEDLOG ODLUKE
o raspoređivanju dobiti za poslovnu 2011. godinu**

Točka 1.

Utvrđuje se da dobit razdoblja u poslovanju za poslovnu 2011. godinu, nakon oporezivanja, iznosi **2.461.320,88 kn.**

Točka 2.

Dobit razdoblja za poslovnu 2011. godinu, nakon oporezivanja, u svoti 2.461.320,889 kn raspoređuje se u 2012. 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	2.461.320,88	
2.	Preneseni gubitak iz prethodnih godina	94100		2.461,320,88

Točka 5.

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

Makarska, **27. travanj 2012.**

DOSTAVLJENO :

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

M.P.

Član Uprave-direktor
Joško Lelas, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKA D.D. - MAKARSKA

HOTELI MAKARSKA

U Makarskoj, 27.04.2012.

IZJAVA

Izjavljujem da su **revidirana financijskih izvješća** za 2011. godine izdavatelja, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, prihoda i rashoda, dobiti i gubitka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja društva.

Šef računovodstva:

Mariza Granić, dipl. oec.

Direktor Sektora financija, računovodstva, kontrole i nabave

Jurica Dobrinić, dipl. oec.

HOTELI MAKARSKAD.D.

HOTELI MAKARSKA d.d. MAKARSKA

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

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	248.063.200	212.893.806
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	296.764	251.202
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	296.764	251.202
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	244.588.536	209.464.704
1. Zemljište	011	68.386.217	38.386.217
2. Građevinski objekti	012	164.372.962	159.892.126
3. Postrojenja i oprema	013	4.298.206	4.198.889
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	6.381.851	6.207.760
5. Biološka imovina	015	771.989	715.901
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	327.500	14.000
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	3.177.900
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	3.177.900	3.177.900
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	8.353.483	8.638.774
I. ZALIHE (036 do 042)	035	2.114.570	1.897.987
1. Sirovine i materijal	036	2.107.630	1.894.200
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040	6.940	3.787
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	4.675.197	4.259.143
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	4.260.714	3.956.175
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	1.283	903
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	413.200	302.065
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 BANCI I BLAGAJNI	058	1.521.621	2.439.549
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	256.416.683	221.532.580
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	27.729	27.729

HOTELI MAKARSKA d.d. MAKARSKA

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	201.191.535	203.652.857
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	-22.893.636	-22.702.464
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	22.893.636	22.702.464
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	191.171	2.461.321
1. Dobit poslovne godine	076	191.171	2.461.321
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	43.079.141	39.193.039
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	43.079.141	39.193.039
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	12.146.007	8.686.684
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.336.722	1.363.011
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	2.357.286	293.688
4. Obveze za predujmove	097	957.172	1.086.286
5. Obveze prema dobavljačima	098	5.439.069	3.984.336
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.220.980	1.109.445
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	768.778	783.918
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	256.416.683	251.532.580
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	27.729	27.729

RAČUN DOBITI I GUBITKA
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
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	56.041.078	61.112.611
1. Prihodi od prodaje	112	54.937.976	60.667.158
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.103.102	445.453
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	52.686.280	55.582.720
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	17.932.511	19.212.930
a) Troškovi sirovina i materijala	117	11.322.064	11.766.762
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	6.610.447	7.446.168
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	20.371.276	20.331.107
a) Neto plaće i nadnice	121	12.442.390	12.472.582
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	4.964.282	4.896.553
c) Doprinosi na plaće	123	2.964.604	2.961.972
4. Amortizacija	124	8.102.474	8.144.142
5. Ostali troškovi	125	4.805.147	5.182.524
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	353.541	1.382.582
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	353.541	1.382.582
7. Rezerviranja	129		
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.121.331	1.329.435
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	1.181.566	443.918
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.001.692	443.918
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136	179.874	
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	4.345.190	3.512.488
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	4.169.990	3.512.488
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141	175.200	
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	57.222.644	61.556.529
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	57.031.470	59.095.208
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	191.174	2.461.321
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	191.174	2.461.321
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	191.174	2.461.321
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	191.174	2.461.321
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	191.171	2.461.321
2. Amortizacija	002	8.102.474	8.144.142
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		416.055
5. Smanjenje zaliha	005	512.920	174.488
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	8.806.565	11.196.006
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.481.997	1.422.014
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	524.475	
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	2.006.472	1.422.014
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	6.800.093	9.773.992
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	42.094	42.095
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	42.094	42.095
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	816.625	2.974.748
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	394.000	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	1.210.625	2.974.748
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	1.168.531	2.932.653
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	2.001.402	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	2.001.402	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	8.749.136	5.923.411
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	8.749.136	5.923.411
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	6.747.734	5.923.411
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	917.928
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	1.116.172	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.637.793	1.521.621
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		917.928
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	1.116.172	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	1.521.621	2.439.549

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	223.894.000	223.894.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-22.893.636	-22.702.464
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	191.171	2.461.321
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	201.191.535	203.652.857
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

***KONSOLIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI ZA 2011. GODINU***

Makarska, travanj 2012.

HOTELI MAKARSKA D.D.

Konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2011. godine
zajedno s izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Izvještaj o financijskom položaju	4
Izvještaj o novčanom toku	5
Izvještaj o promjenama glavnice	6
Bilješke uz financijske izvještaje	7 - 30

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 nezakonitosti.

U Makarskoj, 27. travnja 2012. godine

Potpisano u ime Društva:

Joško Lelas
predsjednik Uprave

HOTELI MAKARSKA D.D

1 Makarska

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

Joško Lelas
predsjednik Uprave

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 2011. 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 7 do 30.

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 prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidirane rezultate njezinog poslovanja te konsolidirani novčani tijek za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

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



Goran Kasapović
ovlaštteni revizor

Makarska, 27. travnja 2012. godine

Hoteli Makarska d.d.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

	Bilješka	2011. godina HRK	2010. godina HRK
Prihodi iz poslovanja	6	65.158.781	54.937.976
Ostali prihodi	7	3.107.902	1.103.102
Ukupni poslovni prihodi		68.266.683	56.041.078
Materijalni troškovi	8	(13.942.922)	(11.322.067)
Troškovi vanjskih usluga	9	(6.570.552)	(6.798.030)
Troškovi zaposlenika	10	(22.539.071)	(20.371.276)
Amortizacija	15,16	(8.456.053)	(8.102.474)
Vrijednosna usklađenja	11	(1.400.786)	(450.866)
Ostali troškovi	12	(6.876.197)	(5.641.570)
Ukupni poslovni rashodi		(59.785.581)	(52.686.283)
Operativni rezultat		8.481.102	3.354.795
Financijski prihodi		454.351	1.181.566
Financijski troškovi		(3.515.233)	(4.345.190)
Neto financijski rezultat	13	(3.060.882)	(3.163.624)
Dobit prije oporezivanja		5.420.220	191.171
Porez na dobit	14	(59.565)	-
Dobit za godinu		5.360.655	191.171
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		5.360.655	191.171
Dobit za godinu pripisano:			
Dioničarima Društva		5.254.057	-
Manjinskom interesu		106.598	-
Dobit po dionici (u HRK)		4,79	0,17

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 2011. godine

	Bilješka	2011. godina HRK	2010. godina HRK
IMOVINA			
Nematerijalna imovina	15	255.766	296.764
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	245.462.502	244.588.536
Ulaganja u ovisna društva		-	3.096.200
Ostala ulaganja		81.700	81.700
Ukupna dugotrajna imovina		245.799.968	248.063.200
Zalihe	17	2.057.007	2.114.570
Potraživanja od kupaca	18	5.980.595	4.260.714
Dani depoziti		42.095	42.095
Ostala potraživanja		369.335	414.483
Novac i novčani ekvivalenti	19	4.180.481	1.521.621
Ukupna kratkotrajna imovina		12.629.513	8.353.483
UKUPNA IMOVINA		258.429.481	256.416.683
GLAVNICA I OBVEZE			
Upisani kapital	20	223.894.000	223.894.000
Preneseni gubitak		(17.448.408)	(22.702.465)
Raspodjeljivo dioničarima Društva		206.445.592	201.191.535
Raspodjeljivo imateljima manjinskog interesa	21	4.818.220	-
Ukupna glavnica		211.263.812	201.191.535
Dugoročni krediti	22	29.596.606	34.875.990
Ukupno dugoročne obveze		29.596.606	34.875.990
Obveze prema dobavljačima	23	3.117.581	5.439.069
Kratkoročni krediti	22	9.596.433	10.204.553
Ostale obveze	24	4.855.049	4.705.536
Ukupno kratkoročne obveze		17.569.063	20.349.158
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		258.429.481	256.416.683

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog izvještaja o financijskom položaju Grupe.

Potpisao u ime Društva i odobrio za izdavanje 27. travnja 2012. godine:

Joško Lelas

predsjednik Uprave

Hoteli Makarska d.d.

Hoteli Makarska d.d.

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

	2011. godina HRK	2010. godina HRK
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije oporezivanja	5.360.655	191.171
Trošak amortizacije	8.456.053	8.102.474
Trošak poreza	59.565	-
Usklada za prihode i rashode od kamata	2.758.576	3.259.412
Nerelizirani tečajni (dobitak) / gubitak	362.743	(618.587)
Usklada za prihode od zastara obveza	(75.653)	(760.563)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	1.400.786	450.866
Otpis sitnog inventara	941.279	1.229.232
Neamortizirana vrijednost prodane dugotrajne imovine	87.420	42.772
Nenovčane transakcije	1.803.049	-
Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala	21.154.473	11.896.777
Smanjenje zaliha	4.864	555.014
Povećanje potraživanja i ostale kratkotrajne imovine	(3.438.172)	(73.607)
Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(2.015.103)	(2.088.915)
Plaćeni porez	(16.483)	-
Naplaćene kamate	3.529	3.463
Neto novčani tijek iz poslovanja	15.693.108	10.292.732
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(3.371.667)	(719.706)
Kupljeni inventar u upotrebi	(888.580)	(931.508)
Neto novčani tijek iz investicijske aktivnosti	(4.260.247)	(1.651.214)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Neto otplate kredita	(5.949.700)	(6.100.815)
Plaćene kamate	(2.824.301)	(3.262.875)
Ulaganje u ovisna društva	-	(394.000)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(8.774.001)	(9.757.690)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	2.658.860	(1.116.172)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.521.621	2.637.793
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	4.180.481	1.521.621

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 2011. 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 2010. godine	223.894.000	(22.893.636)	201.000.364	-	201.000.364
Dobit tekuće godine	-	191.171	191.171	-	191.171
Na dan 31. prosinca 2010. godine	223.894.000	(22.702.465)	201.191.535	-	201.191.535
Učinak stjecanja 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

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

Bilješke uz financijske izvještaje

29. 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 2011. godine uključuju Društvo i njegovo ovisno društvo Praona d.o.o. (zajedno "Grupa").

Jedini član Uprave na dan 31. prosinca 2011. godine bio je gospodin Joško Lelas.

Članovi Nadzornog odbora na dan 31. prosinca 2011. godine bili su:

6. Damir Mendeš, predsjednik
7. Vinko Ljubičić, član
8. Ante Roso, član
9. Dino Tursić, član
10. Andrea Tomić, član.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa je imala 162 zaposlenika (*31. prosinca 2010: 154 zaposlenika*).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

30. 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 27. travnja 2012. 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)

31. Značajne računovodstvene politike

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

c) 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 umanjena vrijednosti. Ovisna društva su navedena u *bilješki 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.

d) 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 2011. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,53 kuna (*31. prosinca 2010. godine: 7,38 kuna*).

e) 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.

iv) Novac i novčani ekvivalenti

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

v) 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.

vi) 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:

4. stečena u svrhu prodaje u bližoj budućnosti; ili
5. dio portfelja financijskih instrumenata kojim Grupa zajednički upravlja i za koji postoji dokaz o nedavnom kratkoročnom ostvarenju dobiti; ili
6. 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 pritjecati 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 nadoknativa.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe je kako slijedi:

Građevinski objekti	20 - 50 godina
Postrojenja i oprema	5 - 10 godina
Uredska oprema	5 - 10 godina
Transportna sredstva	4 godine

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**

iii) 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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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.

iv) 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 nadoknativi 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 nadoknativa.

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

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 najmova 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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) Standardi, tumačenja i izmjene standarda koji još nisu stupili na snagu

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji još nisu na snazi za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine, a koje Grupa nije usvojila u pripremanju ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje Grupe.

m) 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.

32. 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.

(iii) 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 dospijeća iznosa, osiguranju plaćanja te prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate otvorenog potraživanja.

(iv) 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)

33. 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	2010. godina HRK '000
Ukupni kapital i rezerve	211.264	201.191
Ukupna imovina	258.429	256.417
Pokazatelj vlastitog financiranja	81,75%	78,46%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

34. Prihodi iz poslovanja

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Prihodi od pansiona - strani	52.379	46.111
Prihodi od pranja rublja	4.492	-
Prihodi od hrane i pića - vanpansionski	3.217	3.053
Prihodi od pansiona - domaći	2.327	3.150
Prihodi od ostalog vanpansiona	2.130	1.996
Prihodi od sporta i animacije	614	628
Ukupno	65.159	54.938

35. Ostali prihodi

	2011. godina HRK '000	2010. 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	41
Prihodi od zastara obveza	57	668
Ostalo	234	394
Ukupno	3.108	1.103

36. Materijalni troškovi

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Troškovi sirovina i materijala	(8.143)	(7.106)
Troškovi energije	(4.840)	(2.987)
Troškovi otpisa sitnog inventara	(960)	(1.229)
Ukupno	(13.943)	(11.322)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

37. Troškovi vanjskih usluga

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Usluge održavanja nekretnina i opreme	(1.903)	(1.272)
Komunalni troškovi	(1.886)	(1.602)
Troškovi autorskih prava glazbenika	(843)	(935)
TV pretplata i stručna literatura	(544)	(515)
Telefon, internet, pošta	(310)	(392)
Marketinške usluge	(272)	(127)
Zaštita okoliša i zaštita na radu	(267)	(252)
Zakupnine	(241)	(214)
Usluga pranja rublja	-	(1.360)
Ostalo	(305)	(129)
Ukupno	(6.571)	(6.798)

Trošak revizije konsolidiranih financijskih izvještaja za 2011. godinu iznosi 75 tisuća kuna (2010: 83 tisuće kuna).

38. Troškovi zaposlenika

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Neto plaće	(13.862)	(12.442)
Porez i prirez iz plaća	(1.553)	(1.483)
Doprinosi iz plaća	(3.838)	(3.841)
Doprinosi na plaće	(3.286)	(2.965)
Ukupno	(22.539)	(20.371)

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa je imala 162 zaposlenika (2010. godina: 154 zaposlenika).

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

39. Vrijednosna usklađenja

Vrijednosna usklađenja u 2011. godini u cijelosti se odnose na vrijednosna usklađenja potraživanja od kupaca u iznosu od 1.401 tisuću kuna (2010. godina: 451 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

40. Ostali troškovi poslovanja

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Bankarske naknade i provizije agencijama	(1.583)	(1.423)
Otpremnine	(1.275)	(69)
Naknade zaposlenima	(523)	(336)
Doprinosi državi i lokalnoj zajednici	(722)	(696)
Troškovi službenih putovanja i prijevoza na posao	(643)	(909)
Autorski honorari	(516)	(538)
Osiguranje	(496)	(561)
Reprezentacija	(261)	(323)
Ostali troškovi	(857)	(787)
Ukupno	(6.876)	(5.642)

41. Neto financijski rezultat

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Prihod od kamata	20	46
Pozitivne tečajne razlike	434	955
Ostali financijski prihodi	-	180
Financijski prihodi	454	1.181
Trošak kamata	(2.762)	(3.263)
Negativne tečajne razlike	(753)	(907)
Ostali financijski troškovi	-	(175)
Financijski troškovi	(3.515)	(4.345)
Neto financijski rezultat	(3.061)	(3.164)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

42. Porez na dobit

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Dobit prije poreza	5.420	191
Porezno nepriznati troškovi	284	776
Neoporezivi prihodi	(2.746)	(42)
Oporeziva dobit	2.985	925
Preneseni porezni gubitak	(5.691)	(6.616)
Iskorišteno prenesenog poreznog gubitka	2.687	925
Porezna osnovica	298	-
Porez na dobit po stopi od 20%	(60)	-
Porezni gubici za prijenos u buduće razdoblje	(3.004)	(5.691)

Važeća stopa poreza na dobit za 2011. godinu i 2010. 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 umanjavanje porezne osnovice unutar 5 godina od njihovog nastanka. Porezni gubici ističu kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Unutar 1 godine	-	-
Unutar 2 godine	(2.043)	-
Unutar 3 godine	(961)	(4.730)
Unutar 4 godine	-	(961)
Unutar 5 godina	-	-
Ukupno	(3.004)	(5.691)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

43. Nematerijalna imovina

Kretanje nematerijalne imovine u 2011. i 2010. godini bilo je kako slijedi:

	Osnivačka ulaganja, patenti HRK '000
Nabavna vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2009. godine	6.153
Povećanja	4
Prodaja i otpis	(1)
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2010. godine	6.156
Stjecanje ovisnog društva	4
Povećanja	54
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2011. godine	6.214
	<hr/>
Akumulirana amortizacija	
Na dan 31. prosinca 2009. godine	5.757
Trošak za godinu	102
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2010. godine	5.859
Stjecanje ovisnog društva	2
Trošak za godinu	98
Prodaja i otpis	-
	<hr/>
Na dan 31. prosinca 2011. godine	5.959
	<hr/>
Knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2010. godine	297
Na dan 31. prosinca 2011. godine	255
	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

44. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme u 2011. i 2010. 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 31. prosinca 2009. godine	69.508	342.606	35.693	186	447.993
Povećanja	-	71	645	303	1.019
Prodaja i otpis	-	(2)	(466)	(161)	(629)
Na dan 31. prosinca 2010. 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
Akumulirana amortizacija					
Na dan 31. prosinca 2009. godine	294	171.526	24.399	-	196.219
Trošak za godinu	56	6.778	1.166	-	8.000
Prodaja i otpis	-	(2)	(423)	-	(425)
Na dan 31. prosinca 2010. 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
Knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2010. godine	69.158	164.373	10.730	328	244.589
Na dan 31. prosinca 2011. godine	71.890	162.628	10.930	15	245.463

Bilješke uz financijske izvještaje

45. Zalihe

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Sitni inventar upotrebi	1.602	1.866
Sirovine i materijal	451	241
Predujmovi za zalihe	4	7
Ukupno	2.057	2.114

46. Potraživanja od kupaca

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Potraživanja od domaćih kupaca	6.341	3.801
Potraživanja od stranih kupaca	3.332	3.120
Ispravak vrijednosti potraživanja od domaćih kupaca	(1.193)	(1.536)
Ispravak vrijednosti potraživanja od stranih kupaca	(2.499)	(1.124)
Ukupno	5.981	4.261

47. Novac i novčani ekvivalenti

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Novac na kunskim računima	2.153	179
Novac na deviznim računima	2.026	1.336
Gotovina u blagajni	1	7
Ukupno	4.180	1.522

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

48. Upisani kapital

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Upisani kapital	223.894	223.894

Na dan 31. prosinca 2011. godine, odobren i uplaćen dionički kapital obuhvaćao je 1.119.470 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 200 kuna (2010. godine: 1.119.470).

Dioničari imaju pravo primiti dividende koje su objavljene te imaju pravo glasa na godišnjim i općim skupštinama dioničara Društva.

Struktura vlasništva na dan 31. prosinca 2011. 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%)	155.783	13,92%
Ukupno	1.119.470	100%

49. Manjinski interes

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Na dan 1. siječnja	-	-
Učinak stjecanja udjela u Praona d.o.o.	4.711	-
Udio u neto dobiti Praona d.o.o.	107	-
Na dan 31. prosinca	4.818	-

50. Dugoročni i kratkoročni krediti

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Dugoročna zaduženja		
Dugoročni krediti	29.596	34.876
Ukupno	29.596	34.876
Kratkoročna zaduženja		
Kratkoročno dospijeće dugoročnih kredita	9.597	8.203
Kratkoročni krediti	-	2.001
Ukupno	9.597	10.204

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

	Ukupno HRK '000	1 godina ili manje HRK '000	2-5 godina HRK '000	Više od 5 godina HRK '000
<i>Krediti banaka</i>				
HRK 2.000.000, minimalno 6,50%	2.000	667	1.333	-
HRK 12.126.111, (i)	4.664	1.866	2.798	-
HRK 11.229.833 (i)	4.319	1.728	2.591	-
HRK 17.000.000 (i)	10.185	1.697	8.488	-
EUR 2.618.324, minimalno 5,50%	10.954	2.191	8.763	-
EUR 940.000, 3 mjesečni EURIBOR+2,85%	5.063	779	3.116	1.168
EUR 950.0000, 3 mjesečni EURIBOR+4,40%	2.008	669	1.339	-
	39.193	9.597	28.428	1.168

- (iii) Kamatna stopa je promjenjiva, u visini prinosa na trezorske zapise Ministarstva financija RH na bazi 182 dana uvećano za 1,35% godišnje.
- (iv) 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.

51. Obveze prema dobavljačima

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze prema domaćim dobavljačima	2.867	5.137
Obveze prema stranim dobavljačima	250	302
Ukupno	3.117	5.439

52. Ostale obveze

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Obveze prema društvu Osejava d.o.o.	1.363	1.337
Primljeni avansi	1.086	957
Obveze za neto plaće	756	706
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	547	526
Ostale obveze prema zaposlenima	413	515
Obveze za kamate	294	356
Obveze za pristojbe i članarine	274	239
Obveza za porez na dobit	43	-
Ostale obveze	79	70
Ukupno	4.855	4.706

53. Financijski instrumenti

Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku. Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan 31. prosinca 2011. godine bila je kako slijedi:

	Bilješka	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Potraživanja od kupaca	18	5.981	4.260
Dani depoziti		42	42
Ostala potraživanja		369	414
Novac i novčani ekvivalenti	19	4.180	1.521
Ukupno		10.572	6.237

Umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja na dan 31. prosinca 2011. godine bila je kako slijedi:

	Bruto vrijednost 2011. godina HRK '000	Ispravak vrijednosti 2011. godina HRK '000	Bruto vrijednost 2010. godina HRK '000	Ispravak vrijednosti 2010. godina HRK '000
Dospjelo 0 – 30 dana	347	-	795	-
Dospjelo 31 – 120 dana	640	-	485	-
Dospjelo 121 – 365 dana	6.156	(1.160)	2.581	-
Dospjelo više od 1 godine	2.532	(2.532)	3.474	(2.660)
Ukupno	9.673	(3.692)	7.335	(2.660)

Promjena umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca bila je kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Na dan 1. siječnja	2.660	2.390
Priznato umanjenje vrijednosti tijekom godine	1.383	451
Otpis umanjena vrijednosti	(351)	(181)
Na dan 31. prosinca	3.692	2.660

25. 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 204 tisuća kuna (2010. godina: 211 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 2011. godine kamatonosni financijski instrumenti Grupe bili su kako slijedi:

	2011. godina HRK '000	2010. godina HRK '000
Financijski instrumenti sa promjenjivom kamatnom stopom		
Financijska imovina	2.439	1.522
Financijske obveze	39.193	45.081

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 2011. godine bila bi viša, odnosno niža za 145 tisuća kuna (2010. godina: viša, odnosno niža za 162 tisuća kuna).

Fer vrijednost

Fer vrijednost financijske imovine i obveza na dan 31. prosinca 2011. godine i 2010. godine bila je jednaka knjigovodstvenim vrijednostima.

Osnova za određivanje fer vrijednosti dana je u bilješci 4.

26. Ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa nije imala ugovornih obveza.

27. 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 i 31. prosinca 2011. godine Grupa je imala 55% udjela u ovisnom društvu. Osnovna aktivnost društva Praona d.o.o. je pružanje usluga pranja rublja za hotele.

U razdoblju od 1. siječnja 2011. do 31. prosinca 2011. godine, društvo je pridonijelo konsolidiranom rezultatu dobiti Grupe od 204.068 kuna.

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		

28. Naknade ključnim zaposlenicima

Ukupno isplaćene naknade ključnim zaposlenicima (uključujući poreze i doprinose) u 2011. godini iznosile su 719 tisuća kuna (2010. godina: 662 tisuće kuna).

Ukupno isplaćene naknade Nadzornom odboru (uključujući poreze i doprinose) u 2011. godini iznosile su 240 tisuća kuna (2010. godina: 240 tisuća kuna).

BILANCA (konsolidirano)
stanje na dan 31.12.2011.

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	248.063.200	245.799.968
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	296.764	255.766
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	296.764	255.766
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	244.588.536	245.462.502
1. Zemljište	011	68.386.217	71.889.482
2. Građevinski objekti	012	164.372.962	162.627.050
3. Postrojenja i oprema	013	4.298.206	4.674.399
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	6.381.851	6.207.760
5. Biološka imovina	015	771.989	
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	327.500	14.000
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	81.700
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	3.177.900	
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		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	8.353.483	12.629.513
I. ZALIHE (036 do 042)	035	2.114.570	2.057.007
1. Sirovine i materijal	036	2.107.630	2.057.007
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040	6.940	
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	4.675.197	6.349.930
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	4.260.714	5.980.595
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	1.283	903
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	413.200	368.432
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	1.521.621	4.180.481
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	256.416.683	258.429.481
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	27.729	27.729

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	201.191.535	211.263.813
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	-22.893.636	-22.702.464
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	22.893.636	22.702.464
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	191.171	5.254.057
1. Dobit poslovne godine	076	191.171	5.254.057
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		4.818.220
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	43.079.141	39.193.039
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	43.079.141	39.193.039
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	12.146.007	7.972.629
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.336.722	1.363.011
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	2.357.286	293.688
4. Obveze za predujmove	097	957.172	1.086.286
5. Obveze prema dobavljačima	098	5.439.069	3.117.581
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.220.980	1.178.756
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	768.778	867.307
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	256.416.683	258.429.481
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	27.729	27.729
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		5.254.057
2. Pripisano manjinskom interesu	110		106.598

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA (konsolidirano)
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
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	56.041.078	61.112.611
1. Prihodi od prodaje	112	54.937.976	60.667.158
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.103.102	445.453
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	52.686.280	55.582.720
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	17.932.511	19.212.930
a) Troškovi sirovina i materijala	117	11.322.064	11.766.762
b) Troškovi prodane robe	118		
c) Ostali vanjski troškovi	119	6.610.447	7.446.168
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	20.371.276	20.331.107
a) Neto plaće i nadnice	121	12.442.390	12.472.582
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	4.964.282	4.896.553
c) Doprinosi na plaće	123	2.964.604	2.961.972
4. Amortizacija	124	8.102.474	8.144.142
5. Ostali troškovi	125	4.805.147	5.182.524
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	353.541	1.382.582
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	353.541	1.382.582
7. Rezerviranja	129		
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.121.331	1.329.435
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	1.181.566	443.918
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.001.692	443.918
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136	179.874	
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	4.345.190	3.512.488
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	4.169.990	3.512.488
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141	175.200	
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	57.222.644	61.556.529
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	57.031.470	59.095.208
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	191.174	2.461.321
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	191.174	2.461.321
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	191.174	2.461.321
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	191.174	2.461.321
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		5.254.057
2. Pripisana manjinskom interesu	170		106.598

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda (konsolidirano)
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	191.171	5.360.655
2. Amortizacija	002	8.102.474	8.456.053
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005	512.920	57.564
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		4.818.220
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	8.806.565	18.692.492
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.481.997	2.136.068
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	524.475	1.674.732
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	2.006.472	3.810.800
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	6.800.093	14.881.692
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		40.998
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	42.094	3.096.200
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	42.094	3.137.198
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	816.625	
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	394.000	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		9.330.020
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	1.210.625	9.330.020
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	1.168.531	6.192.822
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	2.001.402	1.363.011
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	2.001.402	1.363.011
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	8.749.136	7.286.423
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		106.598
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	8.749.136	7.393.021
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	6.747.734	6.030.010
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	2.658.860
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	1.116.172	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.637.793	1.521.621
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		2.658.860
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	1.116.172	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	1.521.621	4.180.481

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (konsolidirano)
za razdoblje od **01.01.2011** do **31.12.2011**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	223.894.000	223.894.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-22.893.636	-22.702.464
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	191.171	5.254.057
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	201.191.535	206.445.593
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		106.598

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance