



HOTELI MAKARSKA

## IZVJEŠĆE UPRAVE O POSLOVANJU DRUŠTVA

Temeljem odredbi iz članka 250. Zakona o trgovačkim društvima i odredbama članka 407 do 410 Zakona o tržištu kapitala, Uprava dioničkog društva "Hoteli Makarska" d.d., sastavila je u skladu s odredbama iz članka 18. Zakona o računovodstvu

## IZVJEŠĆE UPRAVE O POSLOVANJU DRUŠTVA

**za razdoblje siječanj – ožujak 2012. godine**

Makarska, travanj 2012. godine



## S A D R Ž A J

1. Sažetak izvješća o poslovanju.....	2
2. Financijski pokazatelji poslovanja.....	3
3. Značajni poslovni događaji u obračunskom razdoblju .....	3
4. Značajniji poslovni događaji nakon protoka obračunskog razdoblja .....	4
5. Procjena neizvjesnosti i rizika.....	4
6. Izvješće o poslovanju .....	5
7. Povezana društva.....	6
8. Zapošljavanje .....	6



## 1. Sažetak izvješća o poslovanju

- Ostvaren je ukupan prihod u visini od 2,451 milijun kuna što je 252% više u odnosu na isto razdoblje prošle godine.
- Poslovni prihodi iznose 1,966 milijuna kuna što je 208,3% više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Povećanje prihoda je posljedica otpisa zastarjelih potraživanja, pripisa dobiti od "Praone" d.o.o., naplate godišnjeg najma za Tenis centar i ranijeg početka rada nego prošle godine čime je ostvaren nešto veći broj usluga.
- Financijski prihodi iznose 485 tisuća kuna. Najveći dio predstavljaju prihod od dobiti "Praona" d.o.o., a manji dio su pozitivne tečajne razlike i kamate na sredstva na poslovnim računima.
- Ukupni rashodi iznose 9,965 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine ukupni rashodi manji su za 3,2%. što je povezano sa smanjenjem ostalih troškova poslovanja u odnosu na prethodnu.
- Poslovni rashodi iznose 9,253 milijuna kuna što je u odnosu na isto razdoblje prošle godine 2,9% manje.
- Financijski rashodi iznose 711 tisuća kuna i odnose se na kamate na dugoročne i kratkoročne kredite, a manjim dijelom na negativne tečajne razlike. U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 5,8% što je posljedica smanjenja glavnica i kamatnih stopa na dugoročne kredite. Zaduženost društva je manja promatrano u istom periodu poslovanja, odnosno na dan bilanciranja.
- Gubitak razdoblja iznosi 7,513 milijuna kuna i smanjen je u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 19,4%.



---

## 2. Financijski pokazatelji poslovanja

---

<u>POKAZATELJ</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>
Koeficijent tekuće likvidnosti	0,47	0,70
Koeficijent zaduženosti	0,25	0,22
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,09	0,25
Profitna stopa	-0,91	-0,75
Povrat na kapital	-0,05	-0,04

---

Pokazatelji za ovaj period su relativno loši jer poduzeće radi sezonski tako da u ovom periodu odražava neaktivnost, ali su poboljšani u odnosu na istor razdoblje prošle godine.

## 3. Značajni poslovni događaji u obračunskom razdoblju

U proteklom razdoblju nije bilo značajnijih poslovnih događaja



#### **4. Značajniji poslovni događaji nakon protoka obračunskog razdoblja**

Zbog globalne ekonomske krize i krize u Hrvatskoj, pažljivo se prate događanja na turističkim tržištima pa se prišlo iznalaženju dodatnih ušteda kako bi se ublažili efekti lošijeg poslovanja, kao i animiranje novih kupaca radi povećanja prihoda.

#### **5. Procjena neizvjesnosti i rizika**

- Društvo je izloženo valutnim rizicima, odnosno promjene tečaja EUR, jer se najznačajniji dio prometa odvija sa kupcima u toj valuti, kao i kreditne obveze koje su također vezane uz valutnu klauzulu EUR.
- Društvo je izloženo kreditnom riziku zbog promjenjivih kamatnih stopa.
- Društvo je izloženo i riziku izostanka očekivanih prihoda i prodaje planiranih proizvoda i usluga zbog političkih događaja u okruženju.
- Rizik opće nelikvidnosti povećava rizik naplate potraživanja od kupaca.



## 6. Izvješće o poslovanju

- U tekućem izvještajnom razdoblju ostvaren je ukupan prihod od 2,451 milijun kuna, te ukupni rashodi u iznosu od 9,964 milijuna kuna, što je rezultiralo gubitkom razdoblja u iznosu od 7,513 milijuna kuna.
- U strukturi ukupnih prihoda poslovni prihodi sudjeluju sa 80,2% i financijski prihodi sa 19,8%. Izvanrednih prihoda nema.
- Poslovni rashodi iznose 9,241 milijun kuna što je 3,1% manje nego u istom razdoblju prošle godine.
- Materijalni troškovi iznose 2,330 milijuna kuna i veći su u odnosu na prošlu godinu u ovom periodu zbog povećanog broja ostvarenih usluga.
- Troškovi osoblja iznose 3,856 milijuna kuna i neznatno su veći (za 2 tisuće kuna) u odnosu na prošlu godinu u ovom periodu.
- Troškovi amortizacije iznose 2.028 milijuna kuna i nešto su veći u odnosu na prošlu godinu (2,024 milijuna kuna).
- Ostali troškovi iznose 1,037 milijuna kuna i manji su za 31,1% u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje.
- Gubitak razdoblja iznosi 7,513 milijuna kuna i smanjen je u odnosu na prošlogodišnje isto razdoblje za 19,4%.

u 000 Kn

POZICIJA	I. - III. '11	I. - III. '11
POSLOVNI PRIHODI	945	1.966
FINANCIJSKI PRIHODI	28	485
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>973</b>	<b>2.451</b>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>9.533</b>	<b>9.243</b>
Materijalni troškovi	2.150	2.332
Troškovi osoblja	3.854	3.856
Amortizacija	2.023	2.028
Ostali troškovi	1.505	1.037
<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>756</b>	<b>711</b>
<b>IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>10.289</b>	<b>9.965</b>
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	9.316	7.513
POREZ NA DOBIT		
<b>DOBIT RAZDOBLJA</b>		
<b>GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>9.316</b>	<b>7.513</b>



## **7. Povezana društva**

Transakcije sa povezanim društvima u skladu su sa MSFI te pripadajući iznos potraživanja i obveza uključujući prihode od prodaje i nabave su primjereno evidentirani. Ove transakcije obavljaju se pod istim uvjetima u kojima bi se obavljale da su bile između nepovezanih društava.

Usluge su obračunavane po tržišnim uvjetima.

## **8. Zapošljavanje**

Na dan 31.03.2012. društvo je imalo 145 zaposlenih. Na neodređeno vrijeme zaposleno je 144, a 1 na određeno vrijeme. Prošle godine u istom razdoblju bilo je 149 zaposlenih i svi su bili na neodređeno vrijeme.

## **9. Financijska izvješća**

Na slijedećim stranicama prikazana su financijska izvješća iz obrasca TFI-POD

**BILANCA**

stanje na dan

31.03.2012

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>002</b>	<b>242.894</b>	<b>241.077</b>
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	<b>003</b>	251	227
II. MATERIJALNA IMOVINA	<b>004</b>	239.465	237.672
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	<b>005</b>	3.178	3.178
IV. POTRAŽIVANJA	<b>006</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>007</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>008</b>	<b>8.639</b>	<b>8.869</b>
I. ZALIHE	<b>009</b>	1.898	1.784
II. POTRAŽIVANJA	<b>010</b>	4.259	3.472
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	<b>011</b>	42	42
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>012</b>	2.440	3.571
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>013</b>		
<b>E) GUBITAK IZNAD KAPITALA</b>	<b>014</b>		
<b>F) UKUPNO AKTIVA</b>	<b>015</b>	<b>251.533</b>	<b>249.946</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>016</b>	28	28
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>	<b>017</b>	<b>203.653</b>	<b>196.140</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>018</b>	223.894	223.894
II. KAPITALNE REZERVE	<b>019</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI	<b>020</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>021</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT	<b>022</b>		
VI. PRENESENI GUBITAK	<b>023</b>	22.702	20.241
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	<b>024</b>	2.461	
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	<b>025</b>		7.513
IX. MANJINSKI INTERES	<b>026</b>		
<b>B) REZERVIRANJA</b>	<b>027</b>		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>028</b>	<b>39.193</b>	<b>41.131</b>
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>029</b>	<b>8.687</b>	<b>12.675</b>
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b>	<b>031</b>	<b>251.533</b>	<b>249.946</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>032</b>	28	28
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>033</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>034</b>		





## RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje

01.01.2012

31.03.2012

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>035</b>	<b>945</b>	<b>945</b>	<b>1.966</b>	<b>1.966</b>
1. Prihodi od prodaje	036	899	899	1.207	1.207
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	46	46	759	759
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	<b>039</b>	<b>9.532</b>	<b>9.532</b>	<b>9.253</b>	<b>9.253</b>
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	2.150	2.150	2.332	2.332
4. Troškovi osoblja	043	3.853	3.853	3.856	3.856
5. Amortizacija	044	2.023	2.023	2.028	2.028
6. Ostali troškovi	045	1.142	1.142	977	977
7. Vrijednosno usklađivanje	046				
8. Rezerviranja	047				
9. Ostali poslovni rashodi	048	364	364	60	60
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>049</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>485</b>	<b>485</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050	28	28	485	485
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepov. poduzetnicima i drugim osobama	051				
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	053				
5. Ostali financijski prihodi	054				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>055</b>	<b>756</b>	<b>756</b>	<b>711</b>	<b>711</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	056				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	057	756	756	711	711
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	058				
4. Ostali financijski rashodi	059				
<b>V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. UKUPNI PRIHODI</b>	<b>062</b>	<b>973</b>	<b>973</b>	<b>2.451</b>	<b>2.451</b>
<b>VIII. UKUPNI RASHODI</b>	<b>063</b>	<b>10.288</b>	<b>10.288</b>	<b>9.964</b>	<b>9.964</b>
<b>IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>065</b>	<b>9.315</b>	<b>9.315</b>	<b>7.513</b>	<b>7.513</b>
<b>XI. POREZ NA DOBIT</b>	<b>066</b>				
<b>XII. DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>067</b>				
<b>XIII. GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>068</b>	<b>9.315</b>	<b>9.315</b>	<b>7.513</b>	<b>7.513</b>



## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju

01.01.2012

do

31.03.2012

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	073	-9.316	-7.513
2. Amortizacija	074	2.024	2.028
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	5.166	4.632
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	101	787
5. Smanjenje zaliha	077	131	114
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>079</b>	<b>-1.894</b>	<b>48</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081		
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSL. AKTIVNOSTI</b>	<b>085</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSL. AKTIVNOSTI</b>	<b>086</b>	<b>1.894</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nemat. imovine	087		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089		
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>092</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	1.728	211
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>096</b>	<b>1.728</b>	<b>211</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INV. AKTIVNOSTI</b>	<b>097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INV. AKTIVNOSTI</b>	<b>098</b>	<b>1.728</b>	<b>211</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih fin. instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, poz. i drugih posudbi	100	5.059	1.294
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>102</b>	<b>5.059</b>	<b>1.294</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN. AKTIVNOSTI</b>	<b>109</b>	<b>5.059</b>	<b>1.294</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN. AKTIVNOSTI</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111	5.059	1.342
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	3.622	211
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	1.522	2.440
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114	1.437	1.131
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	2.959	3.571



HOTELI MAKARSKA

PRIVREMENO IZVJEŠĆE UPRAVE O POSLOVANJU  
DRUŠTVA HOTELI MAKARSKA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 01.01.2012 do 31.03.2012

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	223.894			223.894
2. Kapitalne rezerve	118				
3. Rezerve iz dobiti	119				
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	22.702			22.702
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	2.461		-7.513	-5.052
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				
9. Ostala revalorizacija	125				
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno pos.	126				
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127				
12. Zaštita novčanog tijeka	128				
13. Promjene računovodstvenih politika	129				
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				
15. Ostale promjene kapitala	131				
<b>16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala</b>	<b>132</b>	<b>249.057</b>	<b>0</b>	<b>-7.513</b>	<b>241.544</b>
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

Direktor društva:

Joško Lelas, dipl. oec.

HOTELI MAKARSKA D.D.  
*Makarska*



## IZJAVA

Izjavljujem da skraćeni set **financijskih izvješća** za period siječanj ožujak 2012. godinu izdavatelja, sastavljen uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, prihoda i rashoda, dobiti i gubitka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja društva.

Šef računovodstva:

Mariza Granić, dipl. oec.

Direktor Sektora financija, računovodstva, kontrole i nabave

Jurica Dobrinić, dipl. oec.

HOTELI MAKARSKA D.D.