



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 S KONSOLIDACIJOM za razdoblje siječanj – ožujak 2014. godine

Makarska, travanj 2014. 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 proteka 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 1,390 milijuna kuna što je 28,5% manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine.
- Poslovni prihodi iznose 1,221 milijuna kuna što je 28,1% manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Smanjenje prihoda je posljedica razlike u realizaciji ostalih prihoda (nefakturirane najamnine) godišnjeg najma za Tenis centar.
- Financijski prihodi iznose 169 tisuća kuna i manji su u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 31,5%. Najveći dio predstavljaju pozitivne tečajne razlike i kamate na sredstva na poslovnim računima.
- Ukupni rashodi iznose 9,296 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine ukupni rashodi manji su za 5,5%. što je rezultat smanjenja poslovnih i financijskih troškova u odnosu na prethodnu.
- Poslovni rashodi iznose 8,907 milijuna kuna što je u odnosu na isto razdoblje prošle godine 3,6% manje.
- Financijski rashodi iznose 389 tisuća kuna i manji su u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 34,2% kao posljedica smanjenja salda glavnice i kamatnih stopa na dugoročne kredite i manjih negativnih tečajnih razlika.
- Gubitak razdoblja iznosi 7,906 milijuna kuna i veći je u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 0,2%.

2. Financijski pokazatelji poslovanja

| <u>POKAZATELJ</u> | <u>01-03. '12.</u> | <u>01.-03. '13.</u> |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|
| Koeficijent tekuće likvidnosti | 1,23 | 1,90 |
| Koeficijent zaduženosti | 0,18 | 0,16 |
| Ekonomičnost ukupnog poslovanja | 0,20 | 0,15 |
| Profitna stopa | -0,80 | -0,85 |
| Povrat na kapital | -0,04 | -0,04 |

Pokazatelji likvidnosti i zaduženosti su solidni za ovaj period dok su pokazatelji ekonomičnosti, profitne stope i povrata na kapital loši jer poduzeće radi sezonski tako da u ovom periodu odražava neaktivnost.

3. Značajni poslovni događaji u obračunskom razdoblju

U proteklom razdoblju izvršena su ulaganja na renoviranju hotela Dalmacija u ugostiteljskom sadržaju – višenamjenska dvorana, restoran i wellness.

4. Značajniji poslovni događaji nakon proteka 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, a pogotovo stanje u Ukrajini.

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 gospodarskih i 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 1,390 milijuna kuna, te ukupni rashodi u iznosu od 9,296 milijuna kuna, što je rezultiralo gubitkom razdoblja u iznosu od 7,906 milijuna kuna.
- U strukturi ukupnih prihoda poslovni prihodi sudjeluju sa 87,8% i financijski prihodi sa 12,2%. Izvanrednih prihoda nema.
- Poslovni rashodi iznose 8,907 milijun kuna što je 3,6% manje nego u istom razdoblju prošle godine. U strukturi ukupnih rashoda sudjeluju s 95,8%
- Materijalni troškovi iznose 2,169 milijuna kuna i manji su u odnosu na prošlu godinu u ovom periodu s najvećim utjecajem smanjenja troškova usluga.
- Troškovi osoblja iznose 3,832 milijuna kuna i manji su za 0,5% (19 tisuća kuna) u odnosu na prošlu godinu u ovom periodu.
- Troškovi amortizacije iznose 2.058 milijuna kuna i neznatno su veći u odnosu na prošlu godinu (2,009 milijuna kuna).
- Ostali troškovi i rashodi iznose 848 tisuće kuna i manji su za 1,7% u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje (863 tisuće kuna).
- Gubitak razdoblja iznosi 7,906 milijuna kuna i veći je u odnosu na prošlogodišnje isto razdoblje za 0,2%.

u 000 Kn

| POZICIJA | I. - III. '13 | I. - III. '14 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| POSLOVNI PRIHODI | 1.698 | 1.698 |
| FINANCIJSKI PRIHODI | 246 | 246 |
| IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI | 0 | 0 |
| UKUPNI PRIHODI | 1.944 | 1.944 |
| POSLOVNI RASHODI | 9.834 | 8.907 |
| Materijalni troškovi | 2.519 | 2.169 |
| Troškovi osoblja | 3.851 | 3.832 |
| Amortizacija | 2.009 | 2.058 |
| Ostali troškovi | 863 | 848 |
| FINANCIJSKI RASHODI | 591 | 389 |
| IZVANREDNI - OSTALI RASHODI | | |
| UKUPNI RASHODI | 9.834 | 9.296 |
| DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA | | |
| GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | 7.890 | 7.906 |
| POREZ NA DOBIT | | |
| DOBIT RAZDOBLJA | | |
| GUBITAK RAZDOBLJA | 7.890 | 7.890 |

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 31.03.2014. društvo je imalo 140 zaposlenih. Na neodređeno vrijeme zaposleno je 138, a 2 na određeno vrijeme. Prošle godine u istom razdoblju bilo je 147 zaposlenih, od čega 145 na neodređeno vrijeme i 2 sezonska radnika.

U Makarskoj, 18.04.2014.

BILANCA - KONSOLIDIRANO

stanje na dan

31.03.2014

iznosi u tisućama kn

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | Tekuće razdoblje |
|--|------------|---------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| AKTIVA | | | |
| A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL | 001 | | |
| B) DUGOTRAJNA IMOVINA | 002 | 241.469 | 237.250 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA | 003 | 130 | 47 |
| II. MATERIJALNA IMOVINA | 004 | 241.063 | 237.164 |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA | 005 | 39 | 39 |
| IV. POTRAŽIVANJA | 006 | 237 | |
| V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 007 | | |
| C) KRATKOTRAJNA IMOVINA | 008 | 13.823 | 20.970 |
| I. ZALIHE | 009 | 1.446 | 612 |
| II. POTRAŽIVANJA | 010 | 4.152 | 3.951 |
| III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA | 011 | 42 | 400 |
| IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI | 012 | 8.183 | 16.007 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 013 | | |
| E) GUBITAK IZNAD KAPITALA | 014 | | |
| F) UKUPNO AKTIVA | 015 | 255.292 | 258.220 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 016 | 33.572 | 38.137 |
| PASIVA | | | |
| A) KAPITAL I REZERVE | 017 | 205.479 | 213.892 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 018 | 223.894 | 223.894 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 019 | | |
| III. REZERVE IZ DOBITI | 020 | | |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 021 | | |
| V. ZADRŽANA DOBIT | 022 | 412 | 526 |
| VI. PRENESENI GUBITAK | 023 | 14.376 | 6.336 |
| VII. DOBIT POSLOVNE GODINE | 024 | | |
| VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE | 025 | 8.547 | 8.609 |
| IX. MANJINSKI INTERES | 026 | 4.096 | 4.417 |
| B) REZERVIRANJA | 027 | 1.174 | 1.004 |
| C) DUGOROČNE OBVEZE | 028 | 35.768 | 33.365 |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE | 029 | 12.871 | 9.959 |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA | 030 | | |
| F) UKUPNO – PASIVA | 031 | 255.292 | 258.220 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 032 | 33.572 | 38.137 |
| DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj) | | | |
| KAPITAL I REZERVE | | | |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice | 033 | 201.384 | 209.475 |
| 2. Pripisano manjinskom interesu | 034 | -4.095 | -4.417 |

RAČUN DOBITI I GUBITKA - konsolidirano

za razdoblje

01.01.2014
31.03.2014

iznosi u tisućama kn

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | | Tekuće razdoblje | |
|---|---------------|---------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | Kumulativno | Tromjesečje | Kumulativno | Tromjesečje |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. POSLOVNI PRIHODI | 035 | 1.778 | 1.778 | 1.271 | 1.271 |
| 1. Prihodi od prodaje | 036 | 1.711 | 1.711 | 1.236 | 1.236 |
| 2. Prihodi na temelju upot. vl. proiz., robe i usluga | 037 | | | | |
| 3. Ostali poslovni prihodi | 038 | 67 | 67 | 35 | 35 |
| II. POSLOVNI RASHODI | 039 | 9.987 | 9.984 | 9.673 | 9.673 |
| 1. Smanj. vrij. zaliha nedovr. proiz i gotovih proiz. | 040 | | | | |
| 2. Poveć. vrij. zaliha nedovr. proiz. i gotovih proiz. | 041 | | | | |
| 3. Materijalni troškovi | 042 | 2.720 | 2.720 | 2.302 | 2.302 |
| 4. Troškovi osoblja | 043 | 4.297 | 4.297 | 4.249 | 4.249 |
| 5. Amortizacija | 044 | 2.082 | 2.082 | 2.246 | 2.246 |
| 6. Ostali troškovi | 045 | 855 | 855 | 838 | 838 |
| 7. Vrijednosno usklađivanje | 046 | | | | |
| 8. Rezerviranja | 047 | | | | |
| 9. Ostali poslovni rashodi | 048 | 33 | 30 | 38 | 38 |
| III. FINANIJSKI PRIHODI | 049 | 255 | 246 | 182 | 182 |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima | 050 | 255 | 246 | 182 | 182 |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepov. poduzetnicima i drugim osobama | 051 | | | | |
| 3. Dio prihoda od pridr. poduzet. i sudjelujućih interesa | 052 | | | | |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) | 053 | | | | |
| 5. Ostali finansijski prihodi | 054 | | | | |
| IV. FINANIJSKI RASHODI | 055 | 592 | 592 | 389 | 389 |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rash. s pov. poduzet. | 056 | | | | |
| 2. Kam., teč. raz. dr. rash. iz odn. s nepov. pod. i dr. o. | 057 | 592 | 592 | 389 | 389 |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) finansijske imovine | 058 | | | | |
| 4. Ostali finansijski rashodi | 059 | | | | |
| V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI | 060 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI | 061 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. UKUPNI PRIHODI | 062 | 2.033 | 2.024 | 1.453 | 1.453 |
| VIII. UKUPNI RASHODI | 063 | 10.579 | 10.576 | 10.062 | 10.062 |
| IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA | 064 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | 065 | 8.546 | 8.552 | 8.609 | 8.609 |
| XI. POREZ NA DOBIT | 066 | | | | |
| XII. DOBIT RAZDOBLJA | 067 | | | | |
| XIII. GUBITAK RAZDOBLJA | 068 | 8.546 | 8.552 | 8.609 | 8.609 |
| DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj) | | | | | |
| XIV.* DOBIT PRIPIS. IMATELJIMA KAPITALA MATICE | 069 | | | | |
| XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU | 070 | | | | |
| XVI.* GUBITAK PRIPIS. IMAT. KAPITALA MATICE | 071 | -8.251 | -8.251 | -8.294 | -8.294 |
| XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU | 072 | -296 | -296 | -316 | -316 |

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju

1.1.2014

do

31.3.2014

u tisućama kn

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | Tekuće razdoblje |
|--|------------|---------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Dobit prije poreza | 073 | -7.890 | -8.609 |
| 2. Amortizacija | 074 | 2.009 | 2.246 |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza | 075 | 4.865 | 515 |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja | 076 | 1.085 | 5.015 |
| 5. Smanjenje zaliha | 077 | | |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka | 078 | | |
| I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti | 079 | 69 | -833 |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza | 080 | | |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja | 081 | | |
| 3. Povećanje zaliha | 082 | 194 | 79 |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka | 083 | | |
| II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti | 084 | 194 | 79 |
| A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | 085 | 0 | 0 |
| A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | 086 | 125 | 912 |
| NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne 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 | | 1.200 |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti | 092 | 0 | 1.200 |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 093 | 1.732 | 1.076 |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 094 | | |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 095 | | |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 096 | 1.732 | 1.076 |
| B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | 097 | 0 | 124 |
| B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | 098 | 1.732 | 0 |
| NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 099 | | |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi | 100 | 178 | 543 |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti | 101 | | |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti | 102 | 178 | 543 |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica | 103 | | 2.497 |
| 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 | | |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti | 108 | 0 | 2.497 |
| C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI | 109 | 178 | 0 |
| C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI | 110 | 0 | 1.954 |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka | 111 | 178 | |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka | 112 | 1.857 | 2.742 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 113 | 9.225 | 18.749 |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata | 114 | 0 | 0 |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 115 | 1.679 | 2.742 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 116 | 7.546 | 16.007 |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

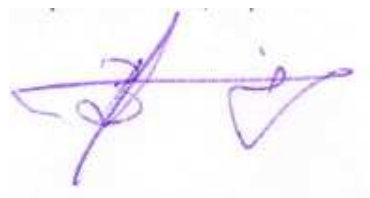
od 1.1.2014 d
o 31.3.2014

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 | -12.118 | | | -5.810 |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine | 121 | 8.084 | | | -8.609 |
| 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 poslovanje | 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 | | | | |
| 16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala | 132 | 219.860 | 0 | 0 | 219.860 |
| 16a. Pripisano imateljima kapitala matice | 133 | 8.084 | | | -8.609 |
| 16b. Pripisano manjinskom interesu | 134 | 37 | | | -4.417 |

Direktor Društva:

Bepica Srzić, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKAD.D

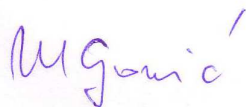


IZJAVA

Izjavljujem da skraćeni set **financijskih izvješća** za period **siječanj - ožujak 2013.** 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.

