



HOTELI MAKARSKA

Temeljem odredbi iz članka 250. Zakona o trgovačkim društvima i odredbama članaka 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 – prosinac 2011. godine

Makarska, siječanj 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 61,315 milijuna kuna što je 7,2 % više u odnosu na isto razdoblje prošle godine.
- Poslovni prihodi iznose 60,994 milijuna kuna što je 8,8% više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Povećanje je posljedica boljeg poslovanja iako se odvija u uvjetima gospodarske krize u državi.
- Financijski prihodi iznose 321 tisuću kuna. Najveći dio predstavljaju pozitivne tečajne razlike, a manji dio kamate na sredstva na poslovnim računima.
- Ukupni rashodi iznose 58,785 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine ukupni rashodi veći su za 3,1% što je povezano sa povećanjem broja usluga i direktnim materijalima
- Poslovni rashodi iznose 55,374 milijuna kuna što je u odnosu na isto razdoblje prošle godine 5,1% više.
- Financijski rashodi iznose 3,410 milijuna kuna i odnose se na kamate na dugoročne i kratkoročne kredite te manjim dijelom na negativne tečajne razlike. U odnosu na isto razdoblje prošle godine manji su za 21,5% što je posljedica otplate glavnica i smanjenja kamatnih stopa na dugoročne kredite. Zaduženost društva je manja promatrano u istom periodu poslovanja, odnosno na dan bilanciranja.
- Bruto dobit 2011. iznosi 2,530 milijuna kuna, i u odnosu na prošlu godinu to je povećanje od 1.324,6%
- U promatranom razdoblju podmirene su sve dospjele kreditne obveze i nije bilo značajnih ulaganja.

**2. Financijski pokazatelji poslovanja (I – XII mjesec)**

POKAZATELJ	2010.	2011.
Koeficijent tekuće likvidnosti	0,68	1,00
Koeficijent zaduženosti	0,21	0,19
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,00	1,04
Profitna stopa	0,00	0,04
Povrat na kapital	0,00	0,01

3. Značajni poslovni događaji u obračunskom razdoblju

U proteklom tromjesečju nije bilo značajnijih 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. Na taj način su se ostvarili planirani rezultati koji su značajno bolji u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

5. Procjena neizvjesnosti i rizika

- Društvo je izloženo valutnim rizicima, odnosno promjenama tečaja EUR i GBP, jer se najznačajniji dio prometa odvija sa kupcima u tim valutama, te kreditne obveze koje su nominirane u EUR.
- Društvo je izloženo kreditnom riziku zbog promjenjivih kamatnih stopa i promjena tečaja.



6. Izvješće o poslovanju

- U tekućem izvještajnom razdoblju ostvaren je ukupan prihod od 61,3 milijuna kuna, te ukupni rashodi u iznosu od 58,8 milijuna kuna, što je rezultiralo bruto dobiti u iznosu od 2,5 milijuna kuna.
- U strukturi ukupnih prihoda poslovni prihodi sudjeluju sa 99,5% i financijski prihodi sa 0,5%. Izvanrednih prihoda nema.
- Poslovni rashodi iznose 55,4 milijuna kuna što je 5,1% više nego u istom razdoblju prošle godine.
- Materijalni troškovi iznose 19,1 milijun kuna i veći su u odnosu na prošlu godinu za 5,2%.
- Troškovi osoblja iznose 20,331 milijuna kuna i manji su za 0,2% u odnosu na prošlu godinu.
- Troškovi amortizacije iznose 8,14 milijuna kuna i veći su za 0,5% u odnosu na prošlu godinu.
- Ostali troškovi i poslovni rashodi iznose 7,8 milijuna kuna i veći su za 28,4% u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje.
- Bruto dobit iznosi 2,5 milijuna kuna u odnosu na prošlu godinu kada je iznosila 191 tisuću kuna.

u 000 Kn

POZICIJA	I. - XII. '109	I. - XII. '11
POSLOVNI PRIHODI	56.047	60.994
FINANCIJSKI PRIHODI	1.175	321
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI		0
UKUPNI PRIHODI	57.222	61.315
POSLOVNI RASHODI	52.686	55.375
FINANCIJSKI RASHODI	4.346	3.410
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0
UKUPNI RASHODI	57.032	58.785
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	191	2.530
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
POREZ NA DOBIT		
DOBIT RAZDOBLJA	191	2.530
GUBITAK RAZDOBLJA		



HOTELI MAKARSKA

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 31.12.2011. društvo je imalo 144 zaposlenih. Od toga je bilo stalno 143 i 1 sezonski radnik. Isti dan prošle godine društvo je imalo 154 ukupno zaposlenih, od čega 151 stalnih i 3 sezonska radnika.

Direktor društva:

Joško Lelas, dipl. oec.

HOTELI MAKARSKAD.D

Makarska, 27.01.2012.



HOTELI MAKARSKA

IZJAVA

Izjavljujem da skraćeni set **privremenih financijskih nerevidiranih izvješća za period siječanj - prosinac 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 MAKARSKA D.D.

Makarska, 27.01.2012.



HOTELI MAKARSKA

BILANCA

stanje na dan

31.12.2011

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
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	248.063.200	242.913.806
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	296.764	212.702
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	244.588.536	239.523.204
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	005	3.177.900	3.177.900
IV. POTRAŽIVANJA	006		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	8.353.483	8.398.179
I. ZALIHE	009	2.114.570	1.890.383
II. POTRAŽIVANJA	010	4.675.197	4.026.152
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	011	42.095	42.095
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	012	1.521.621	2.439.549
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013		
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014		
F) UKUPNO AKTIVA	015	256.416.683	251.311.985
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016	27.729	27.729
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	201.191.535	203.721.962
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	018	223.894.000	223.894.000
II. KAPITALNE REZERVE	019		
III. REZERVE IZ DOBITI	020		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	021		
V. ZADRŽANA DOBIT	022		
VI. PRENESENI GUBITAK	023	22.893.636	22.702.464
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024	191.171	2.530.426
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025		
IX. MANJINSKI INTERES	026		
B) REZERVIRANJA	027		
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	43.079.141	39.183.797
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	12.146.007	8.406.226
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030	0	0
F) UKUPNO – PASIVA	031	256.416.683	251.311.985
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032	27.729	27.729
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033		
2. Pripisano manjinskom interesu	034		



HOTELI MAKARSKA

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjes.	Kumulativ	Tromjes.
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	56.047.541	4.612.874	60.993.723	3.720.422
1. Prihodi od prodaje	112	54.937.976	3.777.523	60.667.158	3.680.523
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.109.565	835.351	326.565	39.899
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	52.686.283	10.856.265	55.374.464	10.567.492
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	18.120.097	1.844.416	19.074.760	2.306.076
a) Troškovi sirovina i materijala	117	11.322.067	670.255	11.763.235	1.055.682
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	6.798.030	1.174.161	7.311.525	1.250.394
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	20.371.277	4.803.795	20.331.107	4.781.242
a) Neto plaće i nadnice	121	12.442.390	2.945.355	12.472.582	2.937.430
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	4.964.282	1.155.881	4.896.553	1.144.412
c) Doprinosi na plaće	123	2.964.605	702.559	2.961.972	699.400
4. Amortizacija	124	8.102.473	2.075.789	8.144.142	2.041.072
5. Ostali troškovi	125	5.001.730	1.505.935	5.139.999	1.269.584
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.090.706	626.330	2.684.456	169.518
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	1.175.103	492.714	321.469	64.737
1. Kamate, tečajne razlike, div. i sl. prih. iz odn. s pov. poduzeticima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, div., sl. prih. iz odn. s nepov. pod. i dr. os.	133	1.175.103	492.714	321.469	64.737
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	4.345.190	1.323.471	3.410.302	719.346
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzeticima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi ras. iz odn. s nep. pod. i dr. osobama	139	4.345.190	1.323.471	3.410.302	719.346
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	57.222.644	5.105.588	61.315.192	3.785.159
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	57.031.473	12.179.736	58.784.766	11.286.838
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	191.171	-7.074.148	2.530.426	-7.501.679
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	191.171	0	2.530.426	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	7.074.148	0	7.501.679
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	191.171	-7.074.148	2.530.426	-7.501.679
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	191.171	0	2.530.426	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	7.074.148	0	7.501.679

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

Obveznik: HOTELI MAKARSKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	191.171	2.530.426
2. Amortizacija	002	8.102.473	8.144.142
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		649.046
5. Smanjenje zaliha	005	512.920	182.092
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	8.806.564	11.505.706
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.481.996	1.702.471
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	524.474	
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	2.006.470	1.702.471
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	6.800.094	9.803.235
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	42.095	42.095
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	42.095	42.095
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	816.624	2.994.748
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	394.000	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	1.210.624	2.994.748
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	1.168.529	2.952.653
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	7.972.885	5.932.653
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	776.251	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	8.749.136	5.932.653
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	5.932.653
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	917.929
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	1.116.169	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



HOTELI MAKARSKA

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	2.530.426
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	203.721.962
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		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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