



## IZVJEŠĆE UPRAVE O POSLOVANJU DRUŠTVA

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 – ožujak 2015. godine

Makarska, travanj 2015. 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 1,353 milijuna kuna što je 2,7% manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine.
- Poslovni prihodi iznose 1,287 milijuna kuna što je 5,4% više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razlika prihoda je posljedica realizacije prihoda iz ranijih godina i drugih manjih stavki.
- Financijski prihodi iznose 66 tisuća kuna i veći su u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 73,7%. Najveći dio predstavljaju pozitivne tečajne razlike i kamate na sredstva na poslovnim računima.
- Ukupni rashodi iznose 10,00 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje prošle godine ukupni rashodi veći su za 7,6%. što je rezultat nešto većih poslovnih rashoda u odnosu na prethodnu godinu.
- Poslovni rashodi iznose 9,78 milijuna kuna što je u odnosu na isto razdoblje prošle godine 9,8% više.
- Financijski rashodi iznose 220 tisuća kuna i manji su u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 43,4% kao posljedica smanjenja salda glavnice i kamatnih stopa na dugoročne kredite i manjih negativnih tečajnih razlika.
- Gubitak razdoblja iznosi 8,647 milijuna kuna i veći je u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 9,4%.

---

## 2. Financijski pokazatelji poslovanja

---

<u>POKAZATELJ</u>	<u>01-03. '14.</u>	<u>01.-03. '15.</u>
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,90	1,81
Koeficijent zaduženosti	0,16	0,17
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,15	0,14
Profitna stopa	-0,85	-0,86
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 1,353 milijuna kuna, te ukupni rashodi u iznosu od 10,000 milijuna kuna, što je rezultiralo gubitkom razdoblja u iznosu od 8,647 milijuna kuna.
- U strukturi ukupnih prihoda poslovni prihodi sudjeluju sa 95,1% te financijski prihodi sa 4,9%. Izvanrednih prihoda nema.
- Poslovni rashodi iznose 9,780 milijuna kuna što je 9,8% više nego u istom razdoblju prošle godine. U strukturi ukupnih rashoda sudjeluju s 97,8%
- Materijalni troškovi iznose 2,550 milijuna kuna i manji su u odnosu na prošlu godinu u ovom periodu s najvećim utjecajem povećanja troškova usluga.
- Troškovi osoblja iznose 3,929 milijuna kuna i veći su za 2,5% u odnosu na prošlu godinu u ovom periodu.
- Troškovi amortizacije iznose 2.183 milijuna kuna i veći su u odnosu na prošlu godinu zbog stavljanja u otpis novonabavljenih sredstava.
- Ostali troškovi i rashodi iznose 993 tisuće kuna i veći su za 22,6% u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje (810 tisuće kuna).
- Gubitak razdoblja iznosi 8,647 milijuna kuna i veći je u odnosu na prošlogodišnje isto razdoblje za 9,3%.

u 000 Kn

POZICIJA	I. - III. '14	I. - III. '15
POSLOVNI PRIHODI	1.221	1.287
FINANCIJSKI PRIHODI	169	66
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>1.390</b>	<b>1.353</b>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>8.907</b>	<b>9.780</b>
Materijalni troškovi	2.169	2.550
Troškovi osoblja	3.832	3.929
Amortizacija	2.058	2.183
Ostali troškovi	848	993
<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>389</b>	<b>220</b>
<b>IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>		
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>9.296</b>	<b>10.000</b>
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	7.906	8.647
POREZ NA DOBIT		
<b>DOBIT RAZDOBLJA</b>		
<b>GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>7.906</b>	<b>8.647</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 31.03.2015. društvo je imalo 145 zaposlenih. Na neodređeno vrijeme zaposleno je 136, a 9 na određeno vrijeme. Prošle godine u istom razdoblju bilo je 140 zaposlenih, od čega 138 na neodređeno vrijeme i 2 sezonska radnika.

Veći broj zaposlenih je posljedica ranijeg otvaranja hotela.

U Makarskoj, 28.04.2015.

**BILANCA**

stanje na dan

31.03.2015

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>233.084</b>	<b>234.299</b>
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	<b>003</b>	35	22
II. MATERIJALNA IMOVINA	<b>004</b>	229.747	230.451
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	<b>005</b>	3.302	3.347
IV. POTRAŽIVANJA	<b>006</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>007</b>		479
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>008</b>	<b>18.760</b>	<b>28.874</b>
I. ZALIHE	<b>009</b>	510	523
II. POTRAŽIVANJA	<b>010</b>	3.455	5.266
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	<b>011</b>	0	3
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>012</b>	14.795	23.082
<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>251.844</b>	<b>263.173</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>016</b>	49.802	47.598
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>	<b>017</b>	<b>209.652</b>	<b>213.276</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>	6.336	1.970
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	<b>024</b>		
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	<b>025</b>	7.906	8.648
IX. MANJINSKI INTERES	<b>026</b>		
<b>B) REZERVIRANJA</b>	<b>027</b>	<b>1.004</b>	<b>5.795</b>
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>028</b>	<b>31.326</b>	<b>28.133</b>
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>029</b>	<b>9.862</b>	<b>15.969</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>251.844</b>	<b>263.173</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>032</b>	49.802	47.598
<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

**01.01.2015**
**31.03.2015**

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>1.221</b>	<b>1.221</b>	<b>1.287</b>	<b>1.287</b>
1. Prihodi od prodaje	036	1.186	1.186	1.119	1.119
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	35	35	168	168
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	<b>039</b>	<b>8.907</b>	<b>8.907</b>	<b>9.780</b>	<b>9.780</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	2.169	2.169	2.550	2.550
4. Troškovi osoblja	043	3.832	3.832	3.929	3.929
5. Amortizacija	044	2.058	2.058	2.183	2.183
6. Ostali troškovi	045	810	810	993	993
7. Vrijednosno usklađivanje	046				
8. Rezerviranja	047				
9. Ostali poslovni rashodi	048	38	38	125	125
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>049</b>	<b>169</b>	<b>169</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepov. poduzetnicima i drugim osobama	051	169	169	66	66
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>389</b>	<b>389</b>	<b>220</b>	<b>220</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	389	389	220	220
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>1.390</b>	<b>1.390</b>	<b>1.353</b>	<b>1.353</b>
<b>VIII. UKUPNI RASHODI</b>	<b>063</b>	<b>9.296</b>	<b>9.296</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</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>7.906</b>	<b>7.906</b>	<b>8.647</b>	<b>8.647</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>7.906</b>	<b>7.906</b>	<b>8.647</b>	<b>8.647</b>

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**

u razdoblju

**01.01.2015**

do

**31.03.2015**

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	-7.906	-8.648
2. Amortizacija	074	2.058	2.183
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	5.240	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076		216
5. Smanjenje zaliha	077		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078		11.055
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>079</b>	<b>-608</b>	<b>4.806</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081	14	153
3. Povećanje zaliha	082	102	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		26
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>084</b>	<b>116</b>	<b>179</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSL. AKTIVNOSTI</b>	<b>085</b>	<b>0</b>	<b>4.627</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSL. AKTIVNOSTI</b>	<b>086</b>	<b>724</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		2.488
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>092</b>	<b>0</b>	<b>2.488</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	2.685	4.996
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>2.685</b>	<b>4.996</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>2.685</b>	<b>2.508</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	73	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		25
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>102</b>	<b>73</b>	<b>25</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	17	3
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>108</b>	<b>17</b>	<b>3</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN. AKTIVNOSTI</b>	<b>109</b>	<b>56</b>	<b>22</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	56	4.649
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	3.409	2.508
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	18.149	20.940
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114	0	2.141
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	3.353	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	14.796	23.081

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od **01.01.2015** do **31.03.2015**

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	-6.336			-6.336
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	4.366		-8.647	-4.281
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>221.924</b>	<b>0</b>	<b>-8.647</b>	<b>213.277</b>
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

Direktor Društva:

Bepica Srzić, dipl. oec.




HOTELI MAKARSKA D.D.  


## IZJAVA

Izjavljujem da skraćeni set **financijskih izvješća** za period **siječanj - ožujak 2015.** 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.

