



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 S KONSOLIDACIJOM

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
9. Poslovanje grupe... ..	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
UKUPNI PRIHODI	1.390	1.353
POSLOVNI RASHODI	8.907	9.780
Materijalni troškovi	2.169	2.550
Troškovi osoblja	3.832	3.929
Amortizacija	2.058	2.183
Ostali troškovi	848	993
FINANCIJSKI RASHODI	389	220
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI		
UKUPNI RASHODI	9.296	10.000
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	7.906	8.647
POREZ NA DOBIT		
DOBIT RAZDOBLJA		
GUBITAK RAZDOBLJA	7.906	8.647

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.

9. Poslovanje grupe

Na razini grupe poslovanje se za ovaj period odvija uobičajeno prije glavne turističke sezone.

U Makarskoj, 28.04.2015.

BILANCA - KONSOLIDIRANO

stanje na dan

31.03.2015

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	237.250	240.372
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	002	47	30
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	237.164	239.824
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	39	39
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	005		
IV. POTRAŽIVANJA	006		479
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007	20.970	30.444
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	612	754
I. ZALIHE	009	3.951	6.261
II. POTRAŽIVANJA	010	400	3
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	011	16.007	23.426
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	012		
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013		
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014	258.220	270.816
F) UKUPNO AKTIVA	015		
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016	237.250	240.372
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	213.892	217.606
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	526	641
VI. PRENESENI GUBITAK	023	6.336	1.971
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024		
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025	8.609	9.413
IX. MANJINSKI INTERES	026	4.417	4.455
B) REZERVIRANJA	027	1.004	5.795
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	33.365	29.269
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	9.959	18.146
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030		

F) UKUPNO – PASIVA	031	258.220	270.816
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032		
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033	209.475	213.151
2. Pripisano manjinskom interesu	034	-4.417	-4.455

RAČUN DOBITI I GUBITKA - KONSOLIDIRANO

za razdoblje

01.01.2015
31.03.2015

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	2	Kumulativno		Tromjesečje		AOP ozn.
		3	4	5	6	Kumul
1	035	1.271	1.271	1.385	1.385	
I. POSLOVNI PRIHODI						
1. Prihodi od prodaje	036	1.236	1.236	1.192	1.192	
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037					
3. Ostali poslovni prihodi	038	35	35	193	193	
II. POSLOVNI RASHODI	039	9.673	9.673	10.646	10.646	
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	040					
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	041					
3. Materijalni troškovi	042	2.302	2.302	2.720	2.720	
4. Troškovi osoblja	043	4.249	4.249	4.382	4.382	
5. Amortizacija	044	2.246	2.246	2.398	2.398	
6. Ostali troškovi	045	838	838	1.014	1.014	
7. Vrijednosno usklađivanje	046					
8. Rezerviranja	047					
9. Ostali poslovni rashodi	048	38	38	132	132	
III. FINANIJSKI PRIHODI	049	182	182	68	68	
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050	182	182	68	68	
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	051					
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052					
4. Nerealizirani dobici (prihodi)	053					
5. Ostali financijski prihodi	054					
IV. FINANIJSKI RASHODI	055	389	389	220	220	
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					
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	060	0	0	0	0	
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	061	0	0	0	0	
VII. UKUPNI PRIHODI	062	1.453	1.453	1.453	1.453	

VIII. UKUPNI RASHODI	063	10.062	10.062	10.866	10.866
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	064	0	0	0	0
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	065	8.609	8.609	9.413	9.413
XI. POREZ NA DOBIT	066				
XII. DOBIT RAZDOBLJA	067				
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	068	8.609	8.609	9.413	9.413

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda KONSOLIDIRANO

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
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	073	-8.609	-9.414
2. Amortizacija	074	2.246	2.397
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	515	12.812
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	5.015	
5. Smanjenje zaliha	077		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	079	-833	5.795
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081		
3. Povećanje zaliha	082	79	222
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		1.795
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	084	79	2.017
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSL. AKTIVNOSTI	085	0	3.778
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSL. AKTIVNOSTI	086	912	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nemat. imovine	087		5.246
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	1.197
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	092	1.200	6.443
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	1.076	
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	096	1.076	0
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INV. AKTIVNOSTI	097	124	6.443
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INV. AKTIVNOSTI	098	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih fin. instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, poz. i drugih posudbi	100	543	658
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		379
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	102	543	1.037
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	2.497	6.581
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	2.497	6.581

C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN. AKTIVNOSTI	109	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FIN- AKTIVNOSTI	110	1.954	5.544
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111		
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	2.742	-4.677
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	18.749	18.749
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114	0	4.677
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	2.742	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	16.007	23.426

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA - KONSOLIDIRANO

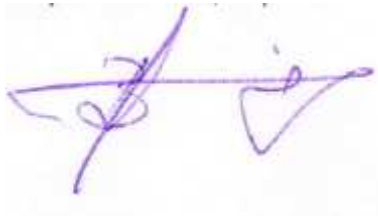
 od **01.01.2015** do **31.03.2015**

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	-4.033			
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	4.411			-9.413
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				
16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	132	224.272	0	0	224.272
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133	4.411			-9.069
16b. Pripisano manjinskom interesu	134	37			-345

Direktor Društva:

Bepica Srzić, dipl. oec.



HOTELI MAKARSKA D.D

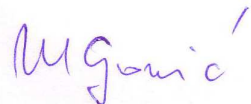


IZJAVA

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.

