



**HTP KORČULA - dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i
pružanje ostalih usluga
sa sjedištem u Korčuli, Šetalište Frana Kršinića 104,
upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu – stalna služba u
Dubrovniku
pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060003996,
OIB: 63259199217**

PROSPEKT

uvrštenja dionica na redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

Oznaka: HTPK-R-A, ISIN oznaka: HRHTPKRA0002

Privremena oznaka do uvrštenja: HTPK-R-B, ISIN oznaka: HRHTPKRB0001

20.01.2015. godine

I. DIO: SAŽETAK	9
A. UVOD I UPOZORENJA.....	9
A.1. Upozorenja	9
A.2. Suglasnost Izdavatelja za korištenje Prospekta od strane financijskih posrednika	9
B. IZDAVATELJ	10
B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja	10
B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja	10
B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira	10
B.4.a. Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje	11
B.4.b. Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje	12
B.5. Ako je Izdavatelj član neke grupe, opis grupe i položaja koji Izdavatelj ima u grupi....	13
B.6. Ako je to poznato Izdavatelju, ime bilo koje osobe koja ima izravan ili neizravan udio u kapitalu Izdavatelja ili prava glasa koji su značajni na temelju nacionalnog zakonodavstva Izdavatelja, zajedno s iznosom udjela svake takve osobe.....	13
B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata Izdavatelja za vrijeme obuhvaćeno povijesnim ključnim financijskim informacijama.....	13
B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije	18
B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos.....	18
C. VRIJEDNOSNI PAPIRI	19
C.1. Opis vrste i roda novih dionica koje su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve novih dionica	19
C.2. Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	19
C.3. Broj izdanih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost dionica	19
C.4. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira	19
C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira	20
C.6. Naznaka o tome da li ponuđeni vrijednosni papiri jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima se trguje ili će se trgovati predmetnim vrijednosnim papirima	20
C.7. Opis politike u vezi s dividendom	20
D. RIZICI	21
D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost	21
D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire	23
E. PONUDA.....	24

E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj ili ponuditelj.....	24
E.2.a Razlozi za ponudu, korištenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava.....	24
E.3. Opis općih uvjeta ponude.....	25
E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu	25
E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju. Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima	25
E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude. U slučaju ponude za unos postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako ne upišu novu ponudu.....	26
E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj ili ponuditelj	26
II. DIO: REGISTRACIJSKI DOKUMENT.....	27
1. ODGOVORNE OSOBE	27
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu	27
1.2. Izjava odgovornih osoba.....	28
2. OVLAŠTENI REVIZORI.....	29
2.1. Revizor.....	29
2.2. Promjena revizora	29
3. ODABRANE FINACIJSKE INFORMACIJE.....	30
4. ČIMBENICI RIZIKA	35
5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU	51
5.1. Povijest i razvoj Izdavalatelja	51
5.1.1. Naziv i tvrtka Izdavalatelja.....	51
5.1.2. Mjesto registracije Izdavalatelja i matični broj	51
5.1.3. Datum osnivanja Izdavalatelja i vrijeme na koje je osnovan	51
5.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavalatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta	51
5.1.5. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavalatelja	51
5.2. Ulaganja.....	53
5.2.1. Opis glavnih ulaganja Izdavalatelja za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama	53
5.2.2. Opis glavnih ulaganja Izdavalatelja koja su u tijeku	54
5.2.3. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavalatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala.....	54
6. PREGLED POSLOVANJA.....	55
6.1. Osnovne djelatnosti	55
6.1.1. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavalatelja i njegove osnovne djelatnosti, pri čemu se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama.....	55
6.1.2. Novi proizvodi ili usluge koje su uvedene	57

6.2. Glavna tržišta	57
6.3. Iznimne činjenice	60
6.4. Sažetak informacija o tome u kojoj je mjeri Izdavalatelj ovisan o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima.....	61
6.5. Osnova za svaku izjavu Izdavalatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem	62
7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	63
7.1. Opis grupe i Izdavalateljevog položaja unutar grupe	63
7.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavalatelja, uključujući naziv, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i, ako se razlikuje, udio u glasačkim pravima	63
8. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	64
8.1. Dugotrajna materijalna imovina Društva	64
8.2. Opis svih problema u svezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.....	69
9. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED	70
9.1. Financijski položaj	70
9.2. Rezultati poslovanja	70
9.2.1. Informacije o znatnim čimbenicima u poslovanju koje utječu na prihod iz poslovanja Izdavalatelja.....	70
9.2.2. Opis razloga za promjene u prihodima	71
9.2.3. Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavalatelja	72
10. IZVORI SREDSTAVA.....	73
10.1. Informacije o izvorima sredstava Izdavalatelja (dugoročnim i kratkoročnim).....	73
10.2. Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavalatelja.....	74
10.3. Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavalatelja	75
10.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavalatelja.....	75
10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1 (buduće investicije i dugotrajna materijalna imovina).....	76
11. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ	77
12. INFORMACIJE O TRENDOVIMA	78
12.1. Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine.....	78
12.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavalatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine.....	79
13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	80

14. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE RUKOVODSTVO.....	81
14.1. Članovi uprave i nadzornog odbora	81
14.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva	86
15. NAKNADE I POGODNOSTI.....	87
15.1. Naknade i primanja članova Uprave i nadzornog odbora.....	87
15.2. Ukupni iznosi koje Izdavatelj ili njegova povezana društva izdvoje u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili slične pogodnosti.....	88
16. PRAKSA UPRAVE.....	89
16.1. Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora	89
16.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa.....	90
16.3. Informacije o odboru za reviziju i odboru za naknade Izdavatelja	90
16.4. Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja	90
17. ZAPOSLENICI	91
17.1. Broj zaposlenika	91
17.2. Vlasništvo dionica i dionička opcija	91
17.3. Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom	92
18. VEĆINSKI DIONIČARI.....	93
18.1. Većinski dioničari	93
18.2. Pravo glasa.....	94
18.3. Izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem	94
18.4. Sporazumi u vezi s promjenom kontrole nad Izdavateljem	95
19. TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA.....	96
20. FINACIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINACIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA	97
20.1. Povijesne financijske informacije.....	97
20.2. Pro forma financijske informacije	198
20.3. Financijski izvještaji	198
20.4. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	198
20.4.1. Izjava o tome da su povijesne financijske informacije revidirane.....	198
20.4.2. Naznaka ostalih informacija u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori	198
20.4.3. Financijski podaci koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja	198
20.5. Starost posljednjih financijskih informacija	198
20.5.1. Posljednja godina revidiranih financijskih informacija.....	198
20.6. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	198
20.7. Politika u vezi s dividendom	210
20.7.1. Isplaćene dividende	210
20.8. Sudski i arbitražni postupci	210

20.9. Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja izdavatelja.....	212
21. DODATNE INFORMACIJE.....	213
21.1. Temeljni kapital.....	213
21.1.1. Iznos temeljnog kapitala.....	213
21.1.2. Dionice koje ne predstavljaju kapital	213
21.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavatelja.....	213
21.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa.....	213
21.1.5. Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala	213
21.1.6. Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose.	214
21.1.7. Povijesni pregled promjena u iznosu temeljnog kapitala	214
21.2. Statut Društva	215
21.2.1. Opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu.....	215
21.2.2. Sažetak odredaba Statuta koji se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	216
21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica	220
21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica..	220
21.2.5. Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje	220
21.2.6. Opis odredbi Statuta ili internih akata koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje u kontroli nad Izdavateljem	221
21.2.7. Naznaka odredaba Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara	221
21.2.8. Opis uvjeta predviđenih Statutom koji uređuju promjene u kapitalu, u slučaju kad su takvi uvjeti stroži od onih predviđenih zakonodavstvom	221
22. ZNAČAJNI UGOVORI	223
23. INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU	224
23.1. Mišljenje ili izvješće stručnjaka	224
23.2. Informacije trećih osoba	224
24. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI	225
25. INFORMACIJE O UDJELIMA	226
III. DIO: OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA DIONICE	227
1. ODGOVORNE OSOBE	227
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu	227
1.2. Izjava odgovornih osoba.....	228

2. ČIMBENICI RIZIKA	229
3. BITNE INFORMACIJE	232
3.1. Izjava o obrtnom kapitalu	232
3.2. Kapitalizacija i zaduženost	232
3.3. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu	233
3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	233
4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	237
4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje	237
4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su vrijednosni papiri izrađeni	237
4.3. Karakteristike vrijednosnih papira	237
4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	237
4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira	237
4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih vrijednosni papiri jesu ili će biti izrađeni i/ili izdani	238
4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira	238
4.8. Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira	238
4.9. Naznaka o postojanju obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima.....	238
4.10. Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini	239
4.11 Porezi u svezi s vrijednosnim papirima.....	239
5. OPĆI UVJETI PONUDE	240
5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude	240
5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe	240
5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude, pri čemu se vrijednosni papiri ponuđeni na prodaju razlikuju od onih ponuđenih za upis; ako iznos nije fiksni, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude	240
5.1.3. Razdoblje tijekom kojeg je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave	241
5.1.4. Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda mogla opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne.....	241
5.1.5. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima	241
5.1.6. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave	242
5.1.7. Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava mogla povući, uz uvjet da je ulagateljima bilo dopušteno da mogu povući svoj upis	242
5.1.8. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira	242
5.1.9. Opis načina i datuma kad su rezultati ponude bili objavljeni.....	243
5.1.10. Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa	243
5.2. Plan raspodjele i dodjele	243
5.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri.....	243

5.2.2 Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude, te namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5% ponude	243
5.2.3. Informacije za objavu prije dodjele	244
5.2.4. Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno	244
5.2.5. Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“	244
5.3. Formiranje cijene	244
5.3.1. Naznaka cijene po kojoj su vrijednosni papiri bili ponuđeni. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca	244
5.3.2. Postupak objavljivanja cijene ponude	245
5.3.3. Pravo prvokupa dioničara Izdavatelja	245
5.3.4. Razlika cijene	245
5.4. Plasman i pokroviteljstvo	245
6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	246
6.1. Naznaku o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ	246
6.2. Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja vrijednosni papiri istog roda ponuditi ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje	246
6.3. Upis ili privatno ili javno plasiranje vrijednosnih papira	246
6.4. Subjekti koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju	246
6.5. Stabilizacija	246
7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI.....	247
8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE	248
8.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude	248
9. RAZVODNJAVANJE	249
9.1. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.....	249
9.2. U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu.....	249
10. DODATNE INFORMACIJE.....	250
10.1. Savjetnici koji su povezani s izdanjem	250
10.2. Informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori	250
10.3. Mišljenje ili izvješće stručnjaka	250
10.4. Informacije trećih osoba	250

I. DIO: SAŽETAK

A. UVOD I UPOZORENJA

A.1. Upozorenja

U nastavku slijedi Sažetak (dalje u tekstu: „Sažetak“) ključnih informacija povezanih s društvom HTP Korčula – dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i pružanje ostalih usluga, sa sjedištem u Korčuli, Šetalište Frana Kršinića 104, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu – stalna služba u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060003996, OIB: 63259199217, (dalje: Izdavalatelj, Društvo, HTPK) i dionicama koje su predmet uvrštenja na uređeno tržište.

Predmetni Sažetak treba čitati kao uvod u Prospekt.

Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u dionice treba donijeti na temelju razmatranja Prospekta u cjelini.

Prije donošenja odluke o ulaganju potencijalni ulagači bi trebali temeljito pregledati cijeli Prospekt, a osobito podatke navedene u II. dijelu Prospekta, točka 4. „Čimbenici rizika“ (vezani za Izdavalatelja) i u III. dijelu Prospekta, točka 2. „Čimbenici rizika“ (vezani za ulaganje u vrijednosne papire – dionice), kao i revidirane financijske izvještaje za 2011., 2012. i 2013. godinu, nerevidirane financijske izvještaje za prvih devet mjeseci 2014. godine u II. dijelu Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“, te druge financijske informacije.

Jezik Prospekta je hrvatski jezik, a notifikacija ovog Prospekta nije zatražena.

U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda Prospekta prije početka sudskog postupka.

Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su iznijele Sažetak, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

Izdavalatelj će nakon odobrenja i objave ovog Prospekta, zatražiti od Zagrebačke burze d.d. odobrenje uvrštenja dionica na Uređeno tržište Zagrebačke burze.

Uloga ovog Prospekta je upoznati ulagatelje s poslovanjem Izdavalatelja, ali se ne smije smatrati pozivom na prodaju ili kupnju dionica Izdavalatelja.

A.2. Suglasnost Izdavalatelja za korištenje Prospekta od strane financijskih posrednika

Izdavalatelj nije angažirao financijske posrednike vezano za ponudu dionica.

B. IZDAVATELJ

B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: HTP KORČULA – dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i pružanje ostalih usluga.

Skraćena tvrtka Izdavatelja: HTP KORČULA, d.d.

B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja

Sjedište Izdavatelja: Korčula

Poslovna adresa: Šetalište Frana Kršinića 104, 20260 Korčula

Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo

Zakonodavstvo: Republike Hrvatske

Država osnivanja: Republika Hrvatska

B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira

Proizvodni program bazira se na osnovnoj i sporednim djelatnostima. U okviru osnovne djelatnosti pružaju se slijedeće vrste usluga:

- usluge noćenja u svim vidovima smještaja (hoteli, apartmani, pansion, kamp),
- prehrana gostiju organizirana u smještajnim objektima (pansionska prehrana) unaprijed ugovorom utvrđena ili prema želji s mogućnošću korištenja doručka, polupansiona ili pansiona,
- pružanje usluga van pansiona u smještajnim objektima kao i u ostalim poslovnim jedinicama formiranim za pružanje tih usluga i to prvenstveno: pripremanje hrane a'la carte, prodajom kolača, pripremanjem i točenjem raznih vrsta napitaka, pića i koktela.

U okviru sporedne djelatnosti iz proizvodnog programa pružaju se slijedeće vrste usluga:

- organiziranje izleta i transfera,
- prodaja vozničkih karata i davanje turističkih informacija,
- pružanje usluga turističkih vodiča,
- vršenje frizerskih usluga,
- pružanje usluga iznajmljivanja sportskih rekvizita,
- posrednički poslovi oko iznajmljivanja soba i obiteljskih apartmana od strane domaćinstava.

Najznačajniji prihodi u Društvu ostvaruju se od osnovne djelatnosti i to prvenstveno pružanja usluga smještaja sa prehranom u smještajnim objektima u vidu noćenja sa doručkom, usluge polupansiona, pansiona i all inclusive usluge. Pored navedenog u okviru osnovne djelatnosti pružaju se usluge izvanpansionske ponude kroz pripremu i usluživanje hrane a'la carte, te pripremanje i prodaja kolača i pripremanje i točenje raznih vrsta napitaka, pića i koktela.

Prihodi od pružanja osnovnih i sporednih djelatnosti prikazani su u niže navedenom pregledu.

u 000 Kn

O P I S	2011		2012		2013		30.09.2013.		30.09.2014.	
	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn
Realizacija smještaja	23.044	133,02	25.332	133,94	23.916	141,30	22.961	140,08	21.459	143,79
Realiz.hrane pans.	9.135	52,73	10.543	55,74	9.392	55,49	9.046	55,19	8.327	55,80
Realiz.hrane vanpan.	4.680	27,01	4.947	26,16	5.132	30,32	4.465	27,24	4.868	32,62
Realiz. pića	2.739	15,81	2.910	15,39	3.010	17,78	2.776	16,94	2.610	17,49
Realiz.ostalih usluga	1.233	7,12	1.422	7,52	1.151	6,80	910	5,55	989	6,63
Realiz.trgov.robe	6	0,03	4	0,02	0	0	0	0	0	0
Ostali prihodi	707	4,08	305	1,61	2.661	15,72	71	0,43	22.003	147,44
Subvenc.i dotac.drž.	735	4,24	605	3,20	475	2,81	0	0	0	0
UKUPNO	42.279	244,05	46.068	243,58	45.737	270,23	40.229	245,44	60.256	403,76
Ostvarena noćenja	173.236		189.129		169.248		163.905		149.236	

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Broj i struktura noćenja prema zemlji dolaska

Država	2011	%	2012	%	2013	%	30.09.2013	%	30.09.2014.	%
Njemačka	23.147	13,4	24.959	13,2	21.432	12,7	20.751	12,7	13.858	9,3
Velika Britanija	8.540	4,9	16.745	8,9	14.312	8,5	13.207	8,0	11.770	7,9
Italija	6.366	3,7	5.059	2,7	4.484	2,6	4.472	2,7	3.723	2,5
Slovenija	23.015	13,3	19.627	10,4	17.139	10,1	16.629	10,1	17.472	11,7
Češka Republika	17.381	10,0	16.672	8,8	13.577	8,0	13.533	8,3	10.550	7,1
Poljska	22.626	13,1	23.727	12,5	25.686	15,2	25.590	15,6	11.005	7,4
Francuska	6.276	3,6	12.456	6,6	8.711	5,1	8.358	5,1	7.353	4,9
Bosna i Hercegovina	11.154	6,4	13.895	7,3	11.679	6,9	11.670	7,1	14.538	9,7
Austrija	5.233	3,0	6.495	3,4	4.005	2,4	3.957	2,4	2.941	2,0
Mađarska	4.073	2,4	5.105	2,7	3.714	2,2	3.714	2,2	4.388	2,9
Ostale države	25.828	14,9	23.286	12,3	21.479	12,7	19.787	12,2	22.008	14,7
Ukupno strani	153.639	88,7	168.026	88,8	146.218	86,4	141.668	86,4	119.606	80,1
Domaći	19.597	11,3	21.103	11,2	23.030	13,6	22.237	13,6	29.630	19,9
SVEUKUPNO	173.236	100,0	189.129	100,0	169.248	100,0	163.905	100,0	149.236	100,0

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

B.4.a. Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

Recesija i pad gospodarskih aktivnosti u svim značajnijim emitivnim turističkim destinacijama bili su glavna odrednica poslovanja i gospodarskih aktivnosti u Hrvatskoj u izvještajnom razdoblju 2011-2013, a što se osobito značajno reflektiralo na turističko gospodarstvo.

Iz prikazanih financijskih informacija vidljivo je da je Društvo u tom razdoblju ostvarilo ukupne prihode u iznosu od 42,0 do 46,0 mil.kuna.

Tako je u 2012. godini na temelju rasta broja noćenja u odnosu na 2011.godinu za 9,2% ostvareno povećanje zauzetosti kapaciteta u smještajnim objektima za 9 dana i povećanje prihoda od 42,2 na 46,2 mil.kuna. Međutim konstantno izražen pad potražnje za

kapacitetima lošijeg standarda i narušena financijska stabilnost i likvidnost nisu dozvoljavali uredno servisiranje dospjelih obveza prema vjerovnicima što je rezultiralo otvaranjem postupka predstečajne nagodbe krajem 2012. godine. Neizvjesnost okončanja postupka predstečajne nagodbe i prethodno navedeni razlozi uzrokovali su u 2013. godini pad broja rezervacija i noćenja osobito u periodu travnja do srpnja. Smanjenje broja noćenja u 2013.godini u odnosu na 2012. godinu za 10,5% rezultiralo je i smanjenjem ukupnih prihoda od 46,2 na 45,7 mil.kuna, pri čemu su poslovni prihodi smanjeni sa 45,2 na 42,6 mil.kuna.

Obzirom da je predstečajna nagodba sklopljena krajem 2013. godine, a operativno provedena u mjesecu travnju 2014. godine, izostalo je poboljšanje standarda kapaciteta pa su i u 2014. godini, zaključno s trećim kvartalom nastavljeni trendovi iz 2013. godine u vidu pada broja noćenja u odnosu na isti period 2013. godine za 9%. Temeljem navedenog Izdavatelj je u razdoblju od 1.01.-30.09.2014. godine najvećim dijelom zahvaljujući uspješnom okončanju predstečajne nagodbe i dovršetka financijskog restrukturiranja te djelomičnim rezultatom operativnog poslovanja ostvario pozitivne poslovne rezultate.

Ukupni prihodi do 30.09.2014. godine su ostvareni u iznosu od 60,2 mil.kuna u odnosu na isti period 2013.godine kada je ostvaren u iznosu 40,2 mil.kuna. Poslovni prihodi su u ovom razdoblju smanjeni sa 40,2 mil.kuna na 38,2 mil.kuna, a povećanje prihoda je najvećim dijelom rezultat rasta ostalih prihoda s osnova otpisa obveza prema provedenoj predstečajnoj nagodbi u iznosu od 21,7 mil.kuna.

Poslovni rashodi u razdoblju od 1.01.-30.09.2014.godine su porasli za 5,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. U okviru poslovnih rashoda materijalni troškovi su ostvareni na istom nivou, dok su troškovi osoblja povećani za 11,1% radi usklađivanja osnovica plaće sa kolektivnim ugovorom i povećanja obveza s osnova izdvajanja za doprinose.

Učesće poslovnih rashoda u poslovnim prihodima u promatranom razdoblju 2014.godine je iznosilo 92,0% u odnosu na treći kvartal 2013. godine 82,9% što je uz povećanje financijskih rashoda za 4,8% ili 122 tisuće kuna u odnosu na prošlu godinu rezultiralo smanjenjem operativne dobiti iz poslovanja za 3,8 mil.kuna.

Iskazani poslovni prihodi u odnosu na djelatnost i tržišta Izdavatelja nalaze se u Registracijskom dokumentu u točki 6.2. glavna tržišta.

B.4.b. Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

Turizam je u Republici Hrvatskoj, ako se uzme u obzir stanje u ostalim industrijama, zapravo je jedina industrija koja bilježi rast u proteklim godinama usprkos negativnim ostalim trendovima u ostatku hrvatskog gospodarstva. Ako se uzme u obzir složena situacija i recesija u većem dijelu ostatka Europe onda je uspjeh hrvatskog turizma gledajući u cjelini u takvim uvjetima još značajniji i veći.

Turizam je u Hrvatskoj zapravo dosegao nivo da predstavlja najznačajniju gospodarsku granu s tendencijama da u budućnosti uz određene preduvjete postane još značajniji. Ulaskom Hrvatske u EU za očekivati je još veći broj inozemnih turista koji posjećuju našu zemlju što utječe na veće prihode i profit od ove grane. Hrvatska je u turističkom smislu trenutačno jedna od hit destinacija u Europi i u svijetu što u nekim segmentima ovog gospodarstva još uvijek nije u cijelosti pozitivno iskorišteno. Koristeći navedene i ostale prednosti dodatnim ulaganjima u dio kapaciteta i kvalitetu ponude što je i primarni cilj i zadatak Izdavatelja mora se još više ići prema boljim cjelogodišnjim ostvarenjima popunjenosti, prihoda i financijskih rezultata u odnosu na sadašnje gotovo isključivo sezonske efekte. Te naše komparativne

prednosti uz još uvijek neizgrađenu i u cijelosti neistraženu turističku destinaciju uz potrebno prilagođavanje mjera ekonomske monetarne i fiskalne politike ovoj grani mora pridonijeti još većoj konkurentnosti i profitabilnosti.

B.5. Ako je Izdavatelj član neke grupe, opis grupe i položaja koji Izdavatelj ima u grupi

Iako Izdavatelj nije formalni član bilo kakve grupacije, većinski vlasnik Izdavatelja, društvo Dalmacija hoteli d.o.o., u većinskom je vlasništvu otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom Prosperus fond za gospodarsku suradnju pa je time Izdavatelj indirektno povezan s fondom i njegovim ulaganjima.

Društvo Dalmacija hoteli d.o.o. osnovano je u 2013. godini kao projektno društvo sa ciljem ulaganja u turistička društva kroz postupke predstečajnih nagodbi. Članovi društva Dalmacija hoteli d.o.o. za turističke usluge, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, OIB: 51953618865, su:

- Laguna Novigrad d.d. za hoteljerstvo i turizam, Novigrad (10% vlasnički udio).
- Prosperus – invest d.o.o. za upravljanje fondovima, Zagreb, u svoje ime, a za račun Prosperus Fond za gospodarsku suradnju, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom (90% vlasnički udio).

U sklopu svog investicijskog portfelja, otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom Prosperus FGS je, osim ulaganja u društvo HTP Korčula d.d., kroz društvo Dalmacija hoteli d.o.o. izvršio ulaganje tijekom 2014. godine i u turističko društvo HTP Orebić d.d. kroz proces predstečajne nagodbe. Shodno tome projektno društvo Dalmacija hoteli d.o.o. u svojoj financijskoj imovini posjeduje vlasničke udjele - dionice u sljedećim turističkim društvima:

- HTP Korčula d.d. (1.000.000 dionica odnosno vlasnički udio od 57,26%)
- HTP Orebić d.d. (300.000 dionica odnosno vlasnički udio od 63,05%)

B.6. Ako je to poznato Izdavatelju, ime bilo koje osobe koja ima izravan ili neizravan udio u kapitalu Izdavatelja ili prava glasa koji su značajni na temelju nacionalnog zakonodavstva Izdavatelja, zajedno s iznosom udjela svake takve osobe.

Izravan udio u kapitalu Izdavatelja ima društvo Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 51953618865, koje ima udio od 57,26%, te posljedično kontrolu nad Izdavateljem.

B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata Izdavatelja za vrijeme obuhvaćeno povijesnim ključnim financijskim informacijama

Odabrane povijesne financijske informacije Izdavatelja prikazane su kako slijedi te se trebaju čitati zajedno s financijskim podacima navedenima u Registracijskom dokumentu u točki 20. Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobitima i gubicima Izdavatelja.

Bilanca Izdavatelja:

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2014
DUGOTRAJNA IMOVINA	200.779.475	195.234.105	187.736.974	185.083.019
NEMATERIJALNA IMOVINA	116.046	4.273	0	338.075
1. Izdaci za razvoj				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava				
3. Goodwill				
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine				
5. Nematerijalna imovina u pripremi				
6. Ostala nematerijalna imovina	116.046	4.273		338.075
MATERIJALNA IMOVINA	200.663.429	195.229.832	187.736.974	184.744.944
1. Zemljište	64.830.436	64.830.436	62.700.076	62.700.076
2. Građevinski objekti	118.767.831	115.766.907	112.888.633	110.934.449
3. Postrojenja i oprema	11.702.780	10.133.691	8.480.487	7.761.414
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	5.344.750	4.498.798	3.660.134	3.261.295
5. Biološka imovina				
6. Predujmovi za materijalnu imovinu				
7. Materijalna imovina u pripremi				
8. Ostala materijalna imovina	17.632		7.644	87.710
9. Ulaganje u nekretnine				
DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	0	0	0	0
POTRAŽIVANJA	0	0	0	0
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA				
KRATKOTRAJNA IMOVINA	7.099.205	9.530.996	12.952.478	58.681.839
ZALIHE	3.105.582	3.001.927	2.584.141	2.742.439
1. Sirovine i materijal	2.843.348	2.739.693	2.567.338	2.726.162
2. Proizvodnja u tijeku				
3. Gotovi proizvodi				
4. Trgovačka roba	250.545	250.545	16.803	16.277
5. Predujmovi za zalihe	11.689	11.689		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji				
7. Biološka imovina				
POTRAŽIVANJA	3.808.188	6.371.386	3.276.984	10.776.291
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika				
2. Potraživanja od kupaca	3.708.771	2.848.998	3.127.306	10.707.236
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	16.946	17.682	9.524	2.700
5. Potraživanja od države i drugih institucija	82.471	204.706	140.154	66.355
6. Ostala potraživanja		3.300.000		
KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	0	0	0	0
NOVAC U BANC I BLAGAJNI	185.435	157.683	7.091.353	45.163.109
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	119.932	104.052		28.851
UKUPNO AKTIVA	207.998.612	204.869.153	200.689.452	243.793.709

KAPITAL I REZERVE	86.595.733	78.401.515	76.668.499	164.407.557
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	128.229.300	128.229.300	128.229.300	87.323.000
KAPITALNE REZERVE				
REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	4.668	4.668	4.668	106.862.418
1. Zakonske rezerve				
2. Rezerve za vlastite dionice				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)				
4. Statutame rezerve				
5. Ostale rezerve	4.668	4.668	4.668	106.862.418
REVALORIZACIJSKE REZERVE				
ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-30.417.308	-41.638.235	-49.832.453	-51.565.469
1. Zadržana dobit	580.423	580.423	580.423	580.423
2. Preneseni gubitak	30.997.731	42.218.658	50.412.876	52.145.892
DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	21.787.608
1. Dobit poslovne godine				21.787.608
2. Gubitak poslovne godine	11.220.927	8.194.218	1.733.016	
MANJINSKI INTERES				
REZERVIRANJA	0	0	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične				
2. Rezerviranja za porezne obveze				
3. Druga rezerviranja				
DUGOROČNE OBVEZE	54.342.568	50.278.289	50.862.915	73.985.654
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično				
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	50.241.114	41.978.805	50.862.915	73.985.654
4. Obveze za predujmove				
5. Obveze prema dobavljačima				
6. Obveze po vrijednosnim papirima				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi				
8. Ostale dugoročne obveze	4.101.454	8.299.484		
9. Odgođena porezna obveza				
KRATKOROČNE OBVEZE	66.935.167	76.093.145	73.156.428	5.350.993
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	4.674.242	19.948.984	19.298.984	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	29.894.660	20.998.638	10.718.821	419.365
4. Obveze za predujmove	119.932	3.145		28.851
5. Obveze prema dobavljačima	15.356.340	13.910.234	12.689.992	1.732.165
6. Obveze po vrijednosnim papirima				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi				
8. Obveze prema zaposlenicima	2.424.703	1.568.767	1.020.514	1.407.408
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	5.359.142	2.400.957	10.361.541	1.619.423
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu				
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji				
12. Ostale kratkoročne obveze	9.106.148	17.262.420	19.066.576	143.781
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	125.144	96.204	1.610	49.505
UKUPNO – PASIVA	207.998.612	204.869.153	200.689.452	243.793.709

Izvor: HTP Korčula d.d.

Račun dobiti i gubitka Izdavatelja

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2013	3Q2014
POSLOVNI PRIHODI	41.984.606	45.760.814	45.325.521	40.159.443	38.252.898
1. Prihodi od prodaje	41.249.711	45.155.177	42.604.351	40.159.443	38.252.898
2. Ostali poslovni prihodi	734.895	605.637	2.721.170		
POSLOVNI RASHODI	43.302.371	44.748.077	41.700.197	33.302.374	35.202.847
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda					
2. Materijalni troškovi	15.533.299	17.538.696	15.482.202	13.292.473	13.293.168
a) Troškovi sirovina i materijala	12.161.324	13.799.507	11.694.248	10.295.831	9.392.228
b) Troškovi prodane robe	5.368	3.643	47	47	112
c) Ostali vanjski troškovi	3.366.607	3.735.546	3.787.907	2.996.595	3.900.828
3. Troškovi osoblja	18.026.540	18.098.657	16.614.825	13.293.168	14.756.381
a) Neto plaće i nadnice	11.406.520	11.630.153	10.742.470	8.560.981	8.993.090
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.974.198	4.021.990	3.680.246	2.978.353	3.593.477
c) Doprinosi na plaće	2.645.822	2.446.514	2.192.109	1.753.834	2.169.814
4. Amortizacija	6.525.960	5.946.146	5.597.909	4.290.300	4.090.050
5. Ostali troškovi	3.216.572	3.164.578	3.399.119	2.426.433	3.063.248
6. Vrijednosno usklađivanje	0	0	233.742	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)					
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)			233.742		
7. Rezerviranja			372.400		
8. Ostali poslovni rashodi					
OPERATIVNA DOBIT	-1.317.765	1.012.737	3.625.324	6.857.069	3.050.051
EBIT MARŽA	-3,1%	2,2%	8,0%	17,1%	8,0%
FINANCIJSKI PRIHODI	194.342	279.585	327.192	57.342	240.445
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima					
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	194.342	279.585	327.192	57.342	240.445
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa					
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine					
5. Ostali financijski prihodi					
FINANCIJSKI RASHODI	8.758.112	8.753.181	4.347.844	2.617.666	2.889.341
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima					
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	8.758.112	8.753.181	4.347.844	2.617.666	2.889.341
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine					
4. Ostali financijski rashodi					
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	100.389	250.996	84.613	13.188	21.763.021
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	1.439.781	984.355	1.422.301	474.120	376.568
UKUPNI PRIHODI	42.279.337	46.291.395	45.737.326	40.229.973	60.256.364
UKUPNI RASHODI	53.500.264	54.485.613	47.470.342	36.394.160	38.468.756
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	3.835.813	21.787.608
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	0	0	0	3.835.813	21.787.608
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	11.220.927	8.194.218	1.733.016	0	0
POREZ NA DOBIT					
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	3.835.813	21.787.608
NETO MARŽA	-26,7%	-17,9%	-3,8%	9,6%	57,0%

Izvor: HTP Korčula d.d.

Izveštaj o novčanom tijeku Izdavatelja

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2013	3Q2014
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1. Dobit prije poreza	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	3.835.813	21.787.608
2. Amortizacija	6.525.960	5.946.146	5.597.909	4.290.300	4.090.050
3. Povećanje kratkoročnih obveza	8.320.215	40.108	1.171.546	4.770.721	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	621.743		3.094.402		
5. Smanjenje zaliha	290.812	103.655	417.786		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	7.159	13.060	198.647	18.895	19.043
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	4.544.962	-2.091.249	8.747.274	12.915.729	25.896.701
1. Smanjenje kratkoročnih obveza					31.083.654
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja		2.563.198		6.594.492	7.499.307
3. Povećanje zaliha				590.652	158.298
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka					
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	0	2.563.198	0	7.185.144	38.741.259
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	4.544.962	0	8.747.274	5.730.585	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	0	4.654.447	0	0	12.844.558
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	406.505	406.505			
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata					
3. Novčani primici od kamata					
4. Novčani primici od dividendi					
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	406.505	406.505	0	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	77.993	77.993	297.750	263.560	1.436.094
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata					
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	77.993	77.993	297.750	263.560	1.436.094
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	328.512	328.512	0	0	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	0	0	297.750	263.560	1.436.094
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	17.538.599			65.951.450
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	14.042.048				0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti					
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	14.042.048	17.538.599	0	0	65.951.450
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	18.830.790	12.445.544	1.515.855	920.250	13.599.042
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi					
3. Novčani izdaci za financijski najam					
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica					
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti					
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	18.830.790	12.445.544	1.515.855	920.250	13.599.042
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	5.093.055	0	0	0	52.352.408
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	4.788.742	0	1.515.855	920.250	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka	84.732	767.120	6.933.669	4.546.775	38.071.756
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	0	0	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	100.703	185.435	157.683	157.683	7.091.353
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	84.732		6.933.669	4.546.775	38.071.756
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		27.752			
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	185.435	157.683	7.091.352	4.704.458	45.163.109

Izvor: HTP Korčula d.d.

Izveštaj o promjenama kapitala Izdavatelja

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2014
1. Upisani kapital	128.229.300	128.229.300	128.229.300	87.323.000
2. Kapitalne rezerve				
3. Rezerve iz dobiti	4.668	4.668	4.668	106.862.418
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-30.417.308	-41.638.235	-49.832.453	-51.565.469
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	21.787.608
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju				
9. Ostala revalorizacija				
10. Ukupno kapital i rezerve	86.595.733	78.401.515	76.668.499	164.407.557
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje				
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)				
13. Zaštita novčanog tijeka				
14. Promjene računovodstvenih politika				
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja				
16. Ostale promjene kapitala				
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	0	0	0	0

Izvor: HTP Korčula d.d.

B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije

Izdavatelj nije izradio probne financijske informacije.

B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

Elementi od B.10. do B.50. iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004.g . L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013) (dalje „Uredba“) nisu primjenjivi.

C. VRIJEDNOSNI PAPIRI

C.1. Opis vrste i roda novih dionica koje su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve novih dionica

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. su 1.319.029 redovnih dionica na ime Izdavatelja oznake HTPK-R-A, ISIN oznake HRHTPKRA0002, svaka nominalne vrijednosti 50,00 kn odnosno ukupne nominalne vrijednosti 65.951.450,00 kn. Do uvrštenja navedene dionice nose oznaku HTPK-R-B, ISIN oznake HRHTPKRB0001, a vode se u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, Zagreb, Heinzelova 62/a, kao nematerijalizirani vrijednosni papiri.

C.2. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Dionice koje su predmet izdanja denominirane su u kunama.

C.3. Broj izdanih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost dionica

Predmet uvrštenja na uređeno tržište su 1.319.029 redovnih dionica na ime Izdavatelja, uplaćenih u cijelosti, oznake HTPK-R-A (privremene oznake HTPK-R-B), svaka nominalne vrijednosti 50,00 kn odnosno ukupne nominalne vrijednosti 65.951.450,00 kn.

C.4. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, nove dionice daju ista prava kao i postojeće redovne dionice Izdavatelja, oznake HTPK-R-A, a prava iz novih dionica počela su teći upisom Odluka o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica, ulozima u pravima i ulogom u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta izdanja vrijednosnih papira iz članka 351. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, te bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva sukladno članku 46. stavak 8. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, u svezi s člankom 1. Zakona o izmjeni i dopuni Zakona o preuzimanju dioničkih društava u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu, stalna služba u Dubrovniku odnosno od 24.03.2014. g.

Redovne dionice Izdavatelja, oznake HTPK-R-A, daju pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja (dividenda), pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase, te pravo prvenstva pri upisu novih dionica.

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja.

Pravo prvokupa, odnosno pravo prvenstva pri upisu vrijednosnih papira istog roda, može se, uz uvjet ispunjavanja zakonskih pretpostavki isključiti djelomično ili u cijelosti.

Statutom, a ni drugim aktima Izdavatelja nisu obuhvaćene odredbe koje se odnose na sljedeće stavke:

- vremenski rok nakon kojeg pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka,
- ograničenja po dividendi i postupci za vlasnike nerezidente,

- postotak dividende i način njezinog obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda plaćanja,
- odredbe o otkupu,
- odredbe o konverziji, osim u dijelu koji se odnosi na zamjenjive obveznice pa se stoga na navedene stavke primjenjuju zakonski propisi.

C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje ograničenja u vezi slobodne prenosivosti redovnih dionica.

C.6. Naznaka o tome da li ponuđeni vrijednosni papiri jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima se trguje ili će se trgovati predmetnim vrijednosnim papirima

Nove redovne dionice na ime Društvo namjerava uvrstiti na uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., a nakon odobrenja Prospekta uvrštenja od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te odluke Zagrebačke burze d.d. o uvrštenju. Izdavatelj ne jamči da će Prospekt uvrštenja i uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreni od nadležnih tijela.

Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

Izdavatelj nema namjeru, niti ima saznanja hoće li se nove dionice ponuditi ili uvrstiti za trgovanje na druga uređena tržišta ili istovjetna tržišta.

C.7. Opis politike u vezi s dividendom

U Izdavatelju ne postoji politika o raspodjeli dividende, već se na raspodjelu dividende primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima.

Elementi od C.8. do C.22. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

D. RIZICI

D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost

Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja, koji se u cijelosti navode i opisuju u dijelu II Prospekta, točki 4. Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja, ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Općenito o rizicima

Rizici vezani uz Izdavatelja su grupirani u rizike vezane za operativno poslovanje Društva, rizike vezane za okruženje Društva, financijske rizike te ostale rizike.

Rizici koji se odnose na operativno poslovanje Društva obuhvaćaju rizik nužnosti smanjenja cijena usluga, rizik smanjenja broja kupaca odnosno gubitka tržišta i rizik značajne nediversificiranosti kupaca, dok se rizici na tržištu inputa odnose na rizik nemogućnosti nabave materijalnih inputa, rizik promjene njihove cijene, rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska adekvatnih zaposlenika, rizik povećanja troškova zaposlenih te rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika.

Rizici vezani uz poslovno okruženje odnose se na političke, makroekonomske i pravne rizike. Makroekonomski rizik se odnosi na gospodarsku situaciju u zemlji i zemljama iz kojih dolaze kupci usluga Društva. Politički rizik pojedine države uključuje rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, dok pravni rizici obuhvaćaju rizik promjene poreznih propisa i pravne regulative te rizik gubitka dozvola i odobrenja.

Financijski rizici se odnose na rizik nenaplativosti potraživanja od kupaca, rizik insolventnosti, rizik financiranja, rizik likvidnosti, kamatni rizik, kreditni rizik i valutni rizik.

Ostali rizici Izdavatelja odnose se na rizik smanjenja fleksibilnosti poslovanja zbog odrednica u ugovorima o kreditima, rizik promjene vlasničke strukture, rizik vezan uz sudske i upravne postupke, rizik vezan iz neosiguranih slučajeva, rizik vezan uz zaštitu okoliša te rizike vezane uz kašnjenje sa završetkom investicijskih projekata Društva.

Turizam je kompleksan gospodarski sustav koji čine međusobno povezani sektori. Jedan od tih sektora je i hotelijerstvo koje se može definirati kao spoj usluga i roba, s posebnim tehničkim i tehnološkim zahtjevima.

Rizik vezan uz zaštitu okoliša proizlazi iz mogućnosti da Izdavatelj u svom poslovanju koristi dio materijala i tehnoloških postupaka koji su potencijalno opasni za okoliš. Ako se Izdavatelj ne osigurava za slučaj onečišćenja okoliša od strane Izdavatelja, eventualno bi onečišćenje moglo rezultirati građanskom, prekršajnom, kaznenom i drugom odgovornošću, odnosno financijskim gubicima Izdavatelja.

Opće je poznato da su glavni resursi hrvatskog turizma kulturna baština i prirodni resursi. Međutim, iskustvo je pokazalo, da su ovi resursi izrazito osjetljivi na vremenske prilike. Nepovoljni vremenski uvjeti u ljetnim mjesecima mogu dovesti do slabije popunjenosti kapaciteta i lošijih ekonomskih rezultata. Tako je uspješnost turističke sezone u 2014. godini znatno umanjena zbog vremenskih neprilika koje su zabilježene u srpnju. Raznovrsnost ponude i mogućnost skraćenja ili otkaza posjeta negativno koreliraju.

Rizik na prodajnom tržištu

Rizici na prodajnom tržištu vezani su uz izloženost Društva konkurenciji u djelatnosti u kojoj djeluje. Povećanje konkurencije za sobom veže veći pritisak na Društvo kako za smanjenjem cijena i/ili poboljšanjem usluge tako i za gubitkom broja kupaca/korisnika usluga Društva. To za posljedicu ima smanjenje dobiti – zbog smanjenja prihoda ili povećanja troškova.

Konkurencija se svakim danom sve više povećava kako na tržištu Hrvatske tako i u drugim zemljama. Pojavljuju se novi konkurenti, a postojeći povećavaju kapacitete i/ili poboljšavaju svoju uslugu i/ili spektar usluga. Pri tome značajnu ulogu ima i marketing destinacije/zemlje na koje Društvo ne može utjecati.

Rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska zaposlenika

Rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska zaposlenika vezan je uz otežano ili onemogućeno pronalaženje adekvatnih zaposlenika nužnih za kvalitetno obavljanje djelatnosti Društva. Veliki dio redovne djelatnosti Izdavatelja temelji se na kvalitetnoj i kvalificiranoj radnoj snazi.

Rizici gubitka dozvola i odobrenja

Rizik koji proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dozvolama i odobrenjima, a koje izdaju nadležna javnopravna tijela, ogleda se u mogućnosti bilo kakve promjene, isteka ili ukidanja navedenih dozvola i odobrenja. Dio poslovanja Izdavatelja vezan je uz pružanje usluga za koje su ovlašteni od strane Ministarstva ili drugih regulatornih tijela Republike Hrvatske. Iako je standardna procedura da se sva postojeća ovlaštenja nakon isteka roka na koji su izdana obnavljaju, nikakve garancije se ne mogu dati da će se ta ovlaštenja obnoviti, niti pod kojim uvjetima će se obnoviti. Također, apliciranje Izdavatelja za neka nova ovlaštenja mogu biti odbijena.

Rizik nenaplativosti potraživanja od kupaca

Neizvršenje obveza od strane kupaca, koji imaju veći udio u poslovanju Izdavatelja, predstavljalo bi značajan negativni utjecaj na financijski položaj i profitabilnost Društva. Rizik naplate potraživanja ima izraženije posljedice za Društvo što je struktura kupaca manje diversificirana odnosno što je veći dio pojedinačnih kupaca u ukupnoj prodaji odnosno prihodima Društva.

Društvo može smanjiti opisani rizik osiguranjem potraživanja prema kupcima, ali i redovitom kontrolom boniteta svojih kupaca te pravovremenim aktiviranjem instrumenata naplate, uključivo i ovršne postupke.

Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti u kontekstu poslovanja Društva odnosi se na nemogućnost plaćanja obveza u rokovima dospijea, ali i na nedostatak tekuće imovine nužne za optimalno poslovanje Društva. On je ujedno i vezan uz vremensku neusklađenost novčanih primitaka i izdataka. Društvo može značajno utjecati na svoju likvidnost adekvatnim planiranjem kako tekuće imovine i obveza tako i primitaka i izdataka. Ipak, valja imati na umu da likvidnost nije u potpunosti pod kontrolom Društva. Primjerice Društvo može upasti u probleme s likvidnošću jer njegov ključni kupac ima značajnih financijskih problema zbog kojih Društvu ne plaća na vrijeme. Ukoliko se radi o značajnim iznosima, time se problemi subjekta kupca prenose na subjekta koji ima potraživanja.

Točka D.2. iz Priloga XXII: Uredbe nije primjenjiva

D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire

Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja, koji se u cijelosti navode i opisuju u dijelu III Prospekta, točki 2. Čimbenici rizika, ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Dionice su jedna od najrizičnijih imovinskih klasa. Njihova tržišna vrijednost može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Društvo posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstva, potencijalnih potresa kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), nestabilnosti poslovnog modela društva kao i cikličnosti sektora u kojem društvo posluje. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica.

Navodimo samo neke od najvažnijih rizika:

- rizik likvidnosti na tržištu kapitala
- rizik promjene cijene
- rizik od razvodnjavanja udjela vlasništva u Izdavatelju i mogućnost isključenja odnosno ograničenja prava prvenstva pri upisu novih dionica
- rizik neisplate dividende
- rizik hrvatskog tržišta kapitala
- rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice
- rizik predstečajne nagodbe

Elementi od D.4. do D.6. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

E. PONUDA

E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj ili ponuditelj

Ukupni troškovi izdanja i ponude procijenjeni su na cca 195.000,00 kuna. Navedeni troškovi uključuju troškove organizacije glavne skupštine, trgovačkog suda, javnog bilježnika, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., troškove pravnog i investicijskog savjetnika, Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i drugih administrativnih pristojbi.

Procijenjeni troškovi uvrštenja dionica na uređeno tržište, segment Redovno tržište su 35.000,00 kn.

Izdavalatelj koji je ujedno i ponuditelj nije ulagatelju naplaćivao bilo kakve troškove.

E.2.a Razlozi za ponudu, korištenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava

Društvo je temeljem zakonske obveze, a po osnovu utvrđenog stanja zaduženosti osobito po osnovu dospjelih kratkoročnih obveza te stanja likvidnosti koje nije omogućavalo uredno podmirivanje dospjelih obveza prema svim vjerovnicima pokrenulo postupak otvaranja predstečajne nagodbe krajem 2012. godine.

Navedeni postupak je nakon usklađivanja dostavljene dokumentacije te iskazanog interesa strateškog partnera rezultirao otvaranjem postupka predstečajne nagodbe dana 13.ožujka 2013. godine, te su na zakazanim ročištima putem FINE i uz nazočnost vjerovnika u mjesecu travnju i srpnju utvrđene obveze temeljem izvršenih prijava. Prema navedenom izmijenjen je i Plan financijskog i operativnog restrukturiranja sa prijedlogom predstečajne nagodbe koji je potrebnom većinom glasova nazočnih vjerovnika usvojen u mjesecu listopadu 2013.godine.

U trenutku otvaranja predstečajne nagodbe ukupne obveze Društva su iznosile 125,8 mil.kuna. Od navedenog iznosa kratkoročne obveze prema svim vjerovnicima, osim financijskih institucija su iznosile 48,3 mil.kuna, dok su dospjele i nedospjele obveze prema financijskim institucijama iznosile 77,5 mil.kuna.

Prema usvojenom planu izrađen je Prijedlog nagodbe i dostavljen nadležnom Trgovačkom sudu. U predloženim iznosima i modalitetu provedbe većinom glasova vjerovnika usvojen je na zakazanom ročištu u mjesecu prosincu 2013. godine.

Po osnovu dokapitalizacije strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o. uplaćen je iznos od 50 mil.kuna, te je izvršeno pretvaranje dijela potraživanja vjerovnika u dionički ulog u iznosu od 15,9 mil.kuna.

Detaljno je opisano u dijelu III. Prospekta, točka 3.4. „Razlozi za ponudu i korištenje sredstava“

Element E.2.b iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

E.3. Opis općih uvjeta ponude

Dana 27. siječnja 2014. godine održana je Glavna skupština Izdavatelja na kojoj je donesena Odluka o redovnom smanjenju temeljnog kapitala Društva, smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 300,00 kuna za 250,00 kuna na 50,00 kuna. Temeljni kapital Društva smanjen je sa iznosa od 128.229.300,00 kuna za iznos od 106.857.750,00 kuna na iznos od 21.371.550,00 kuna.

Na istoj Glavnoj skupštini Društva, po izvršenom smanjenju temeljnog kapitala, donesena je Odluka o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica, ulozima u pravima i ulogom u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta izdanja vrijednosnih papira iz članka 351. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, te bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva sukladno članku 46. stavak 8. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, u svezi s člankom 1. Zakona o izmjeni i dopuni Zakona o preuzimanju dioničkih društava (u daljnjem tekstu: Odluka o povećanju temeljnog kapitala).

Sukladno navedenoj Odluci o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećao se s iznosa od 21.371.550,00 kuna za iznos od 65.951.450,00 kuna na iznos od 87.323.000,00 kuna, ulaganjem prava – dijela potraživanja vjerovnika Društva iz predstečajne nagodbe čije su tražbine veće od 10.000,00 kuna i uplatom u novcu od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, izdavanjem 1.319.029 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 50,00 kuna.

Istom Odlukom o povećanju temeljnog kapitala pravo prvenstva postojećih dioničara Društva pri upisu novoizdanih dionica Društva isključeno je ostalim dioničarima Društva u potpunosti, osim Centru za restrukturiranje i prodaju koji je sudjelovao u povećanju temeljnog kapitala Društva iz pozicije vjerovnika Društva unosom dijela svog potraživanja u temeljni kapital.

Sukladno članku 351. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, Društvo je provelo izdavanje dionica uz korištenje iznimke od objave prospekta, te stoga nije objavljen prospekt za potrebe izdanja.

E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu

Osim interesa Izdavatelja, vjerovnika predstečajne nagodbe i strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, nije bilo drugih interesa koji su bitni za izdanje/ponudu novih dionica temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju. Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima

Ne postoje osobe koje nude dionice Izdavatelja na prodaju, niti postoje bilo kakvi sporazumi o zabrani raspolaganja dionicama Izdavatelja.

E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude. U slučaju ponude za unos postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako ne upišu novu ponudu

Temeljem Odluke o redovnom smanjenju temeljnog kapitala Društva, smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 300,00 kuna za 250,00 kuna na 50,00 kuna, temeljni kapital Društva smanjen je sa iznosa od 128.229.300,00 kuna za iznos od 106.857.750,00 kuna na iznos od 21.371.550,00 kuna.

Temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećao se sa iznosa 21.371.550,00 kuna za iznos od 65.951.450,00 kuna na iznos od 87.323.000,00 kuna. Broj redovnih dionica na ime pojedinačne nominalne vrijednosti 50,00 kn svaka, na koje je podjeljen temeljni kapital Izdavatelja se na taj način povećao sa 427.431 dionica za 1.319.029 dionica na 1.746.460 dionica.

Obzirom da se u postupku povećanja temeljnog kapitala temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala radilo o posebnoj kategoriji upisnika – vjerovnika predstečajne nagodbe i strateškom partneru Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, navedeno povećanje temeljnog kapitala ulogom u pravima i uplatom u novcu imalo je za posljedicu razvodnjavanje dioničara koji nisu sudjelovali u predmetnom povećanju temeljnog kapitala u iznosu od 24,47%. Način isključenja prava prvenstva postojećim dioničarima opisan je u III. dijelu, točka 5.1.10. ovog Prospekta.

E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj

Izdavatelj nije i ne naplaćuje ulagatelju bilo kakve troškove.

Ukupni troškovi izdanja i ponude navedeni su ranije u točki E.1. ovoga Sažetka.

II. DIO: REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu su:

HTP Korčula, d.d. sa sjedištem u Korčuli, Šetalište Frana Kršinića 104, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu – stalna služba u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060003996, OIB: 63259199217

Članovi Uprave:

Ivana Hatvalić, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno
Nikica Šestanović, član Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno

Članovi Nadzornog odbora:

Dušan Banović, predsjednik nadzornog odbora
Tomislav Tičić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Marin Didović, član nadzornog odbora
Mladen Knežević, član nadzornog odbora
Lovro Krstulović, član nadzornog odbora

1.2. Izjava odgovornih osoba

Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje Registracijskog dokumenta.

Uprava Izdavatelja:



Ivana Hatvalić, predsjednik Uprave



Nikica Šestanović, član Uprave

Nadzorni odbor Izdavatelja:



Dušan Banović, predsjednik Nadzornog odbora



Tomislav Tičić, zamjenik
predsjednika Nadzornog odbora



Mladen Knežević, član Nadzornog odbora



Lovro Krstulović, član Nadzornog odbora



Marin Didović, član Nadzornog odbora

2. OVLAŠTENI REVIZORI

2.1. Revizor

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu izvršila je tvrtka Revizorska tvrtka DTTC d.o.o., za reviziju i usluge s područja računovodstva, poreznog savjetovanja, financijskih analiza i kontrole Varaždin, Podružnica Dubrovnika, sa sjedištem u Dubrovniku, Ćira Carića 3, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 070004063, OIB 12337717242. Ovlašteni revizor u tvrtki Revizorska tvrtka DTTC d.o.o., za reviziju i usluge s područja računovodstva, poreznog savjetovanja, financijskih analiza i kontrole Varaždin, Podružnica Dubrovnika i potpisnik Izvješća neovisnog revizora je zastupnik podružnice Slavko Sušić
Navedeno revizorsko društvo je član Hrvatske revizorske komore, pod registarskim brojem: 100002210.

2.2. Promjena revizora

U razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije nije došlo do promjene revizora.

Za revizora Društva za poslovnu godinu 2014. Odlukom Glavne Skupštine Izdavatelja od 26. kolovoza 2014. godine a u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, izabrano je revizorsko društvo BDO Croatia d.o.o. za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, Zagreb, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, OIB: 76394522236.

3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

Odabrane financijske informacije Izdavatelja prikazane su kako slijedi te se trebaju čitati zajedno s financijskim podacima navedenima u Registracijskom dokumentu u točki 20. Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju, te dobitima i gubicima Izdavatelja.

Bilanca Izdavatelja:

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2014
DUGOTRAJNA IMOVINA	200.779.475	195.234.105	187.736.974	185.083.019
NEMATERIJALNA IMOVINA	116.046	4.273	0	338.075
1. Izdaci za razvoj				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava				
3. Goodwill				
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine				
5. Nematerijalna imovina u pripremi				
6. Ostala nematerijalna imovina	116.046	4.273		338.075
MATERIJALNA IMOVINA	200.663.429	195.229.832	187.736.974	184.744.944
1. Zemljište	64.830.436	64.830.436	62.700.076	62.700.076
2. Građevinski objekti	118.767.831	115.766.907	112.888.633	110.934.449
3. Postrojenja i oprema	11.702.780	10.133.691	8.480.487	7.761.414
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	5.344.750	4.498.798	3.660.134	3.261.295
5. Biološka imovina				
6. Predujmovi za materijalnu imovinu				
7. Materijalna imovina u pripremi				
8. Ostala materijalna imovina	17.632		7.644	87.710
9. Ulaganje u nekretnine				
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0
POTRAŽIVANJA	0	0	0	0
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA				
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	7.099.205	9.530.996	12.952.478	58.681.839
ZALIHE	3.105.582	3.001.927	2.584.141	2.742.439
1. Sirovine i materijal	2.843.348	2.739.693	2.567.338	2.726.162
2. Proizvodnja u tijeku				
3. Gotovi proizvodi				
4. Trgovačka roba	250.545	250.545	16.803	16.277
5. Predujmovi za zalihe	11.689	11.689		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji				
7. Biološka imovina				
POTRAŽIVANJA	3.808.188	6.371.386	3.276.984	10.776.291
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika				
2. Potraživanja od kupaca	3.708.771	2.848.998	3.127.306	10.707.236
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	16.946	17.682	9.524	2.700
5. Potraživanja od države i drugih institucija	82.471	204.706	140.154	66.355
6. Ostala potraživanja		3.300.000		
KRA TKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0	0
NOVAC U BANC I BLAGAJNI	185.435	157.683	7.091.353	45.163.109
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	119.932	104.052		28.851
UKUPNO AKTIVA	207.998.612	204.869.153	200.689.452	243.793.709

KAPITAL I REZERVE	86.595.733	78.401.515	76.668.499	164.407.557
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	128.229.300	128.229.300	128.229.300	87.323.000
KAPITALNE REZERVE				
REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	4.668	4.668	4.668	106.862.418
1. Zakonske rezerve				
2. Rezerve za vlastite dionice				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)				
4. Statutarne rezerve				
5. Ostale rezerve	4.668	4.668	4.668	106.862.418
REVALORIZACIJSKE REZERVE				
ZADRŽANA DOBIT ILI PRENEŠENI GUBITAK	-30.417.308	-41.638.235	-49.832.453	-51.565.469
1. Zadržana dobit	580.423	580.423	580.423	580.423
2. Preneseni gubitak	30.997.731	42.218.658	50.412.876	52.145.892
DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	21.787.608
1. Dobit poslovne godine				21.787.608
2. Gubitak poslovne godine	11.220.927	8.194.218	1.733.016	
MANJINSKI INTERES				
REZERVIRANJA	0	0	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične				
2. Rezerviranja za porezne obveze				
3. Druga rezerviranja				
DUGOROČNE OBVEZE	54.342.568	50.278.289	50.862.915	73.985.654
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično				
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	50.241.114	41.978.805	50.862.915	73.985.654
4. Obveze za predujmove				
5. Obveze prema dobavljačima				
6. Obveze po vrijednosnim papirima				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi				
8. Ostale dugoročne obveze	4.101.454	8.299.484		
9. Odgođena porezna obveza				
KRATKOROČNE OBVEZE	66.935.167	76.093.145	73.156.428	5.350.993
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	4.674.242	19.948.984	19.298.984	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	29.894.660	20.998.638	10.718.821	419.365
4. Obveze za predujmove	119.932	3.145		28.851
5. Obveze prema dobavljačima	15.356.340	13.910.234	12.689.992	1.732.165
6. Obveze po vrijednosnim papirima				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi				
8. Obveze prema zaposlenicima	2.424.703	1.568.767	1.020.514	1.407.408
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	5.359.142	2.400.957	10.361.541	1.619.423
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu				
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji				
12. Ostale kratkoročne obveze	9.106.148	17.262.420	19.066.576	143.781
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	125.144	96.204	1.610	49.505
UKUPNO – PASIVA	207.998.612	204.869.153	200.689.452	243.793.709

Izvor: HTP Korčula d.d.

Račun dobiti i gubitka Izdavatelja

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2013	3Q2014
POSLOVNI PRIHODI	41.984.606	45.760.814	45.325.521	40.159.443	38.252.898
1. Prihodi od prodaje	41.249.711	45.155.177	42.604.351	40.159.443	38.252.898
2. Ostali poslovni prihodi	734.895	605.637	2.721.170		
POSLOVNI RASHODI	43.302.371	44.748.077	41.700.197	33.302.374	35.202.847
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda					
2. Materijalni troškovi	15.533.299	17.538.696	15.482.202	13.292.473	13.293.168
a) Troškovi sirovina i materijala	12.161.324	13.799.507	11.694.248	10.295.831	9.392.228
b) Troškovi prodane robe	5.368	3.643	47	47	112
c) Ostali vanjski troškovi	3.366.607	3.735.546	3.787.907	2.996.595	3.900.828
3. Troškovi osoblja	18.026.540	18.098.657	16.614.825	13.293.168	14.756.381
a) Neto plaće i nadnice	11.406.520	11.630.153	10.742.470	8.560.981	8.993.090
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	3.974.198	4.021.990	3.680.246	2.978.353	3.593.477
c) Doprinosi na plaće	2.645.822	2.446.514	2.192.109	1.753.834	2.169.814
4. Amortizacija	6.525.960	5.946.146	5.597.909	4.290.300	4.090.050
5. Ostali troškovi	3.216.572	3.164.578	3.399.119	2.426.433	3.063.248
6. Vrijednosno usklađivanje	0	0	233.742	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)					
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)			233.742		
7. Rezerviranja			372.400		
8. Ostali poslovni rashodi					
OPERATIVNA DOBIT	-1.317.765	1.012.737	3.625.324	6.857.069	3.050.051
EBIT MARŽA	-3,1%	2,2%	8,0%	17,1%	8,0%
FINANCIJSKI PRIHODI	194.342	279.585	327.192	57.342	240.445
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima					
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	194.342	279.585	327.192	57.342	240.445
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa					
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine					
5. Ostali financijski prihodi					
FINANCIJSKI RASHODI	8.758.112	8.753.181	4.347.844	2.617.666	2.889.341
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima					
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	8.758.112	8.753.181	4.347.844	2.617.666	2.889.341
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine					
4. Ostali financijski rashodi					
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	100.389	250.996	84.613	13.188	21.763.021
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	1.439.781	984.355	1.422.301	474.120	376.568
UKUPNI PRIHODI	42.279.337	46.291.395	45.737.326	40.229.973	60.256.364
UKUPNI RASHODI	53.500.264	54.485.613	47.470.342	36.394.160	38.468.756
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	3.835.813	21.787.608
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	0	0	0	3.835.813	21.787.608
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	11.220.927	8.194.218	1.733.016	0	0
POREZ NA DOBIT					
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	3.835.813	21.787.608
NETO MARŽA	-26,7%	-17,9%	-3,8%	9,6%	57,0%

Izvor: HTP Korčula d.d.

Izveštaj o novčanom tijeku Izdavatelja

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2013	3Q2014
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1. Dobit prije poreza	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	3.835.813	21.787.608
2. Amortizacija	6.525.960	5.946.146	5.597.909	4.290.300	4.090.050
3. Povećanje kratkoročnih obveza	8.320.215	40.108	1.171.546	4.770.721	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	621.743		3.094.402		
5. Smanjenje zaliha	290.812	103.655	417.786		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	7.159	13.060	198.647	18.895	19.043
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	4.544.962	-2.091.249	8.747.274	12.915.729	25.896.701
1. Smanjenje kratkoročnih obveza					31.083.654
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja		2.563.198		6.594.492	7.499.307
3. Povećanje zaliha				590.652	158.298
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka					
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	0	2.563.198	0	7.185.144	38.741.259
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	4.544.962	0	8.747.274	5.730.585	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	0	4.654.447	0	0	12.844.558
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	406.505	406.505			
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata					
3. Novčani primici od kamata					
4. Novčani primici od dividendi					
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	406.505	406.505	0	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	77.993	77.993	297.750	263.560	1.436.094
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata					
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	77.993	77.993	297.750	263.560	1.436.094
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	328.512	328.512	0	0	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	0	0	297.750	263.560	1.436.094
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	17.538.599			65.951.450
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	14.042.048				0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti					
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	14.042.048	17.538.599	0	0	65.951.450
1. Novčani izdaci za otplate glavnice kredita i obveznica	18.830.790	12.445.544	1.515.855	920.250	13.599.042
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi					
3. Novčani izdaci za financijski najam					
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica					
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti					
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	18.830.790	12.445.544	1.515.855	920.250	13.599.042
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		5.093.055	0		52.352.408
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	4.788.742	0	1.515.855	920.250	
Ukupno povećanje novčanog tijeka	84.732	767.120	6.933.669	4.546.775	38.071.756
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	0	0	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	100.703	185.435	157.683	157.683	7.091.353
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	84.732		6.933.669	4.546.775	38.071.756
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		27.752			
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	185.435	157.683	7.091.352	4.704.458	45.163.109

Izvor: HTP Korčula d.d.

Izveštaj o promjenama kapitala Izdavatelja

Naziv pozicije	2011	2012	2013	3Q2014
1. Upisani kapital	128.229.300	128.229.300	128.229.300	87.323.000
2. Kapitalne rezerve				
3. Rezerve iz dobiti	4.668	4.668	4.668	106.862.418
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-30.417.308	-41.638.235	-49.832.453	-51.565.469
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	-11.220.927	-8.194.218	-1.733.016	21.787.608
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju				
9. Ostala revalorizacija				
10. Ukupno kapital i rezerve	86.595.733	78.401.515	76.668.499	164.407.557
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje				
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)				
13. Zaštita novčanog tijeka				
14. Promjene računovodstvenih politika				
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja				
16. Ostale promjene kapitala				
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	0	0	0	0

Izvor: HTP Korčula d.d.

4. ČIMBENICI RIZIKA

Općenito o rizicima

Rizici vezani uz Izdavatelja su grupirani u rizike vezane uz kupce, dobavljače i zaposlene, rizike vezane uz okruženje Društva, financijske rizike te ostale rizike.

Rizici koji se odnose na kupce proizvoda i usluga Društva obuhvaćaju rizik nužnosti smanjenja cijena usluga, rizik smanjenja broja kupaca odnosno gubitka tržišta i rizik značajne nediversificiranosti kupaca, dok se rizici na tržištu inputa odnose na rizik nemogućnosti nabave materijalnih inputa, rizik promjene njihove cijene, rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska adekvatnih zaposlenika, rizik povećanja troškova zaposlenih te rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika.

Rizici vezani uz poslovno okruženje odnose se na političke i makroekonomske rizike s kojima se Društvo susreće. Makroekonomski rizik se odnosi na gospodarsku situaciju u zemlji i zemljama iz kojih dolaze kupci usluga Društva. Politički rizik pojedine države uključuje rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u najširem smislu i na rizik promjene poreznih propisa, pravni rizik, rizik promjene regulative i rizik gubitka dozvola i odobrenja.

Financijski rizici se odnose na rizik nenaplativosti potraživanja od kupaca, rizik insolventnosti, rizik financiranja, rizik likvidnosti, kamatni rizik, kreditni rizik i valutni rizik.

Ostali rizici Izdavatelja odnose se na rizik smanjenja fleksibilnosti poslovanja zbog odrednica u ugovorima o kreditima, rizik promjene vlasničke strukture, rizik vezan uz sudske i upravne postupke, rizik vezan iz neosiguranih slučajeva, rizik vezan uz zaštitu okoliša te rizike vezane uz kašnjenje sa završetkom investicijskih projekata Društva.

Rizik vezan uz kupce, dobavljače i zaposlene

Rizici na prodajnom tržištu vezani su uz kupce proizvoda i usluga Društva, a obuhvaćaju, među ostalim, rizik nužnosti smanjenja cijena usluga, rizik smanjenja broja kupaca odnosno gubitka tržišta i rizik značajne nediversificiranosti kupaca.

Rizici na tržištu inputa se odnose na materijalne inpute potrebne za obavljanje djelatnosti te potencijalne i sadašnje zaposlenike Društva. Rizik vezan uz materijalne inpute odnosi se na rizik nemogućnosti nabave materijalnih inputa te rizik promjene njihove cijene. Rizik vezan uz zaposlenike odnosi se na rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska adekvatnih zaposlenika, rizik povećanja troškova zaposlenih te rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika.

Rizik na prodajnom tržištu

Rizici na prodajnom tržištu vezani su uz izloženost Društva konkurenciji u djelatnosti u kojoj djeluje. Povećanje konkurencije za sobom veže veći pritisak na Društvo kako za smanjenjem cijena i/ili poboljšanjem usluge tako i za gubitkom broja kupaca/korisnika usluga Društva. To za posljedicu ima smanjenje dobiti – zbog smanjenja prihoda ili povećanja troškova.

Konkurencija se svakim danom sve više povećava kako na tržištu Hrvatske tako i u drugim zemljama. Pojavljuju se novi konkurenti, a postojeći povećavaju kapacitete i/ili poboljšavaju svoju uslugu i/ili spektar usluga. Pri tome značajnu ulogu ima i marketing destinacije/zemlje na koje Društvo ne može utjecati.

Rizik nužnosti smanjenja cijena usluga

Rizik nužnosti smanjenja cijena usluga direktno je vezan uz rizik konkurencije na prodajnom tržištu. Što je konkurencija veća to je i veći pritisak na smanjenje cijena usluga Društva što ima direktne posljedice na dobit i novčani tok koji Društvo ostvaruje. Pritisak na smanjenje cijene usluga direktno je vezan uz kvalitetu usluge Izdavatelja, ali je i pod velikim utjecajem ponašanja konkurenata.

Uslijed lošijeg standarda smještajnih kapaciteta u odnosu na konkurenciju Društvo je u posljednje vrijeme u cilju poboljšanja prodaje bilo u poziciji da mora odobravati i dodatne popuste na alatmanske cijene, primjerice u 2014. godini prosječno u iznosu od 10,95% ili u iznosu od 3,8 mil.kuna što će se značajnije smanjiti nakon investiranja u poboljšanje standarda.

Rizik smanjenja broja kupaca odnosno gubitka tržišta

Rizik smanjenja broja kupaca odnosno gubitka tržišta direktno je vezan uz rizik konkurencije na prodajnom tržištu. U slučaju smanjenja broja kupaca, izravno se smanjuju prihodi Društva kao i njegov novčani tok. Na smanjenje broja kupaca Društvo može utjecati poboljšanjem kvalitete svoje usluge, promjenom cjenovne strategije, marketinškim aktivnostima i drugim mjerama, ali ono u velikoj mjeri ovisi i o potezima konkurencije na tržištu.

Društvo radi na domaćem i inozemnom tržištu prosječno sa 500 kupaca od čega ima oko 30 ključnih kupaca koji ostvaruju između 45-55% prometa. Postoji potencijalni rizik da u slučaju gubitka nekih od ključnih kupaca isto može imati značajniji izravni utjecaj na pad prihoda. Pri navedenom treba voditi računa o smanjenju dijela manjih po prometu i tržištu nebitnih kupaca u korist većih kupaca i novih tržišta što će se poboljšati početkom investiranja i podizanjem standarda.

Rizik nediversificiranosti kupaca

Rizik značajne koncentracije kupaca je vezan uz oslanjanje Društva na nekoliko ključnih kupaca, ne samo u smislu krajnjih kupaca, već i u smislu distributera usluga. Naime, posljedice gubitka značajnog kupca/distributera su veće što je veća koncentracija kupaca. Društvo bi trebalo poduzeti mjere s ciljem proširenja baze svojih kupaca/distributera i na taj način smanjiti izloženost ovom riziku, ali i povećati svoju pregovaračku moć pri plasmanu usluga.

Društvo u tom smislu vodi računa o poboljšanju kvalitete usluga i proizvoda u cjelini te će nastojati osigurati diversificiranost kupaca prema značajnijim emitivnim tržištima koja su dosad bila manja ili nikako zastupljena obzirom na neadekvatni standard, a prvenstveno se odnosi na tržište Skandinavije, Rusko tržište i određena izvaneuropska tržišta. Na nekim tržištima u okruženju s relativno manjom kupovnom moći treba smanjiti broj potencijalnih

kupaca koji su imali zakupljene alatmanske kapacitete ali je iskoristivost odnosno prodaja istih bila ispod 5% ili bez rezultata u prodaji.

Rizik na tržištu inputa

Rizici na tržištu inputa mogu se grupirati u dvije skupine: rizike vezane uz materijalne inpute te rizike vezane uz zaposlenike Društva. Rizici vezani uz materijalne inpute odnose se na otežanu mogućost njihove nabave i promjene njihovih cijena, pri čemu se misli i na materijalne inpute potrebne za operativno poslovanje Društva i na inpute vezane uz investicijske projekte Društva. Rizici vezani uz zaposlene se odnose na rizik njihova gubitka, nemogućnosti pronalaženja adekvatnih zaposlenika, rizik povećanja njihovih troškova te rizike vezane uz zbrinjavanje viška zaposlenika.

Rizik nemogućnosti nabave materijalnih inputa

Rizik nemogućnosti nabave materijalnih inputa vezan je uz mogućnost otežane nabave sirovina potrebnih za poslovanje Izdavatelja. Pri tome se misli na materijalne inpute koji se koriste u operativnom poslovanju Društva i na inpute vezane uz investicije koje Društvo poduzima. Problem duljeg trajanja nemogućnosti nabave potrebnih inputa za obavljanje djelatnosti ima za izravnu posljedicu nemogućnost pružanja usluga, a time i neostvarivanja prihoda i dobiti Izdavatelja. Problemi pak nabave inputa nužnih za realizaciju investicijskih projekata Društva imaju za posljedicu kašnjenje s njihovom realizacijom time i kasnijim efektuiranjem koristi projekta i smanjenom dobiti Društva.

Društvo nije bilo izloženo nemogućnosti nabave određenih sirovina i materijala, prvenstveno radi pravovremenog i optimalnog planiranja nabave te urednog plaćanja.

Rizik promjene cijena materijalnih inputa

Rizik promjene cijena inputa ovisi o broju subjekata koji nude potrebne inpute i o broju subjekata koji traže njihove proizvode. U slučaju malog broja proizvođača potrebnih inputa jača pregovaračka moć subjekta koji dostavlja inpute, a slabi Izdavatelja, što direktno utječe na povećanje cijene inputa, odnosno troškova za Društvo. Ista je situacija i u slučaju velikog broja subjekata koji traže proizvode dobavljača – smanjuje se pregovaračka moć Izdavatelja, a povećava proizvođača inputa, što opet za posljedicu ima povećanje cijena inputa, odnosno povećanje troškova.

Kao i u slučaju rizika nabave materijalnih inputa, i ovaj se rizik odnosi kako na materijalne inpute potrebne za operativno poslovanje tako i na inpute potrebne za realizaciju investicijskih projekata.

U uvjetima pravovremeno odabranih i ugovorenih količina sa ključnim partnerima, zasad nema rizika od naknadnih promjena materijalnih inputa, kao ni za ugovorene cijene za investicijske projekte.

Rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska zaposlenika

Rizik gubitka ili nemogućnosti pronalaska zaposlenika vezan je uz otežano ili onemogućeno pronalaženje adekvatnih zaposlenika nužnih za kvalitetno obavljanje djelatnosti Društva. Veliki dio redovne djelatnosti Izdavatelja temelji se na kvalitetnoj i kvalificiranoj radnoj snazi.

Na pronalazak adekvatnih zaposlenika Društvo može jednim dijelom utjecati u smislu povećanja materijalnih prava, uvjeta rada, mogućnosti napredovanja, ulaganjem u zaposlene i slično. Naravno, neke od tih mjera za posljedicu imaju povećanje troškova Društva i smanjenje dobiti.

Postoji i dio faktora vezanih uz pronalazak zaposlenika na koje Društvo ne može utjecati, a odnosi se na nepostojanje ili postojanje ograničenog broja zaposlenika koji imaju specifična znanja i vještine nužne za obavljanje pojedinih poslova vezanih uz poslovanje Izdavatelja. Faktor koji dodatno otežava mogućnost formiranja adekvatnog tima zaposlenika je trend odlaska potencijalnih zaposlenika iz Hrvatske, uvjetovan općim gospodarskim uvjetima u zemlji i mogućnostima koje se pružaju u inozemstvu.

Gubitak zaposlenika ili nemogućnost Izdavatelja da zaposli stručno i kvalificirano osoblje u skladu s planiranom dinamikom rasta poslovanja bi se mogla negativno odraziti, kako na njegovo poslovanje, tako i na njegove financijske rezultate.

Postoji određeni rizik da Društvo na tržištu po postojećim uvjetima osiguranja materijalnih prava za radnike neće biti u mogućnosti osigurati kadar, a s obzirom na postojeću dužinu sezone i konkurenciju pa bi se isto moglo dijelom odraziti na stupanj kvaliteta obavljene usluge.

U tom smislu postoji rizik povećanja troškova rada za dio kvalitetnijeg kadra, a što može biti u koliziji sa održavanjem razina troškova rada u optimalnim i standardiziranim iznosima.

Rizik povećanja troškova zaposlenika

Rizik povećanja troškova zaposlenika direktno je vezan uz konkurenciju na tržištu rada kao i na specifičnosti znanja i vještina koje Društvo treba od svojih zaposlenika. Da bi se zadržali ili pronašli kvalitetni zaposlenici Društvo može poduzimati mjere poput povećanja materijalnih prava, uvjeta rada, mogućnosti napredovanja, ulaganja u zaposlene i slično. Neke od tih mjera imaju za izravnu posljedicu povećanje troškova Društva. Zbog daljnje prilagodbe tržišta rada standardima i uvjetima u EU, moguć je povećani pritisak na Izdavatelja radi održavanja trenutne razine troškova osoblja i potrebe da zadrži najkvalitetnije kadrove.

Rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika

Rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika odnose se na potencijalno smanjenje broja zaposlenih zbog nužne optimizacije troškova poslovanja Izdavatelja.

Osim prirodnog odljeva radnika po osnovi odlaska u redovnu ili prijevremenu mirovinu nisu predviđeni značajniji troškovi za slučajeve sporazumnih raskida ili osobno odnosno poslovno uvjetovanih otkaza.

Rizici vezani uz okruženje Društva

Rizik poslovnog okruženja odnosi se na političke i makroekonomske rizike s kojima se Društvo susreće, a koji imaju izravan utjecaj na poslovanje Izdavatelja. Makroekonomski rizik se odnosi na gospodarsku situaciju u zemlji i zemljama iz kojih dolaze kupci usluga Društva. Politički rizik pojedine države uključuje rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću što se u konačnici odražava i na uspješnost poslovanja Izdavatelja, a u najširem smislu i na rizik promjene poreznih propisa, pravni rizik, rizik promjene regulative i rizik gubitka dozvola i odobrenja.

Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik vezan je uz gospodarsku situaciju u zemlji, ali i makroekonomsku situaciju u zemljama na čijim tržištima Društvo također nudi svoje usluge, odnosno zemljama iz kojih dolaze kupci usluga Društva. Makroekonomska situacija značajno utječe na platežnu moć kupaca proizvoda, a time i na njihovu potražnju za uslugama Društva.

Hrvatska prolazi kroz razdoblje duboke i dugotrajne recesije u kojoj do izražaja dolazi niz vanjskih i unutarnjih rizika. Hrvatska je jedna od manjih država članica EU-a s niskim relativnim prihodima. Sve veći deficit na tekućim računima financiran je uglavnom preko inozemnih matičnih društava hrvatskih banaka i izravnim stranim ulaganjima u sektore hrvatskoga gospodarstva usmjerene na unutarnji razvoj. Zbog sve jače globalne financijske krize priljev kapitala naglo je zaustavljen 2009. godine. Utjecaj na Hrvatsku bio je vrlo nepovoljan, domaća se potražnja naglo smanjila, a recesija koja je uslijedila dovela je do velike nezaposlenosti. Zemlja je upala u dugotrajnu recesiju od koje se nije oporavila. Unatoč preokretu na tekućem računu i dalje su prisutne određene ranjivosti, primjerice visoka razina vanjskih obveza, nekonkurentan izvoz, korporativni dug i sve veća zaduženost javnog sektora. Strukturne slabosti pridonijele su tim neravnotežama, uključujući lošu poslovnu klimu i nefunkcionirajuće tržište rada. Državna poduzeća još uvijek imaju dominantnu ulogu, ali često su visoko zadužena i slabo profitabilna. Ti čimbenici pridonose slabijem potencijalu rasta, čime se otežava čišćenje bilance u privatnom sektoru i povećavaju nužni napor u području fiskalne konsolidacije.

Zbog domaćih gospodarskih slabosti smanjuje se pristupačnost inozemnog zaduživanja te ograničava privlačnost Hrvatske za zajmodavce i postojeće ulagatelje u industriju usmjerenu na unutarnji razvoj. Recesijom se stoga povećava ranjivost Hrvatske na obrate u tokovima kapitala. Zbog niske konkurentnosti hrvatski se udjel na izvoznom tržištu smanjivao i prije krize, koja je razotkrila znatan jaz u konkurentnosti. Visoki troškovi kombiniraju se s nizom netroškovnih slabosti povezanih s konkurentnošću. Loše stanje na tržištu rada povezano je, osim s cikličnim kretanjima i s institucionalnim aspektima i političkom situacijom. Sustav socijalne zaštite omogućuje brojne načine za ranije povlačenje s tržišta rada i obeshrabruje sudjelovanje na njemu. U prepreke u poslovnom okruženju ubrajaju se veliko regulatorno opterećenje, neučinkovitost uprave u vezi s građevinskim dozvolama i uknjižbom nekretnina, dugo trajanje sudskih i stečajnih postupaka, slaba zaštita ulaganja i visoka politička nesigurnost.

Na temelju prethodno navedenog jasno se vidi kako će biti potrebno dugo vremena da se makroekonomska situacija u Hrvatskoj značajnije popravi. Te činjenice kao i posljedica na poslovanje Izdavatelja treba imati na umu.

Politički rizik

Politički rizik vezan je prije svega uz promjene nositelja političke vlasti, odnosno njihovih stajališta a vezanih uz upravljanje gospodarstvom. Za gospodarstvo jedne zemlje značajna je politička situacija u zemlji. Stabilnost Vlade Republike Hrvatske i njezin program može bitno utjecati na pozitivan ili negativan položaj gospodarskih subjekata budući da političke odluke koje se donose zakonodavnim i izvršnim organima imaju izravan utjecaj na poslovanje društava. U širem smislu politički rizik se odnosi na: pravni rizik, regulatorni rizik, rizik da država ne ispunjava svoje obveze prema kreditorima i druge financijske obveze, rizik

opasnosti od političkog nasilja što uključuje rizik od štrajkova, nasilnih prosvjeda, nemira, sabotaža, terorizma, građanskog rata i revolucija.

Rizik promjene poreznih propisa

Porezni sustav Republike Hrvatske je podložan čestim promjenama, i to ne samo visinom poreznih stopa, već i predmetom oporezivanja. Učestale promjene u nacionalnom poreznom zakonodavstvu utječu na nesigurnost ostvarivanja očekivane dobiti Društva, ali i na isplativost njegovih projekata.

Nestabilnost poreznog sustava je svakako rizik koji treba imati na umu budući da o njemu izravno ovisi financijski rezultat Izdavatelja, ali i njegove investicijske odluke jer na ocjenu njihove financijske efikasnosti direktno utječu i porezi.

Uslijed izmjene stope PDV-a, Društvo je imalo dodatna izdvajanja u iznosu od cca 1,3 mil. kuna čime su direktno smanjeni poslovni prihodi.

Po osnovu povećanja stope doprinosa na zdravstvo od 01.05.2014. godine također su povećana izdvajanja Društva za cca 0,3 mil. kuna.

Rizik predstečajne nagodbe

Postupak predstečajne nagodbe za Društvo otvoren je Rješenjem Financijske agencija – Regionalni centar Zagreb, dana 13. ožujka 2013. godine pod poslovnim brojem Klasa: UP-1/110/07-13-01-1603. Nakon provedenih postupaka i radnji temeljem Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu, Stalna služba u Dubrovniku, pod poslovnim brojem 7. Stpn109/2013, od dana 24. prosinca 2013. godine odobreno je sklapanje predstečajne nagodbe između dužnika HTP KORČULA d.d. i vjerovnika s utvrđenim obvezama u provedenom postupku. Sklopljena i odobrena predstečajna nagodba postala je pravomoćna dana 24. siječnja 2014. godine, nakon čega je Društvo zaključno sa danom 18.04.2014. godine izvršilo preuzete obveze u cijelosti prema vjerovnicima u smislu pretvaranja i upisa dijela potraživanja u kapital u postupku izdavanja novih dionica i uplate jednokratne obveze dijela dugovanja u novcu.

Iako je Društvo u potpunosti izvršilo sve obveze preuzete temeljem sklopljene predstečajne nagodbe, zbog relativno kratkog razdoblja postojanja Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi kao i relativno male sudske prakse vezane za sporove oko primjene spomenutog zakona, Izdavatelj ne može sa sigurnošću tvrditi da se u budućnosti neće pojaviti potencijalni sporovi ili rizici vezani za postupak predstečajne nagodbe Društva.

Izdavatelj smatra, uzimajući u obzir činjenicu da je sklopljena predstečajna nagodba pravomoćna, a preuzete obveze ispunjene, da su potencijalni rizici za Društvo povezani sa predstečajnom nagodbom minimalni te da mogu biti vezani prije svega uz moguće sporove s vjerovnicima oko samog postupka provođenja predstečajne nagodbe (zakonski rokovi, odluke glavne skupštine, i slično.). Ti sporovi mogu imati značajne posljedice za poslovanje Društva. Nadalje, iako malo vjerojatno, moguće je da se postavi pitanje ustavnosti samog Zakona, a time i postupaka koji su završeni njegovom primjenom.

Pravni rizik

Pravni rizik je vezan uz promjene zakonske regulative koja utječe na poslovanje Društva. Hrvatski pravni sustav se vrlo često mijenja i to na način da njegove odluke značajno utječu na prilike na tržištu i poslovanje Društva.

Rizici promjene regulative

Rizici promjene regulative odnose se na čitav niz područja koja se direktno odnose na Društvo ili indirektno, preko utjecaja na njegovo okruženje (dobavljače, konkurenciju i slično). Promjena regulative može utjecati ne samo na financijski rezultat Društva već i na samu mogućnost obavljanja dijela njegovih djelatnosti. Neki primjeri su promjena regulative vezane uz pomorsko dobro, prava i obveze zaposlenih, korištenje određenih sirovina, regulacije prometa i čitav niz drugih.

Rizici gubitka dozvola i odobrenja

Rizik koji proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dozvolama i odobrenjima, a koje izdaju nadležna javnopravna tijela, ogleda se u mogućnosti bilo kakve promjene, isteka ili ukidanja navedenih dozvola i odobrenja. Dio poslovanja Izdavatelja vezan je uz pružanje usluga za koje su ovlašteni od strane Ministarstva ili drugih regulatornih tijela Republike Hrvatske. Iako je standardna procedura da se sva postojeća ovlaštenja nakon isteka roka na koji su izdana obnavljaju, nikakve garancije se ne mogu dati da će se ta ovlaštenja obnoviti, niti pod kojim uvjetima će se obnoviti. Također, apliciranje Izdavatelja za neka nova ovlaštenja mogu biti odbijena.

Rizik prilagodbe propisima Europske unije

Proces prilagodbe Europskoj uniji utječe na poslovanje subjekata koji se u raznim područjima svojih djelatnosti moraju uskladiti s kriterijima i standardima Europske unije. Za očekivati je da proces prilagodbe utječe na poslovanje Izdavatelja te ih treba imati na umu.

Financijski rizici

Financijski rizici se odnose na rizik nenaplativosti potraživanja od kupaca, rizik insolventnosti, rizik financiranja, rizik likvidnosti, kamatni rizik, kreditni rizik i valutni rizik.

Rizik nenaplativosti potraživanja od kupaca

Neizvršenje obveza od strane kupaca, koji imaju veći udio u poslovanju Izdavatelja, predstavljalo bi značajan negativni utjecaj na financijski položaj i profitabilnost Društva. Rizik naplate potraživanja ima izraženije posljedice za Društvo što je struktura kupaca manje diversificirana odnosno što je veći dio pojedinačnih kupaca u ukupnoj prodaji odnosno prihodima Društva.

Društvo može smanjiti opisani rizik osiguranjem potraživanja prema kupcima, ali i redovitom kontrolom boniteta svojih kupaca te pravovremenim aktiviranjem instrumenata naplate, uključivo i ovršne postupke.

Društvo je izloženo riziku nenaplativosti potraživanja od kupaca i to uglavnom kupaca manjeg značaja, na raznim tržištima i uz nemogućnost naplate utuživanjem obzirom da se većina istih kupaca našla u poslovnim problemima. S navedenog osnova u 2013. i 2014. godini preneseno je na sporna potraživanja oko 1,2 mil. kuna što predstavlja cca. 1,4% poslovnih prihoda.

U tom pravcu se poduzimaju mjere dodatnog osiguranja za domaće tržište i plaćanja po ponudama.

Rizik insolventnosti

Rizik insolventnosti je najčešći rizik koji se uz rizik stečaja osigurava u osiguranju kredita od komercijalnih rizika. On se javlja kada vrijednost dugova Društva preraste vrijednost njegove imovine. Društvo se od njega treba štititi prije svega efikasnim poslovanjem odnosno adekvatnom strukturom imovine s obzirom i na strukturu obveza i na veličinu poslovnog rezultata koji Društvo ostvaruje.

Rizik financiranja

Rizik financiranja se u užem smislu odnosi na nemogućnost dolaska do sredstava nužnih za poslovanje Društva, a u širem smislu i na pitanje kamatnih stopa po kojima će se Društvo moći financirati.

Rizik financiranja ovisi o financijskoj situaciji i snazi zarađivanja samog Društva, i o općem stanju na tržištu novca i cijelog gospodarstva. Pri tome valja imati na umu kako se optimalan trenutak za investiranje ne mora poklapati sa optimalnim trenutkom za financiranje željene investicije. Dakle, moguće je da Društvo mora odustati od nekih projekata jer bi se oni trebali poduzeti u trenutku visokih kamatnih stopa koje investiciju premještaju iz zone pozitivne čiste sadašnje vrijednosti u zonu negative. Pored rizika povezanih uz financiranje novih projekata Društva, bitno je imati na umu i rizike povezane s financiranjem postojeće razine poslovanja Društva, a koji se u najvećoj mjeri odnose na financiranje neto obrtnog kapitala. Društvo je u posljednje vrijeme osobito od otvaranja postupka predstečajne nagodbe imalo problema u smislu korištenja novih sredstava za financiranje, što je okončanjem postupka predstečajne nagodbe, ulaska strateškog partnera kroz dokapitalizaciju i podmirenja obveza dovedeno u znatno povoljniju situaciju likvidnosti i financijske stabilnosti.

Rizik refinanciranja

Rizik refinanciranja se odnosi u užem smislu na rizik nemogućnosti zamjene postojećih obveza novima (nemogućnost produljenja roka otplate dugova), a u širem smislu i na rizik promjene kamatnih stopa po kojima Društvo refinancira svoje obveze.

Uz rizik refinanciranja i financiranja je vezana i moguća ograničenost fleksibilnosti poslovanja Društva zbog pojedinih ugovora o financiranju. Kreditori Društva mogu, s ciljem osiguranja svojeg ulaganja, ograničiti Društvu isplatu dividendi, poduzimanje određenih poslovnih operacija, dodatnog zaduživanja i slično.

U 2014. godini je u sklopu postupka predstečajne nagodbe izvršeno dogovoreno refinanciranje kredita prema bankama uz povoljne uvjete.

Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti u kontekstu poslovanja Društva odnosi se na nemogućnost plaćanja obveza u rokovima dospijeca ali i na nedostatak tekuće imovine nužne za optimalno poslovanje Društva. On je ujedno i vezan uz vremensku neusklađenost novčanih primitaka i izdataka. Društvo može značajno utjecati na svoju likvidnost adekvatnim planiranjem tekuće imovine i obveza i primitaka i izdataka. Ipak, valja imati na umu da likvidnost nije u potpunosti pod kontrolom Društva. Tako Društvo može, primjerice, upasti u probleme s likvidnošću jer njegov ključni kupac ima značajnih financijskih problema zbog kojih Društvu ne plaća na vrijeme. Ukoliko se radi o značajnim iznosima, time se problemi subjekta kupca prenose na subjekta koji ima potraživanja.

Likvidnost se može promatrati i kao učinkovitost prolaska imovine Društva kroz transformacije svojstvene prirodi poslovanja Društva. S tim u skladu bitno je da su dani vezivanja zaliha, potraživanja i drugih oblika imovine što kraći, naravno, ne dovodeći u opasnost mogućnost pružanja usluga čijim se pružanjem Društvo bavi.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je vezan uz promjene kamatnih stopa prije svega, onih koje se primjenjuju na kredite kojima Društvo financira svoje poslovanje. Pri tome se misli ponajprije na kredite s varijabilnim kamatnim stopama. Izdavatelj je izložen kamatnom riziku putem promjene referentnih kamatnih stopa koje se obračunavaju na pozajmljena sredstva (LIBOR, EURIBOR), kao i putem promjene fiksnih kamatnih marži. Valja imati na umu kako je kamatni rizik to veći što je rok na koji je odobren kredit dulji.

U slučaju kredita s fiksnim kamatnim stopama društvo unaprijed zna kolike će mu biti rate kredita te time može efikasnije planirati svoje troškove, a ujedno je i zaštićeno od porasta kamatnih stopa. Međutim, imat će oportunitetni trošak u slučaju smanjenja opće razine kamatnih stopa koja neće uzrokovati smanjenje kamatne stope i na njegove kredite budući da su dogovoreni uz fiksnu kamatnu stopu. Ipak valja imati na umu kako je za Društvo u pravilu isplativo podnijeti rizik pada kamatnih stopa jer bi ono trebalo postaviti cijenu svojih proizvoda i usluga tako da pokriva unaprijed određene rate kredita s fiksnom kamatnom stopom.

Društvo ima ugovorene relativno povoljne ponderirane kamatne stope prema bankama uz ogradu o promjenjivoj referentnoj kamatnoj stopi, osobito na kredite vezane uz EURIBOR.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna od strana u financijskom ugovoru neće izvršiti svoje obveze u cijelosti ili djelomično. U smislu društva iz uslužne ili proizvodne djelatnosti on se svodi prije svega na rizik vezan uz robni kredit tj. prodaju proizvoda ili pružanje usluga uz odgodu plaćanja. Razlog tomu je činjenica da među nefinancijskim društvima prevladava robno, a ne novčano kreditiranje. U tom smislu je kreditni rizik usko vezan uz rizik nenaplate potraživanja.

Valutni rizik

Valutni rizik je vezan uz promjenu deviznog tečaja koji se odnosi na potraživanja i na obveze društva u stranoj valuti. Bitno je pri tome imati na umu da je i društvo koje nema direktno ni potraživanja ni obveza u stranoj valuti izloženo valutnom riziku ukoliko mu, primjerice, kupci proizvoda i/ili usluga dolaze iz druge zemlje. Konkurentnost Društva ovisi o tečaju strane valute, time, naravno, i potražnja za njegovim proizvodima, a tim i poslovni rezultat društva. Slično je i u slučaju promjene cijena inputa koji dolaze iz inozemstva bez obzira u kojoj ih valuti društvo konkretno plaća. Najznačajniji je rizik koji se odnosi na promjenu tečaja EUR i USD.

Valutni rizik za Društvo je prvenstveno vezan uz promjene deviznog tečaja EUR-a uz koju valutu su vezane obveze prema bankama s osnova kredita i potraživanja Društva prema ino partnerima s osnova izvršenih usluga. Obzirom da ukupni devizni promet predstavlja cca 34% ukupnih kreditnih zaduženja prema bankama u 2014. godini svako povećanje deviznog tečaja potencijalno predstavlja rizik povećanih negativnih tečajnih razlika i smanjenje financijskog rezultata.

Ostali rizici

Ostali rizici Društva odnose se na rizik smanjenja fleksibilnosti poslovanja zbog odrednica u ugovorima o kreditima, na rizik promjene vlasničke strukture, rizik vezan uz sudske i upravne postupke, rizik vezan iz neosiguranih slučajeva, rizik vezan uz zaštitu okoliša te rizike vezane uz kašnjenje sa završetkom investicijskih projekata Društva.

Rizik smanjene fleksibilnosti poslovanja zbog odrednica ugovora o kreditima

Pojedinim ugovorima o financiranju Izdavalatelj može preuzeti obveze koje znatno ograničavaju poslovanje Izdavalatelja, odnosno koje propisuju potrebu pribavljanja suglasnosti kreditora za donošenje određenih poslovnih odluka. Pojedini ugovori o financiranju omogućavaju kreditorima da u slučajevima predviđenim ugovorom otkazu ugovor odnosno čitavo svoje potraživanje prema Izdavalatelju učine dospjelim. Ovakve odrednice, logično, služe za zaštitu kreditora Društva te s time povezano utječu na troškove financiranja društva. U postojećim Ugovorima o kreditima s bankama postoje odrednice koje predstavljaju određena ograničenja u poslovanju Društva i zahtijevaju suglasnost kreditora kako se Društvo ne bi dovelo u situaciju da zbog kršenja navedenih odredbi predmetni krediti budu stavljani u stanje jednokratne dospelosti.

Rizik promjene vlasničke strukture

Rizik promjene vlasničke strukture odnosi se na mogućnost da preuzimanje Izdavalatelja od strane trećih osoba rezultira promjenama poslovnih politika poduzeća.

Rizik vezan uz sudske i upravne postupke

Rizik vezan uz sudske i upravne postupke se odnosi na mogućnost da Izdavatelj sudjeluje u određenom broju sudskih i upravnih postupaka te da bi uslijed te činjenice mogao pretrpjeti značajne financijske odnosno imovinske gubitke.

Društvo trenutno ima 3 sudska spora gdje je u poziciji tuženika i vrijednosti sporova prema procjeni se kreću u iznosu od cca 0,2 mil. kuna te ne predstavljaju značajno opterećenje za poslovanje.

Rizik vezan uz zaštitu okoliša

Rizik vezan uz zaštitu okoliša proizlazi iz mogućnosti da Izdavatelj u svom poslovanju koristi dio materijala i tehnoloških postupaka koji su potencijalno opasni za okoliš. Ako se Izdavatelj ne osigurava za slučaj onečišćenja okoliša od strane Izdavatelja, eventualno bi onečišćenje moglo rezultirati građanskom, prekršajnom, kaznenom i drugom odgovornošću, odnosno financijskim gubicima Izdavatelja.

Društvo za obavljanje osnovne djelatnosti ima potrebu posjedovanja vodopravnih dozvola za ispuštanje otpadnih voda koje ima i zasad uredno produžuje. Stalno praćenje okolnosti i uvjeta u cilju sprječavanja onečišćenja i zagađivanja mora po osnovu vlastite djelatnosti ili od strane vanjskih čimbenika bitno je u cilju nesmetanog obavljanja djelatnosti. Navedeni rizik je povezan i sa stalnom brigom o prikupljanju i urednom odvoženju otpada na za to određeno sakupljalište.

Također, rizik vezan uz zaštitu okoliša je dodatno istaknut ako je poslovanje Izdavatelja povezano s potrebom ishođenja određenih dozvola i odobrenja vezanih uz okoliš te bi njihovo oduzimanje ili isticanje bez mogućnosti obnove, Izdavatelja moglo onemogućiti u obavljanju određenih djelatnosti.

Rizik od neosiguranog štetnog događaja

Rizik od neosiguranih slučajeva postoji u slučaju da Društvo nije osiguralo sve rizike koji proizlaze iz Izdavateljeve svakodnevne djelatnosti. Realizacija neosiguranog štetnog događaja mogla bi prouzročiti značajne negativne posljedice na poslovni položaj i financijsko stanje Izdavatelja.

Prema procjeni Društva nema nepredviđenih i neosiguranih slučajeva koji nisu pokriveni rizikom i koji bi mogli negativno utjecati na poslovanje u značajnijem obimu.

Rizik vezan uz kašnjenje završetka investicijskih projekata Društva

Rizik vezan uz kašnjenje završetka investicijskih projekata Društva može utjecati značajno na profitabilnost poduzetih projekata. Naime, zbog kašnjenja se odgađa vrijeme efektuiranja projekta pa se značajno smanjuje i njegova profitabilnost.

Društvo ulazi u realizaciju investicijskih projekata koji moraju biti završeni tijekom 2015. godine kako bi se na vrijeme mogla započeti sezona.

Rizici vezani za djelatnost Izdavalatja (turizam)

Turizam je kompleksan gospodarski sustav koji čine međusobno povezani sektori. Jedan od tih sektora je i hotelijerstvo koje se može definirati kao spoj usluga i roba, s posebnim tehničkim i tehnološkim zahtjevima. Specifičnosti hotelskog poslovanja ogledaju se u:

- relativno kratkom vremenu trajanja proizvodnih i uslužnih procesa,
- diskontinuiranom tijeku radnih procesa,
- nemogućnosti uskladištenja turističkog proizvoda,
- stalnoj pripravnosti radnika i sredstava za proizvodnju i obavljanje usluga koje počinju tek u trenutku dolaska gosta-potrošača, odnosno njegovom narudžbom,
- raznovrsnosti proizvoda,
- raznovrsnosti usluga,
- neposrednom komuniciranju s gostima i potrebi stalnog prilagođavanja njihovom zahtjevima,
- specifičnim uvjetima rada (dugo stajanje, dugo hodanje, visoke temperature, određena živčana napetost i slično),
- nemogućnost preciznog planiranja i raspodjele proizvodnje te obavljanja usluga u vremenu,
- krutosti opsega i strukture sredstava koja uvjetuju dominantno sudjelovanje fiksnih troškova u ukupnim troškovima hotela,
- nemogućnost potpunog stalnog usklađivanja broja radnika i razine zaposlenosti kapaciteta,
- elastičnosti radnog vremena,
- sezonskom radu,
- potrebi diferenciranja prodajnih cijena hotelskih usluga, odnosno stalno prilagođavanje potrošnje.

Hoteli se mogu uzeti kao primjer osnovne, klasične i reprezentativne ugostiteljske jedinice koja integrira sve specifičnosti ugostiteljske djelatnosti i njezinih proizvodno-uslužnih procesa koji zadovoljavaju sve potrebe turista: smještaj, prehrana, piće, zabava, druge djelatnosti. Kao što je navedeno u prethodnim poglavljima, hotelsko poslovanje je specifično samo po sebi zbog radno-intenzivnog karaktera, a vanjsko poslovno okruženje dodatno otežava njegovo poslovanje.

Rizik promjene trendova u turizmu

Hotelski kapaciteti bilježe sve veću ekspanziju na turističkom tržištu na kojem godinama vodeću ulogu imaju Europa i Sjedinjene Američke Države. Prema časopisu *Hotels* (2010.) u 2010. godini SAD-e preuzima vodstvo s brojem hotelskih korporacija i hotelskih lanaca, a slijede Velika Britanija, Francuska, Njemačka i Španjolska. I u Hrvatskoj se bilježi trend rasta kvantitete i kvalitete hotelskih kapaciteta. Tome svjedoče podaci Instituta za turizam, prema kojem je u razdoblju od 2003. do 2008. godine broj soba i apartmana u hotelima porastao za 9% uz bitne promjene kvalitativne strukture kapaciteta. Drugim riječima, smještajne su jedinice u hotelima s četiri zvjezdice povećane četiri puta, u hotelima s pet zvjezdica dva puta, a u hotelima s tri zvjezdice za 4%.

Turizam je najtraženiji hrvatski izvozni proizvod. Iako istraživanja tržišta pokazuju da turizam ima značajan potencijal rasta, a time i značajan utjecaj na vrijednost dionica turističkih društava, ipak postoje za turistička društva brojni rizici koji su vezani uz poslovanje u turizmu. Najznačajniji rizik u turističkoj industriji je izrazito visok koeficijent elastičnosti turističke potražnje u uvjetima političke nestabilnosti i nesigurnosti. To znači da i najmanja naznaka nestabilnosti može u velikoj mjeri uzrokovati smanjenje broja gostiju, a time i prihoda od turističke djelatnosti.

Rizik zemlje i politički rizik

Za gospodarstvo jedne zemlje značajna je politička situacija u zemlji. Stabilnost Vlade Republike Hrvatske i njezin program može bitno utjecati na pozitivan ili negativan položaj gospodarskih subjekata. Političke odluke koje se donose u zakonodavnim i izvršnim organima posebno kada se radi o međunarodnom položaju Republike Hrvatske te reakcije pojedinih političkih grupacija na takve odluke imaju odjeka u medijima na inozemnim tržištima čiji karakter može bitno utjecati na zainteresiranost eventualnih gostiju za posjet Republici Hrvatskoj. Primjer tome je uvođenje viznog režima za jedno od važnijih tržišta s kojeg se posljednjih nekoliko godina bilježi snažan rast turističkog prometa, ruskom tržištu. Ulaskom u Europsku uniju Hrvatska je u potpunosti uskladila viznu politiku s politikom Europske unije, što znači da je za državljane Rusije i Turske te ostalih država koje nisu članice „europske obitelji“, od toga dana primjenjuje klasični vizni režim. Globalna politička situacija kao što je irački rat, teroristički napadi prisutni u različitim dijelovima svijeta od važnosti su na veću ili manju pokretljivost konzumenata turističkih usluga poglavito u Europi, koja je glavno tržište Društva. U ovom kontekstu valja imati u vidu Strategiju razvoja hrvatskog turizma te ispitati njezino podudaranje sa strategijom Društva.

Rizici lokalne zajednice

Lokalna zajednica može imati snažan utjecaj na poslovanje društva. Taj utjecaj je veći ukoliko je zajednica manja. Male sredine karakterizira "uronjenost" većine njezinih članova u dnevno-društvene tokove. U takvim zajednicama značajnu ulogu u društvu igra lokalna politika. U takvim okolnostima suradnja sa zajednicom može biti otežana što se često može oslikati na uspješnost poslovanja društva.

Rizici vezani uz vremenske prilike

Opće je poznato da su glavni resursi hrvatskog turizma kulturna baština i prirodni resursi. Međutim, iskustvo je pokazalo, da su ovi resursi izrazito osjetljivi na vremenske prilike. Nepovoljni vremenski uvjeti u ljetnim mjesecima mogu dovesti do slabije popunjenosti kapaciteta i lošijih ekonomskih rezultata. Tako je uspješnost turističke sezone u 2014. godini znatno umanjena zbog vremenskih neprilika koje su zabilježene u srpnju. Raznovrsnost ponude i mogućnost skraćanja ili otkaza posjeta negativno koreliraju. Stoga, postavlja se pitanje što gostima možemo ponuditi kad sunce i more zakažu. Obogaćivanje ponude često je vezano uz kooperaciju s drugim poslovnim subjektima, a radi očuvanja vlastitog ugleda i zadovoljstva gostiju ključan je odabir kvalitetnih i pouzdanih suradnika.

Rizik istaknute sezonalnosti potražnje

U Hrvatskoj je izuzetno izražena sezonalnost turističke ponude i potražnje kako zbog klimatskih prilika, tako i zbog trendova u kretanju turističke potražnje (korištenje godišnjih odmora). U ljetnim mjesecima osjeća se nedostatak smještajnih kapaciteta jer potražnja nadmašuje njihovu ponudu i to predstavlja ograničenje u ostvarenju boljih financijskih rezultata. Situacija je obrnuta u drugom dijelu godine te će oni ugostiteljski objekti koji proširenjem ponude uspiju produžiti sezonu ostvariti konkurentsku prednost.

Rizici vezani uz lanac vrijednosti

Kako bi se stvorila i održala zadovoljavajuća razina kvalitete usluge važno je kvalitetno upravljati cjelokupnim lancem vrijednosti. Turistički lanac vrijednosti je skup međudnosa, proizvoda i usluga (izravnih, ali i posrednih) koje turist koristi i konzumira tokom pripreme putovanja i boravka u destinaciji. Turistički lanac vrijednosti se dijeli na sljedeće ključne komponente: organizacija i kupnja putovanja, promet, smještaj, hrana i piće, rukotvorine, turistički resursi i atrakcije u destinaciji, izleti, usluge podrške. Svaka od navedenih kategorija se dalje razlaže na izravne i neizravne sastavnice (npr. kod kategorije „hrana i piće“ izravne sastavnice su barovi, restorani, konobe, itd., dok neizravne sastavnice podrazumijevaju dobavljače hrane, sektor skladištenja i trgovine, industriju hrane i pića, itd.). Dakle, potrebna je harmonizacija cjelokupne "vertikale" kako bi finalni proizvod zadovoljio svojom kvalitetom.

Rizici vezani uz konkurenciju

Da bi se smanjio utjecaj rizika konkurencije na poslovanje, Društvo mora biti sposobno brzo se prilagoditi sadašnjim i nadolazećim tržišnim procesima te u kratkom vremenu razviti nove oblike turističke ponude. Rizik konkurencije ne uključuje samo opasnost od postojeće konkurencije i njihove eventualne inovativne ponude već i od dolaska novih konkurenata na postojeće tržište. Kako god, Društvo mora razviti mehanizme praćenja i suočavanja s konkurencijom.

Rizici oglašavanja

U turističku ponudu uključeni su brojni davatelji usluga iz različitih djelatnosti s kojima turist često nije u direktnom ugovornom odnosu, već njihove usluge koristi temeljem ugovora s posrednikom, u pravilu turoperatorom ili turističkom agencijom. Da bi ostvario putovanje, turist ulazi u različite odnose s davateljima usluga i to u pravilu prije početka samog putovanja. Karakteristike turizma - masovnost, dinamičnost, diverzificiranost ponude, dominantan položaj vodećih grupacija na turističkom tržištu, međunarodni karakter velikog dijela putovanja, turista kao neprofesionalca stavljaju u neravnopravan položaj u odnosu na profesionalne davatelje usluge. Zbog tih karakteristika, on je izloženiji rizicima povrede osobe i imovine nego većina drugih potrošača. Primjerice, već pri izboru usluga koje će koristiti tijekom putovanja potencijalni turist obasut je ogromnim brojem ponuda i ovisan o točnosti informacija koje su mu pružene u procesu donošenja odluke o njihovom korištenju. Agresivno i zavaravajuće oglašavanje kojim ga se navelo na korištenje određene usluge stoga može biti izravan uzrok štete koju pretrpi u svezi s putovanjem. Stoga specifične

karakteristike turizma iziskuju i specifične mjere zaštite korisnika turističkih usluga. Kao opće karakteristike usluga o kojima marketinški stručnjaci moraju voditi računa danas se ističu: neopipljivost, nedjeljivost „proizvodnje“ od korištenja zbog njihove istovremenosti, neusklađenost, heterogenost, nepostojanost. Navedenim karakteristikama treba dodati i činjenicu da se u turizmu nudi doživljaj (odmora, aktivnosti, ugođaja i sl.). Stoga će i doživljajni marketing, iako nije još u potpunosti zaživio u turizmu i ugostiteljstvu, postati iznimno važna komponenta uspješnosti nuđenja usluga u turizmu. Pritom treba voditi računa da doživljaj podrazumijeva emocije, a emocije vezane uz potrošnju su usko povezane s ukupnim zadovoljstvom klijenta. Stoga u opisivanju i obećavanju doživljaja treba biti jako oprezan, kako nesklad između očekivanog i ostvarenog doživljaja, odnosno emocija vezanih uz doživljaj ne bi doveo do nezadovoljstva korisnika usluge. Navedene karakteristike usluga u turizmu iziskuju dodatne mjere zaštite klijenata, a to uključuje i dodatne napore i troškove davateljima usluga u turizmu ponajprije u pogledu edukacije kadrova, organiziranja poslovanja (prodaje) i praćenja zadovoljstva klijenata.

Upravljački i kadrovski rizici, ljudski resursi

Kao što je već navedeno, turizam je radno-intenzivna djelatnost što znači da je za njegovo uspješno odvijanje nužan stručan i profesionalan kadar. Iako na zadovoljstvo gosta utječe više varijabli (opremljenost, suglasje između očekivanog i dobivenog, čistoća i sl.) često je najznačajnija varijabla odnos osoblja prema gostu. Na temelju razine zadovoljstva gosti grade cjelokupni dojam, ne samo o hotelu, već i o cjelokupnoj destinaciji. Ljudi su skloni generaliziranju na osnovu svog vlastitog dojma, a takve generalizacije često se prenose metodom „word of mouth“. Moderno vrijeme informacijskih tehnologija omogućilo je prenošenje ovakvih dojmova na šire mase uz pomoć sve popularnijih platformi kao što su Trip Advisor, Booking.com i druge. Dakle, slobodno se može reći da je postizanje zadovoljstva korisnika uslugom važnije nego ikad prije. Dok su na odmoru, gosti vole osjećati da se o njima brine. Govoreći o kompetencijama, stručnosti, ljubaznosti, motiviranosti, ili jednom riječju, profesionalnosti zaposlenika bitno je, zbog prirode posla, istaknuti nužnost poznavanja stranih jezika (barem engleskog). Navedeno se ne odnosi samo na zaposlenike koji imaju neposredan kontakt s gostima već na cjelokupnu hijerarhijsku strukturu. Ključan je sposoban menadžment koji će svojim odlukama i organizacijskim sposobnostima brzo i efikasno rješavati iznenadne probleme kojih u turizmu ne nedostaje te vješto koordinirati radom svih zaposlenika na obostrano zadovoljstvo. Ovo pitanje odnosa menadžmenta prema zaposlenicima posebno je osjetljivo u društvima koja su nedavno prošla proces privatizacije te u društvima koja su svojim zemljopisnim položajem izolirana od glavnih društvenih tokova. Također, u ovom kontekstu treba imati u vidu sezonalnost poslovanja i eventualne izazove vezane uz sezonsko zapošljavanje.

Tehnološki i infrastrukturni rizici

Tehnološki i infrastrukturni rizici vezani su uz kvalitetu sredstava i sustava potrebnih za obavljanje poslovanja, njihovo održavanje, odnosno sve poteškoće koje se mogu javiti u vezi s njima te na taj način utjecati na poslovanje. Upravljanje rizicima ove vrste je posebno važno i izazovno ukoliko se društvo svojim položajem nalazi u nekoj vrsti izoliranosti kao što je otočna izoliranost. Takav položaj upravljanje rizicima komplicira i poskupljuje.

Transportni rizici

Rizik koji proizlazi iz odvojenosti ponude od potražnje, koja je karakteristična za turizam, vezan je uz nužnost korištenja prijevoza. Najšire gledajući, vrsta prijevoza ovisi o udaljenosti gosta od destinacije i o samim preferencijama gosta. Koji god oblik prijevoza gost odabrao (zrakoplov, vlak, autobus ili automobil) bitno je u vidu imati povezanost destinacije i kvalitetu te veze s važnijim transportnim središtima (obližnjim zračnim lukama, autobusnim i željezničkim kolodvorima). Povezanost velikih i popularnih destinacija često nije problem, međutim kad se radi o destinacijama koje se nalaze u izoliranim područjima, ruralnim područjima, enklavama, otocima i slično problem povezanosti postaje izraženiji. Ovdje također treba imati u vidu ulazak Hrvatske u Europsku uniju te sve prometne izazove s kojim se Hrvatska mora suočiti (Schengenski sporazum, povezivanje sjevera i juga zemlje). Osim transporta koji se odnosi na B2C segment poslovanja jednako je važna B2B povezanost, odnosno kvalitetna veza s dobavljačima.

Rizici sigurnosti

Turistička putovanja često su međunarodnog karaktera, što znači da turist ne poznaje zemlju, pravo ni običaje zemlje davatelja usluga u kojoj privremeno boravi. Ovo su samo neki od razloga zbog kojih je potrošač u turizmu često osjetljiviji na rizike nego drugi potrošači. Stoga, turističko društvo treba voditi računa o sigurnosti svojih gostiju te osigurati visoke standarde zaštite njihove imovine i zdravlja. U smislu zaštite imovine ugostitelj treba poduzeti mjere zaštite imovine od krađe ili uništenja dok je u smislu zaštite zdravlja važno imati pouzdan sustav pomoći (spasilac na kupališnim zonama, osobe educirane za davanje prve pomoći, u manjim mjestima efikasna prometna veza s bolnicom i liječnikom opće medicine).

5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1. Povijest i razvoj Izdavatelja

5.1.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Društvo posluje pod nazivom i tvrtkom: HTP KORČULA - dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i pružanje ostalih usluga.
Skraćeni naziv tvrtke glasi: HTP KORČULA d.d.

5.1.2. Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Mjesto registracije: Dubrovnik.
Trgovački sud registracije: Trgovački sud u Splitu - stalna služba u Dubrovniku.
Matični broj subjekta: 060003996.

5.1.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Godina osnivanja Izdavatelja: 1950. godine.
Godina registracije Izdavatelja: 1996. godine.
Izdavatelj je osnovan na neodređeno vrijeme.

5.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta

Sjedište Izdavatelja: Korčula
Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo
Zakonodavstvo: Republike Hrvatske
Država osnivanja: Republika Hrvatska
Adresa: Šetalište Frana Kršinića 104, 20 260 Korčula
Broj telefona: + 385 20 726 306

5.1.5. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

HTP KORČULA d.d., Korčula, Šetalište Frana Kršinića 104, kao dioničko društvo osnovano je statusnom promjenom, pretvorbom po rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj 01-02/92-06/1181 od 29.06.1994. godine. Osnivačka skupština Društva održana je u srpnju 1995. godine i upis društva u trgovački registar obavljen je 17.01.1996. godine pod br. T t – 95/624-13. Temeljni kapital Društva utvrđen je u vrijednosti 40.873.000,00 DEM koji je podijeljen na 408.730 dionica.

Sadašnje dioničko društvo je Rješenjem MNO Korčula, broj 491-50 od 1950. godine osnovano kao ugostiteljsko poduzeće Hober koje je kasnije promijenilo ime u Hotelsko

poduzeće Korčula, da bi 1975.godine nakon pripajanja HTP Turistprogres dobilo naziv Hotelska radna organizacija Korčula.

Sjedište radne organizacije je bilo u Korčuli a upisano je bilo u registar Okružnog privrednog suda u Splitu.

Nominalni iznos dionice u 1997. godini smanjen je sa 370,83 kuna na 300,00 kuna, čime je i temeljni kapital Društva smanjen sa iznosa od 151.924.941,00 kuna na 122.619.000,00 kuna, a razlika je prenijeta u rezerve Društva iz kojih je pokriven gubitak u poslovanju za 1994., 1995. i 1996. godinu. Društvo je u 1997. godini pretvorilo obveze u iznosu 6.562.000 kuna prema Splitskoj banci d.d. Split u temeljni kapital Društva, izdavanjem 17.695 dionica serije "B". Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar trgovačkog suda (MBS 060003996) pod brojem Tt-97/2433-3 od 05.03.1998. godine.

Temeljni kapital povećan je u 2004. godini na osnovi rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju, klasa UP/I-943-06/04-01/18, ur.broj: 563-03-02/07-2004-3 od 20.04.2004. godine, donesenom u postupku utvrđivanja pravnog statusa nekretnina neprocijenjenih u vrijednosti društvenog kapitala u postupku pretvorbe za iznos od 301.800,00 kuna, u naravi zemljište označeno kao k.č.br.913, površine 268 m² i k.č.br. 1003, površine 403m², upisano u zk. ul 417 k.o. Korčula. Temeljni kapital Društva povećao se izdavanjem 1.006 redovnih dionica na ime serije "C" svaka nominalne vrijednosti 300,00 kuna, koje je preuzeo Hrvatski fond za privatizaciju. Navedenim transakcijama temeljni kapital je povećan na iznos od 128.229.300 kn, te je podijeljen na 427.431 dionica nominalne vrijednosti 300,00 kn.

Odlukom Izvanredne Glavne skupštine održane dana 27.01.2014. godine, izvršeno je redovno smanjenje temeljnog kapitala. Temeljni kapital Društva u visini od 128.229.300,00 kn smanjen je radi pokrića gubitka ostvarenog u ranijim razdobljima, te radi unosa preostalih sredstava dobivenih smanjenjem temeljnog kapitala u rezerve Društva za iznos od 106.857.750,00 kuna, na iznos od 21.371.550,00 Kn.

Smanjenje temeljnog kapitala izvršeno je na način da je smanjen nominalni iznos dionica sa 300,00 kn za 250,00 kn na 50,00 kn.

Na istoj skupštini od 27.01.2014. godine donesena je odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva sa iznosa od 21.371.550,00 kn za iznos od najviše 66.016.250,00 kn na iznos od najviše 87.387.800,00 kn, unosom prava - potraživanja vjerovnika Društva u temeljni kapital i uplatom u novcu od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., OIB 51953618865, Zagreb, Metalčeva 5, sukladno Rješenju Trgovačkog suda Split, Stalna služba u Dubrovniku, posl.br. 7. Stpn 109/2013 o odobrenju predstečajne nagodbe.

Pravo prvenstva je isključeno svim postojećim dioničarima društva sukladno čl.308. st.4. Zakona o trgovačkim društvima, izuzev vjerovnicima – ulagateljima prava koji su utvrđeni Rješenjem Trgovačkog suda Split, Stalna služba u Dubrovniku, posl.br. 7. Stpn 109/2013.

U utvrđenom roku za upis dionica unosom prava potraživanja u temeljni kapital od strane vjerovnika Društva ukupno je upisano 319.029 dionica odnosno 99,60% ponuđenih dionica vjerovnicima, čime je temeljni kapital povećan za 15.951.450,00 kn.

U utvrđenom roku je strateški partner uplatio iznos od 50.000.000,00 kn za koji iznos je povećan temeljni kapital izdavanjem 1.000.000 redovnih dionica.

Nakon provedenih promjena temeljni kapital je utvrđen u iznosu od 87.323.000,00 kn i podijeljen je na 1.746.460 redovnih dionica, nominalne vrijednosti 50,00 kn.

Nakon provedene pretvorbe u 1994. godini i preoblikovanja društvenog poduzeća, te osnivanja dioničkog društva u 1995. godini najznačajniji događaji u razvoju bili su slijedeći:

- 1998/99 godine izvršena je temeljita rekonstrukcija i uređenje paviljona Jasmin u sastavu TN Bon Repos.
- Na temelju Rješenja Ureda državne uprave Dubrovačko-neretvanske županije o povratu nacionalizirane imovine u 2003. godini, vraćeni su kapaciteti na otočiću Badija stvarnom vlasniku – Crkvi iako ti kapaciteti zbog neriješenih imovinsko pravnih odnosa u procesu pretvorbe nisu bili iskazani kao imovina Društva, osim dijela osnivačkih ulaganja.
- Tijekom 2006 i 2007 godine u dvije faze izvršena je kompletna rekonstrukcija i uređenje hotela Marko Polo uz izgradnju i uređenje zabavno-rekreativnih i društvenih sadržaja čime je značajno poboljšao standard kapaciteta u navedenom hotelu i dobivena je kategorija 4 zvjezdice. U 2007. godini uređen je dio apartmana i rekonstrukcija bazena u sastavu TN Bon Repos.
- Tijekom 2013 i 2014 godine nakon pogoršanog stanja likvidnosti i nemogućnosti podmirivanja dospjelih obveza, a uzrokovano padom korištenja kapaciteta i prihoda, osobito nakon recesije od 2008. godine, temeljem zakonskih propisa pokrenut je i otvoren proces predstečajne nagodbe koji je uspješno okončan u prvoj polovici 2014. godine dokapitaliziranjem Društva i podmirenjem obveza prema sklopljenoj sudskoj nagodbi te stabiliziranjem poslovanja Društva.

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis glavnih ulaganja Izdavatelja za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama

Pregled ulaganja Izdavatelja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu za razdoblje od 01.01.2011. godine do 30.09.2014. godine

U tisućama kuna	Zemljište	Građevinski Objekti	Uređaji i instalacije	Oprema Tran.sred.	Programi	Nemater. imovina	Ukupno
2011. godina Povećanja			3	175			78
2012. godina Povećanja			162	305			467
2013. godina Povećanja			-	289	9		298
2014. godina I - IX Povećanja		191	422	404	81	338	1.436
Ukupne investicije		191	587	1.073	90	338	2.279

Izvor: Revidirani financijski izvještaji za 2011., 2012. i 2013. godinu

Operativni podaci Izdavatelja (za razdoblje od I – IX. 2014. godine)

Najznačajnija ulaganja Izdavatelja u posljednje tri godine uključujući i prvih devet mjeseci ove

godine odnose se na ulaganja u ugostiteljsku opremu, uređaje i instalacije u ukupnom iznosu od 1.660 tisuća kuna.

Ostala ulaganja odnose se na ulaganja u građevinske objekte, aplikativne računalne programe i projektnu dokumentaciju. Od ukupnih ulaganja u ovom periodu u iznosu od 2.279 tisuća kuna, u prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno je uloženo 1.436 tisuća kuna ili 63,0%.

5.2.2. Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku

Nakon provedenog postupka predstečajne nagodbe i dokapitalizacije Društva od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o. u novcu, te podmirenja obveza prema svim vjerovnicima sukladno sklopljenoj i prihvaćenoj sudskoj nagodbi stekli su se uvjeti za početak ulaganja u povećanje standarda dijela kapaciteta kako bi se moglo pratiti kretanje potražnje na turističkom tržištu i steći povoljnija pozicija u odnosu na konkurenciju.

Od lipnja 2014. g. ove godine počela je priprema i izrada projektne dokumentacije za obnovu objekata, te je sada u postupku prikupljanje ponuda za izvođenje radova. Slijedom navedenog provedene su i ostale pripremne radnje i aktivnosti za početak izvođenja prvih projekata investicijskih ulaganja u smještajne objekte koji trebaju započeti od početkom 2015. godine i biti završeni prema određenoj dinamici do kraja svibnja 2015. godine.

U pripremi je realizacija 3 projektna zadatka usmjerena na podizanje standarda dijela smještajnih i ugostiteljskih kapaciteta i sadržaja:

1. Rekonstrukcija i uređenje hotela Liburna kapaciteta 110 smještajnih jedinica sa kategorije 3 zvjezdice na 4 zvjezdice.
2. Rekonstrukcija uređenja apartmanskog naselja Korkyra Gardens u sklopu hotela Bon Repos kapaciteta 92 smještajne jedinice na kategoriju od 4 zvjezdice.
3. Rekonstrukcija i uređenje hotela Korčula sa kategorije 2 zvjezdice u kategoriju 3⁺ zvjezdice kapaciteta 20 smještajnih jedinica i promjena naziva hotela u De la ville

Realizacijom navedenog ulaganja u turističku sezonu 2015 godine Društvo bi ušlo sa 325 obnovljenih smještajnih jedinica (uključujući i hotel Marko Polo) sa standardom kategorije od 4 i 3⁺ zvjezdica što bi činilo 46% ukupnih smještajnih kapaciteta većeg standarda.

Financiranje navedena 3 projekta biti će realizirano iz vlastitih sredstava Izdavatelja osiguranih namjenski iz uplaćenog iznosa dokapitalizacije.

5.2.3. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala

Rukovodeća tijela Izdavatelja nisu se obvezala na buduća ulaganja.

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, pri čemu se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama

Proizvodni program bazira se na osnovnoj i sporednim djelatnostima. U okviru osnovne djelatnosti pružaju se slijedeće vrste usluga:

- usluge noćenja u svim vidovima smještaja (hoteli, apartmani, pansion, kamp),
- prehrana gostiju organizirana u smještajnim objektima (pansionska prehrana) unaprijed ugovorom utvrđena ili prema želji s mogućnošću korištenja doručka, polupansiona ili pansiona,
- pružanje usluga van pansiona u smještajnim objektima kao i u ostalim poslovnim jedinicama formiranim za pružanje tih usluga i to prvenstveno: pripremanje hrane a'la carte, prodajom kolača, pripremanjem i točenjem raznih vrsta napitaka, pića i koktela.

U okviru sporedne djelatnosti iz proizvodnog programa pružaju se slijedeće vrste usluga:

- organiziranje izleta i transfera,
- prodaja vozničkih karata i davanje turističkih informacija,
- pružanje usluga turističkih vodiča,
- vršenje frizerskih usluga,
- pružanje usluga iznajmljivanja sportskih rekvizita,
- posrednički poslovi oko iznajmljivanja soba i obiteljskih apartmana od strane domaćinstava.

U okviru obavljanja trgovačke djelatnosti obavlja se:

- trgovina na malo prehrambenim proizvodima,
- trgovina na malo neprehrambenim proizvodima (konfekcija, obuća, koža, plastika, staklo, porculan, knjige, razglednice, suveniri i sl.).

Trgovačka djelatnost kroz obavljanje trgovine na malo prehrambenim proizvodima u posljednje vrijeme je dana u zakup, a prodaja u suvenirnicama je uslijed malog obima prodaje minimalna te su navedeni prostori van funkcije.

Najnovijim izmjenama Statuta Društva, u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, stalna služba u Dubrovniku registrirane su i upisane slijedeće djelatnosti:

- Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane

- Pripremanje i usluživanje pića i napitaka
- Pružanje usluga smještaja
- Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering)
- Djelatnost turističke agencije
- Turističke usluge u nautičkom turizmu
- Turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude: seoskom, zdravstvenom, kulturnom, wellness, kongresnom, za mlade, pustolovnom, lovnom, športskom, golf-turizmu, športskom ili rekreacijskom ribolovu na moru, ronilačkom turizmu, športskom ribolovu na slatkim vodama kao dodatna djelatnost u uzgoju morskih i slatkovodnih riba, rakova i školjaka i dr.
- Ostale turističke usluge – iznajmljivanje pribora i opreme za šport i rekreaciju, kao što su sandoline, daske za jedrenje, bicikli na vodi, suncobrani, ležaljke i sl.
- Turističke usluge koje uključuju športsko-rekreativne ili pustolovne aktivnosti
- Kupnja i prodaja robe
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- Zastupanje inozemnih tvrtki
- Stručni poslovi prostornog uređenja
- Projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina
- Nadzor nad gradnjom
- Proizvodnja kruha, peciva, svježe tjestenine i kolača
- Proizvodnja dvopeka, kekisa, trajnih peciva i kolača
- Promidžba (reklama i propaganda)
- Djelatnost organizatora sajмова, izložbi i kongresa
- Priređivanje igara na sreću – igre u casinima
- Frizerski saloni i saloni za uljepšavanje
- Pranje i kemijsko čišćenje tekstila i krznenih proizvoda
- Prijevoz za vlastite potrebe
- Djelatnost javnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu
- Javni prijevoz u linijskom obalnom pomorskom prometu
- Međunarodni linijski pomorski promet
- Povremeni prijevoz putnika u obalnom pomorskom prometu
- Mjenjački poslovi

Struktura realizacije i realizacija po noćenju u razdoblju 2011-2013 godine

Najznačajniji prihodi u Društvu ostvaruju se od osnovne djelatnosti i to prvenstveno pružanja usluga smještaja sa prehranom u smještajnim objektima u vidu noćenja sa doručkom, usluge polupansiona, pansiona i all inclusive usluge. Pored navedenog u okviru osnovne djelatnosti pružaju se usluge izvanpansionske ponude kroz pripremu i usluživanje hrane a'la carte, te pripremanje i prodaja kolača i pripremanje i točenje raznih vrsta napitaka, pića i koktela.

Prihodi od pružanja osnovnih i sporednih djelatnosti prikazani su u niže navedenom pregledu.

u 000 Kn

O P I S	2011		2012		2013		30.09.2013.		30.09.2014.	
	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn	Iznos	Prihod / noćenje u Kn
Realizacija smještaja	23.044	133,02	25.332	133,94	23.916	141,30	22.961	140,08	21.459	143,79
Realiz.hrane pans.	9.135	52,73	10.543	55,74	9.392	55,49	9.046	55,19	8.327	55,80
Realiz.hrane vanpan.	4.680	27,01	4.947	26,16	5.132	30,32	4.465	27,24	4.868	32,62
Realiz. pića	2.739	15,81	2.910	15,39	3.010	17,78	2.776	16,94	2.610	17,49
Realiz.ostalih usluga	1.233	7,12	1.422	7,52	1.151	6,80	910	5,55	989	6,63
Realiz.trgov.robe	6	0,03	4	0,02	0	0	0	0	0	0
Ostali prihodi	707	4,08	305	1,61	2.661	15,72	71	0,43	22.003	147,44
Subvenc.i dotac.drž.	735	4,24	605	3,20	475	2,81	0	0	0	0
UKUPNO	42.279	244,05	46.068	243,58	45.737	270,23	40.229	245,44	60.256	403,76
Ostvarena noćenja	173.236		189.129		169.248		163.905		149.236	

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Iz navedenog pregleda je vidljivo da su prihodi pansiona po noćenju u periodu od 2011-2013. godine lagano rasli, tako da je primjerice prosječna cijena pansiona po noćenju u 2013. godini iznosila 196,79 kn, što je u odnosu na 2012. godinu porast od 3,7%.

I prihodi od izvanpansionskih usluga (hrana, piće) i ostalih usluga su rasli i to od 49,94 kn prosječno po noćenju u 2011. godini na 54,90 kn u 2013.godini.

6.1.2. Novi proizvodi ili usluge koje su uvedene

U razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije Izdavatelj nije uveo nove značajne proizvode ili usluge:

6.2. Glavna tržišta

Društvo svoju djelatnost obavlja u vlastitim objektima u mjestu registracije Gradu Korčuli na više lokacija, a usluge pruža za korisnike usluga iz registrirane djelatnosti sa područja Republike Hrvatske i korisnike sa inozemnih tržišta Europe i izvaneuropskih tržišta.

Ostvareni fizički promet sa navedenih tržišta vidi se iz niže navedenih pregleda

Objekti	Struktura	2011	%	2012	%	2013	%	30.09.2013.	%	30.09.2014.	%
Hoteli	Domaći	19.120	12	20.352	12	22.268	14	21.475	14	29.234	21
	Strani	137.801	88	152.572	88	132.607	86	128.065	86	108.140	79
Ukupno		156.821	100	172.924	100	154.875	100	149.540	100	137.374	100
Auto Kamp Kalac	Domaći	477	3	751	5	762	5	762	5	396	3
	Strani	15.836	97	15.454	95	13.611	95	13.603	95	11.466	97
Ukupno		16.313	100	16.205	100	14.373	100	14.365	100	11.862	100
Privatni smještaj	Domaći										
	Strani	2									
Ukupno		2									
Sveukupno	Domaći	19.597	11	21.103	11	23.030	14	22.237	14	29.630	15
	Strani	153.639	89	168.026	89	146.218	86	141.668	86	119.606	85
Ukupno		173.236	100	189.129	100	169.248	100	163.905	100	149.236	100

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Broj i struktura noćenja prema zemlji dolaska

Država	2011	%	2012	%	2013	%	30.09.2013	%	30.09.2014.	%
Njemačka	23.147	13,4	24.959	13,2	21.432	12,7	20.751	12,7	13.858	9,3
Velika Britanija	8.540	4,9	16.745	8,9	14.312	8,5	13.207	8,0	11.770	7,9
Italija	6.366	3,7	5.059	2,7	4.484	2,6	4.472	2,7	3.723	2,5
Slovenija	23.015	13,3	19.627	10,4	17.139	10,1	16.629	10,1	17.472	11,7
Češka Republika	17.381	10,0	16.672	8,8	13.577	8,0	13.533	8,3	10.550	7,1
Poljska	22.626	13,1	23.727	12,5	25.686	15,2	25.590	15,6	11.005	7,4
Francuska	6.276	3,6	12.456	6,6	8.711	5,1	8.358	5,1	7.353	4,9
Bosna i Hercegovina	11.154	6,4	13.895	7,3	11.679	6,9	11.670	7,1	14.538	9,7
Austrija	5.233	3,0	6.495	3,4	4.005	2,4	3.957	2,4	2.941	2,0
Mađarska	4.073	2,4	5.105	2,7	3.714	2,2	3.714	2,2	4.388	2,9
Ostale države	25.828	14,9	23.286	12,3	21.479	12,7	19.787	12,2	22.008	14,7
Ukupno strani	153.639	88,7	168.026	88,8	146.218	86,4	141.668	86,4	119.606	80,1
Domaći	19.597	11,3	21.103	11,2	23.030	13,6	22.237	13,6	29.630	19,9
SVEUKUPNO	173.236	100,0	189.129	100,0	169.248	100,0	163.905	100,0	149.236	100,0

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Ostvareni broj noćenja po hotelima

Hotel	N O Ć E N J A					I N D E X		
	2011	2012	2013	30.09.2013	30.09.2014	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Liburna	30.121	32.156	28.481	27.003	25.713	106,7	88,6	95,2
Marko Polo	28.674	32.621	31.758	28.629	28.459	113,8	97,4	99,4
Park	24.246	25.858	23.146	23.151	23.944	106,6	89,5	103,4
Bon Repos	69.564	77.660	67.242	67.248	55.849	111,6	86,6	83,0
Korčula	4.316	4.629	4.248	3.523	3.409	107,2	91,7	96,8
U K U P N O	156.921	172.924	154.875	149.554	137.374	110,2	89,6	91,9

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Ostvareni broj noćenja po tržišnim segmentima u Društvu je prikazan u niže navedenom pregledu.

Tržišni segment	2011		2012		2013		30.09.2013.		30.09.2014.	
	Dolasci	Noćenje	Dolasci	Noćenje	Dolasci	Noćenje	Dolasci	Noćenje	Dolasci	Noćenje
Individualni gosti	10.319	31.760	10.070	32.196	9.198	25.957	8.192	25.350	9.203	32.294
Grupe	7.384	14.496	9.858	19.811	8.696	19.764	7.753	17.399	8.430	20.077
Alotman	17.478	126.980	18.576	137.122	17.146	123.527	16.635	121.156	14.009	96.865
UKUPNO	35.184	173.236	38.504	189.129	35.040	169.248	32.580	163.905	31.642	149.236

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Prihodi po osnovu djelatnosti smještaja i prehrane po tržišnim segmentima dati su u niže navedenom pregledu.

Tržišni segment	2011	2012	2013	30.09.2013.	30.09.2014.
Individualni gosti	7.637.102	5.078.605	4.281.555	4.093.685	4.347.932
Grupe	3.478.158	5.291.787	5.262.699	4.893.858	5.334.178
Alotman	21.987.344	26.213.144	24.627.101	23.019.380	20.104.004
UKUPNO	33.102.604	36.583.536	34.171.355	32.006.923	29.786.114

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

U navedenom periodu poslovni prihodi su ostvareni sa domaćeg i inozemnog tržišta prema niže navedenom pregledu

Tržište	2011	2012	2013	30.09.2013.	30.09.2014.
Domaće	12.903.169	13.529.176	13.600.338	12.260.530	13.788.966
Inozemno	28.346.542	31.626.001	29.004.013	27.898.913	24.463.932
UKUPNO	41.249.711	45.155.177	42.604.351	40.159.443	38.252.898

Izvor: Operativni podaci izdavatelja

Obuhvaćene su sve djelatnosti od kojih se ostvaruje prihod.

6.3. Iznimne činjenice

Na informacije iz točke 6.1. i 6.2. nisu utjecale neke iznimne činjenice izuzev onih navedenih u ovom Prospektu.

6.4. Sažetak informacija o tome u kojoj je mjeri Izdavatelj ovisan o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima

Izdavatelj nema patente, licencije ili nove proizvodne procese koji bi bili značajni za poslovanje ili rentabilnost Izdavatelja, a informacije o značajnim ugovorima dane su u nastavku:

POPIS UGOVORA SA KUPCIMA

1. Ugovor o alotmanu br. 2015/8 s agencijom THOMAS COOK od dana 30.10.2014. godine za 2015. godinu.
2. Ugovor o alotmanu br. 2015/19 s agencijom Kompas d.o.o. Poreč u ime i za račun agencije JET 2 Holidays od dana 02.12.2014. godine za 2015. godinu.
3. Ugovor o alotmanu br. 2015/2 s agencijom COSMOS HOLIDAYS Ltd. 17.London Road, England od dana 22.10.2014. godine za 2015. godinu.
4. Ugovor o alotmanu br. 2015/12 s agencijom TUI DEUTSCHLAND GmbH, Karl Wiechert Allee 23, od dana 06.11.2014. godine za 2015. godinu.
5. Ugovor o alotmanu br. 2015/11 s agencijom TERRA REISEN, Ferdinand Harnish Platz, P.Fach 91, Austrija od dana 05.11.2014. godine za 2015. godinu.
6. Ugovor o alotmanu br.2015/44 s agencijom KELLNER, Pisek s.r.o. Jungmannova 33, Prag od 16.01.2015. godine za 2015. godinu.
7. Ugovor o alotmanu br. 2015/15 s agencijom KOMPAS Zagreb d.d., Ede Murtića 4 od dana 28.11.2014. godine za 2015. godinu.

Navedeni Ugovori o alotmanu su sklopljeni za period od 1 godine za vrijeme rada pojedinog hotelskog objekta, te se ugovara samo kapacitet – hotelski kreveti koji se agenciji stavljaju na raspolaganje za prodaju, alotmanske cijene po sezonama, popusti, dodaci, plaćanje i drugi bitni dodaci i elementi za ovakvu vrstu ugovora koja je specifična za djelatnost turizma.

Društvo ima cca. 150-200 agencija na domaćem i inozemnom tržištu s kojima se sklapaju ovakvi alotmanski ugovori i to posebno za svaki hotel. Ovakvi ugovori su bili sklopljeni i za prethodne godine.

POPIS UGOVORA SA BANKAMA

1. Ugovor o kreditu br. 07818020020 od 21.05.2007. godine, zaključno s dodatkom br. 6. od 04.06.2014. sa Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Petrinjska 59, na iznos od EUR 1.007.483,18
2. Ugovor o kreditu br. 07818020021 od 21.05.2007. godine, zaključno s dodatkom br.5. od 04.06.2014. godine sa Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Petrinjska 59, na iznos od EUR 1.518.455,52.

3. Ugovor o kreditu br 06001020162 od 24.05.2006. godine, zaključno s dodatkom br.7. od 04.06.2014. godine sa Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Petrinjska 59, na iznos od EUR 1.020.276,17,
4. Ugovor o dugoročnom kreditu br.140806166409 od 08.08.2014. godine, s OTP banka d.d., Zadar, Ulica domovinskog rata 3, na iznos od EUR 1.918.422,59.

6.5. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Tvrtka u posljednjih 15 godina posluje u uvjetima konstantnog pada razine kvalitete hotelskih usluga. Prilagođavanje potražnji je bilo nedovoljno efikasno bez odgovarajućih investicija. Konkurentske tvrtke na otoku, u Županiji i u široj regiji su znatno više ulagale i kreirale turistički proizvod znatno bolje kvalitete.

Kvalitativna struktura smještajnih kapaciteta Društva je jedna od lošijih u našoj zemlji sa samo 103 klimatizirane sobe hotela MARKO POLO, standarda 4*. Zapuštene su i primarne vještine ugostiteljske djelatnosti tako da su i ocjene kvalitete tih usluga niske i neprimjerene Korčuli kao destinaciji za vrhunske domete koje je postizala 80-tih godina.

Međutim, i u opisanim uvjetima hotel MARKO POLO postiže dosta dobre rezultate, najbolje u ovom dijelu Županije. Ta činjenica, da samo kvaliteta može opstati na složenom međunarodnom turističkom tržištu, je usmjerila aktivnosti tvrtke u 2014.g.

Obzirom na raspoložive smještajne kapacitete HTP KORČULA d.d. zauzima primarno mjesto u odnosu na konkurenciju ostalih hotelskih tvrtki na otoku Korčuli što uz kulturno i povijesno nasljeđe osigurava strateško mjesto na turističkim tržištima. Potencijalno je Korčula manje izložena konkurenciji turističkih tvrtki u Dubrovniku, a više otočkim turističkim tvrtkama u bližem regionalnom okruženju.

U smislu praćenja konkurencije i zauzimanja što povoljnije pozicije na tržištu potrebno je stalno ulagati u promotivno markentiške aktivnosti, te uz standardizaciju kvalitete usluga i ulaganja u podizanju standarda postojećih kapaciteta raditi na jačanju Korčule kao uže mikroregionalne brand – destinacije sa prepoznatljivim sadržajima i kvalitetom, a sve u cilju produženja sezone i povećanja zauzetosti kapaciteta te rasta prihoda i poslovnih rezultata.

Pored navedenog osnova za svaku izjavu izdavatelja u vezi sa konkurentskim položajem su i financijski izvještaji Izdavatelja i konkurenata.

7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1. Opis grupe i Izdavateljevog položaja unutar grupe

Iako Izdavatelj nije formalni član bilo kakve grupacije, većinski vlasnik Izdavatelja, društvo Dalmacija hoteli d.o.o., u većinskom je vlasništvu otvorenog alternativnog investicijskog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom Prosperus fond za gospodarsku suradnju pa je time Izdavatelj indirektno povezan s fondom i njegovim ulaganjima.

Društvo Dalmacija hoteli d.o.o. osnovano je u 2013. godini kao projektno društvo sa ciljem ulaganja u turistička društva kroz postupke predstečajnih nagodbi. Članovi društva Dalmacija hoteli d.o.o. za turističke usluge, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, OIB: 51953618865, su:

- Laguna Novigrad d.d. za hoteljerstvo i turizam, Novigrad (10% vlasnički udio).
- Prosperus – invest d.o.o. za upravljanje fondovima, Zagreb, u svoje ime, a za račun Prosperus Fond za gospodarsku suradnju, otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom (90% vlasnički udio).

U sklopu svog investicijskog portfelja, otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom Prosperus FGS je, osim ulaganja u društvo HTP Korčula d.d., kroz društvo Dalmacija hoteli d.o.o. izvršio ulaganje tijekom 2014. godine i u turističko društvo HTP Orebić d.d. kroz proces predstečajne nagodbe. Shodno tome projektno društvo Dalmacija hoteli d.o.o. u svojoj financijskoj imovini posjeduje vlasničke udjele - dionice u sljedećim turističkim društvima:

- HTP Korčula d.d. (1.000.000 dionica odnosno vlasnički udio od 57,26%)
- HTP Orebić d.d. (300.000 dionica odnosno vlasnički udio od 63,05%)

Otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom Prosperus FGS zasebno vodi i klasificira svako od svojih ulaganja. Sukladno tome ulaganja imovine fonda Prosperus FGS u poslovne udjele i dionice trgovačkih društava fonda klasificira kao financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka pa time po odredbama međunarodnih standarda financijskih izvještavanja (konkretno MSFI 10) ne konsolidira svoja ulaganja niti izrađuje konsolidirane financijske izvještaje na razini fonda.

7.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja, uključujući naziv, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i, ako se razlikuje, udio u glasačkim pravima

Izdavatelj nema društava kćeri.

8. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

8.1. Dugotrajna materijalna imovina Društva

Postojeći kapaciteti Društva

HTP KORČULA d.d. u svom sastavu trenutno ima slijedeće smještajne kapacitete izražene u broju kreveta i sjedećih mjesta po niže navedenim poslovno-organizacijskim jedinicama:

Poslovna jedinica	Kategorizacija	Broj soba	Broj osnovnih kreveta	Tehnički kapacitet	Broj pomoćnih kreveta	Sjedeća mjesta
Hotel Marko Polo	****	103	191	69.715	33	540
Hotel Liburna	***	109	224	86.760	52	480
Hotel Park	**	135	270	58.550	19	620
Turističko naselje Bon Repos	**	350	782	285.430	168	1.650
Hotel Korčula	**	20	40	14.600	8	180
Ukupno u smješt. jedinicama		717	1.507	550.055	280	3.470
Restoran Planjak						110
Restoran Gradski podrum						100
Restoran Kanavelić						90
Café bar Arula						80
Pizzerija Bistre						95
Ukupno u ugost. jedinicama						475
U K U P N O		717	1.507	550.055	280	3.945
Auto Camp Kalac	2.kategorija	166	498	Mjesta za	kampiranje	40

**PREGLED NETO KNJIGOVODSTVENE VRIJEDNOSTI I PROCJENE NEKRETNINA ZA OBJEKTE
HTP KORČULA DD SA STANJEM NA DAN 31.12.2013.**

Poslov. Jedinice Objekti	Građevinsko zemljište	Građevinski objekti	Uređaji i instalacije	UKUPNO	Procjenjena vrijednost	Godina procjene
MARKO POLO	3.611.800	28.064.905	7.501.252	39.177.957	53.960.000	2012 RBA
LIBURNA	21.618.800	19.752.812	74.050	41.445.662	45.911.600	2012 RBA
PARK	4.073.080	11.203.323	102.224	15.378.627	32.763.600	2012 RBA
BON REPOS	29.677.760	39.448.618	704.255	69.830.633	66.545.600	2013 OTP
APARTMANI B.R.				0	27.861.600	2012 RBA
KORČULA	137.313	4.717.524	22.556	4.877.393	14.502.425	2007 HAABB
ZGRADA GOLUBOVIĆ				0	4.672.073	2010 ovl.procjenitelj
KAMP KALAC	153.405	1.635.140	55.802	1.844.347		
PLANJAK	19.696	419.082		438.778		
GRADSKI PODRUM	16.164	315.887		332.051		
RIBLJI RESTORAN	33.005	833.656		866.661		
BISTRE	8.422	602.980	12.721	624.123		
PRAONA	666.400	3.301.627		3.968.027		
UPR.ZGRADA + SKLAD.	2.681.788	2.205.218	4.171	4.891.177		
CENTRALNO SKLADIŠTE				0	8.964.359	2013 ovl.procjenitelj
TRGOVINA KALAC		353.386	1.687	355.073		
ZGRADA PLOKATA	2.443	34.479	1.768	38.690		
UKUPNO	62.700.076	112.888.637	8.480.486	184.069.199	255.181.257	

Dugotrajna imovina

u HRK	2011	2012	2013	3Q 2014
Nematerijalna imovina	116.046	4.273	0	338.075
Nekretnine, postrojenja i oprema	200.663.429	195.229.832	187.736.974	184.744.944
Ukupno	200.779.475	195.234.105	187.736.974	185.083.019

u HRK	2011	2012	2013	3Q 2014
Nematerijalna imovina	116.046	4.273	0	338.075
Ukupno	116.046	4.273	0	338.075
Zemljište	64.830.436	64.830.436	62.700.076	62.700.076
	118.767.83	115.766.90	112.888.63	110.934.44
Građevinski objekti	1	7	3	9
Postrojenja i oprema	11.702.780	10.133.691	8.480.487	7.761.414
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	5.344.750	4.498.798	3.660.134	3.261.295
Ostala materijalna imovina	17.632	0	7.644	87.710
	200.663.42	195.229.83	187.736.97	184.744.94
Ukupno	9	2	4	4
	200.779.47	195.234.10	187.736.97	185.083.01
Sveukupno	5	5	4	9

Nekretnine u najmu

OBJEKT	IZVADAK/ZK UL BR.	Veličina	
CAFE BAR ARULA	Čestice zgrade: 365, ZU 294 (72 m ²) Grad Korčula dio 361, ZU 297 (266 m ²) Mirošević Anzulović Meri sve k.o. Korčula Čestice u tuđem vlasništvu	77 m2	

Tereti na nekretninama

OBJEKT	IZVADAK/ZK UL BR.	VJEROVNIK	HIPOTEKA
HOTEL MARKO POLO	<p>Čestice zgrade: 1181, ZU 417 (1.842 m²) 1004, ZU 417 (319 m²)</p> <p>Čestice zemljišta: 434, ZU 1232 (100 m²) 435, ZU 417 (649 m²)</p> <p>sve k.o. Korčula</p>	RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	25.000.000,00 EUR I 4.356.144 EUR
HOTEL LIBURNA	<p>Čestice zgrade: 1372, ZU 417 (3.518 m²)</p> <p>Čestice zemljišta: 438/1, ZU 975 (10.156 m²)</p> <p>sve k.o. Korčula</p>	RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	25.000.000,00 EUR I 4.356.144 EUR
HOTEL PARK	<p>Čestice zgrade: 910, ZU 417 (1.265 m²) – Restoran 911, ZU 417 (257 m²) – Paviljon Zagreb 912, ZU 417 (655 m²) – Paviljon Beograd 1005, ZU 417 (334 m²) – Paviljon Titograd 1002, ZU 417 (46 m²) – Suvenirnica 677, ZU 417 (191 m²) – Zgrada Verzotti 678, ZU 975 (183 m²) – Zgrada Plaža 679, ZU 417 (40 m²) – Konoba Adriana</p> <p>Čestice zemljišta: 437/1, ZU 1232 (15.888 m²) 427/1, ZU 417 (1.245 m²) (a) 421/1, ZU 975 (417 m²) (a) 422/1, ZU 417 (698 m²) (b) 424/2, ZU 975 (291 m²) (b) 406/1, ZU 417 (173 m²) (b) 406/3, ZU 417 (165 m²) (c) 426, ZU 975 (151 m²) Grad Korčula</p> <p>sve k.o. Korčula</p>	RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	25.000.000,00 EUR I 4.356.144 EUR
HOTEL BON REPOS	<p>Čestice zgrade: 767, ZU 275 (270 m²) – Nacionalni restoran 869, ZU 275 (598 m²) – Paviljon Mirta 968, ZU 275 (442 m²) – Paviljon Cedar 969, ZU 275 (606 m²) – Restoran i kuhinja 970, ZU 1196 (442 m²) – Paviljon Begonija 971, ZU 275 (442 m²) – Paviljon Čempres (a) 691/3, ZU 309 (67 m²) Grad Korčula – Konoba Lanterna</p> <p>Čestice zemljišta: 655/13, ZU 1196 (847 m²) 655/45, ZU 275 (15.306 m²) 655/242, ZU 1238 (1.020 m²) 655/243, ZU 1238 (175 m²) 657/5, ZU 165 (909 m²) 657/6, ZU 165 (525 m²) 657/7, ZU 165 (2.390 m²) 657/10, ZU 165 (340 m²) 656/2, ZU 275 (775 m²) 658/2, ZU 275 (1.874 m²) 994, ZU 275 (162 m²) (a) 655/207, ZU 964 (1.694 m²) Ehrlich Ema</p>	OTP BANKA D.D.	1.918.422,00 EUR

	(a) 655/208, ZU 992 (978 m ²) Hajaš Tomo (a) 655/209, ZU 966 (422 m ²) Hajaš Tomo (a) 655/21, ZU 1254 (576 m ²) Grad Korčula (a) 656/1, ZU 1225 (501 m ²) Grad Korčula sve k.o. Korčula		
APARTMANI BON REPOS	Čestice zemljišta: 655/241, ZU 1238 (460 m ²) 655/44, ZU 165 (7.834 m ²) 655/245, ZU 165 (6.458 m ²) 657/14, ZU 165 (1.127 m ²) 657/15, ZU 165 (711 m ²) 657/16, ZU 165 (393 m ²) sve k.o. Korčula	RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	25.000.000,00 EUR

8.2. Opis svih problema u svezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine

Izdavatelj je smješten i svoju osnovnu i sporedne djelatnosti u okviru registracije obavlja na užem području Grada Korčule na više lokaliteta.

Osnovna i sporedne djelatnosti koje Društvo obavlja ne stvaraju u značajnoj mjeri buku, niti onečišćenje zraka koje bi nepovoljno utjecalo na okoliš, jer je navedeno bitno za razvoj i komparativne prednosti same djelatnosti.

Društvo u obavljanju svoje djelatnosti koristi vodu iz prirodnih izvora na području županije Dubrovačko – neretvanske koja se koristi putem cjevovoda kopnenim i morskim putem uz primjenu propisanih higijenskih i ostalih standarda. Otpadne vode se ispuštaju putem kanalizacijske mreže u more u najvećem dijelu uz prethodno pročišćavanje.

Pri obavljanju djelatnosti stvara se i značajna količina otpada sirovina i materijala koji se zbrinjavaju putem odvoza kontejnera na lokalno odlagalište na udaljenosti od oko 5 km u organizaciji gradskog komunalnog poduzeća, a određene otpadne stvari nakon prikupljanja se odvoze i zbrinjavaju od strane ovlaštenih dobavljača.

Obavljanjem svoje djelatnosti također nema ni posljedica na zagađenje tla.

Društvo i u svojim ugovorima sa partnerima za korištenje kapaciteta i sa bankama pri odobravanju financijskih sredstava za poslovanje ima ugrađene određene ekološke klauzule.

9. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED

9.1. Financijski položaj

Društvo je uspješno sklopilo predstečajnu nagodbu u prosincu 2013. godine, a u siječnju 2014. zaprimilo je klauzulu pravomoćnosti.

Financijski položaj Društva je temeljem iskazanih financijskih informacija u razdoblju od 2011-2013 godine bio najvećim dijelom determiniran sa pogoršanim pokazateljima likvidnosti i zaduženosti što je u značajnoj mjeri ugrožavalo solventnost i nemogućnost podmirivanja obveza prema svim vjerovnicima u zakonski utvrđenim rokovima. Kada se uzme u obzir i nepovoljna struktura duga Društva u okviru kojeg su kratkoročne obveze imale stalnu tendenciju rasta u odnosu na dugoročne obveze to je značilo konstantni pritisak na likvidnost i poslovanje Društva u uvjetima kada su istovremeno ostvareni poslovni prihodi znatno niži u odnosu na npr. period od 2004-2006 godine i nisu bili dostatni za pokriće tekućih operativnih i financijskih rashoda s osnova kamata uz nemogućnost povrata reprogramiranih glavnica kredita.

Nakon sklapanja predstečajne nagodbe i izmjene postojeće vlasničke strukture po osnovu ulaska strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o. i izvršene dokapitalizacije Društva sa iznosom od 50 mil. kuna u ožujku 2014. godine došlo je do značajnog poboljšanja financijskog položaja.

U mjesecu travnju 2014. godine temeljem sklopljene i odobrene sudske nagodbe izvršene su jednokratna plaćanja dijela financijskih obveza prema svim vjerovnicima, dio obveza prema dijelu vjerovnika unesen je u temeljni kapital Društva, a dio obveza je otpisano. Navedenim radnjama uz provedeni reprogram dugoročnih obveza prema poslovnim bankama sukladno sporazumu i nagodbi Društvo je financijski konsolidirano, solventno i u rokovima izvršava obveze prema vjerovnicima.

9.2. Rezultati poslovanja

9.2.1. Informacije o znatnim čimbenicima u poslovanju koje utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja

Na temelju iskazanih financijskih informacija u periodu od 2011-2013 godine vidljivo je da je Društvo ostvarivalo ukupne prihode u iznosu od 42,0 do 46,0 mil. kuna. Navedeni prihodi iz poslovanja u tom periodu bili su uvjetovani recesijskim kretanjima na tržištu turističkih usluga i sukladno tome ostvarenim fizičkim rezultatima kroz turistički promet koji su bili značajno niži u odnosu na period do 2008.godine.

U 2014.godini zaključno sa iskazanim podacima do kraja trećeg kvartala na prihode iz poslovanja značajnim dijelom su utjecali rezultati provedene predstečajne nagodbe čiji su efekti po osnovu otpisa dijela obveza prema vjerovnicima u ukupnom iznosu od 21,7 mil.kuna imali odraz u povećanju prihoda i u istim učestvovali sa 36%.

Obzirom na dovršetak predstečajne nagodbe tijekom mjeseca travnja i ulazak novih vlasnika u Društvo kroz dokapitalizaciju isto nije moglo imati značajnije efekte na poslovanje i

rezultate turističke sezone 2014. godine, već samo odrađivanje ranije ugovorenih poslova i djelomično restrukturiranje i standardizaciju operativnih troškova poslovanja.

9.2.2. Opis razloga za promjene u prihodima

Recesija i pad gospodarskih aktivnosti u svim značajnijim turističkim destinacijama bili su glavna odrednica poslovanja i gospodarskih aktivnosti u Hrvatskoj u izvještajnom razdoblju što se osobito odrazilo na turistički sektor gospodarstva. Utjecaj recesije uz relativno neodgovarajući standard smještajnih kapaciteta u odnosu na potražnju i naslijeđeni problemi sa narušenom likvidnosti i financijskoj stabilnosti koji su uzrokovali pokretanje predstečajne nagodbe krajem 2012.godine značajno su determinirali ostvarene prihode i financijske rezultate.

U 2012. godini u odnosu na 2011. godinu ostvareno je povećanje broja noćenja za 9,2% uz ostvareni rast od svih značajnih tržišta što je rezultiralo povećanjem zauzetosti kapaciteta za 9 dana i povećanjem prihoda od 42,2 mil.kuna u 2011. godini na 46,2 mil.kuna u 2012. godini.

U 2012. godini je ostvaren značajan rast broja noćenja od strane grupa i to za 36,4% u odnosu na 2011. godinu što je utjecalo na bolju popunjenost u periodu pred i pod sezone i također značajni rast broja noćenja po osnovu alotmanskim ugovora i to za 7,5 % što je rezultiralo sa kontinuitetom u punjenju kapaciteta tijekom sezone.

Pad potražnje za kapacitetima lošijeg standarda, narušena financijska stabilnost i likvidnost, otvaranje postupka predstečajne nagodbe uz neizvjesnost u uspješno okončanje postupka, početkom 2013. godine rezultiralo je padom rezervacija i smanjenjem broja noćenja, osobito od travnja do sredine srpnja mjeseca.

Ukupno ostvarena noćenja u 2013. godini u odnosu na 2012. godinu su smanjena za 10,5%, pri čemu je najveći pad ostvaren po osnovu noćenja od alotmanskim ugovora i to za 10% i individualnih gostiju za 19,4% sa skoro svih emitivnih tržišta. Navedeno je rezultiralo sa smanjenjem ukupnih prihoda od 46,2 mil.kuna u 2012. godini na 45,7 mil.kuna u 2013. godini, a poslovni prihodi od djelatnosti su smanjenji sa 45,2 mil.kuna na 42,6 mil.kuna. . Stagnacija i pad poslovnih prihoda najvećim dijelom su rezultat nemogućnosti ulaganja u podizanje kvalitete turističke ponude i smanjenjem zainteresiranosti za hotelima sa nižim standardom kapaciteta, dok je u hotelu Marko Polo ostvaren bolji rezultat primjereno kvaliteti standarda i većoj potražnji za takvim kapacitetom. Utjecaj segmenta on-line prodaje kapaciteta obzirom na standard usluge i ocjene na portalima u navedenom periodu bez obzira na promidžbu i poduzete marketinške aktivnosti nažalost nije donio očekivane efekte u prodaji i prihodima i isti još uvijek nemaju značajan udio u prodaji.

U 2014. godini do kraja trećeg kvartala nastavljeni su trendovi iz 2013. godine i broj noćenja je u odnosu na isti period u 2013. godini smanjen za 9%, pri čemu je zabilježen najveći pad po osnovu noćenja od alotmanskim ugovora i to za 20% kao i pad broja noćenja sa skoro svih inozemnih emitivnih tržišta, dok je povećan broj noćenja od strane grupa za 15,4% i individualnih rezervacija za 28,0%.

Povećanje ukupnih prihoda najvećim dijelom proizlazi po osnovu rasta ostalih prihoda s osnova otpisa obveza prema provedenoj predstečajnoj nagodbi u iznosu od 21,7 mil.kuna.

9.2.3. Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Smjernice ekonomske i fiskalne politike kojih će se Vlada pridržavati u narednom razdoblju sigurno će utjecati i na poslovanje Izdavatelja.

Iako je Hrvatska od uspostave suvereniteta do danas napravila veliki napredak u tranziciji koji je sredinom prethodne godine kulminirao ulaskom u punopravno članstvo EU, niti nakon petogodišnje recesije ne pojavljuju se vidljivi znakovi gospodarskog oporavka. Stoga je Vlada usvojila smjernice kako bi se napravio preokret u trendu ekonomskog rasta. Do sada provedene aktivnosti, prvenstveno usmjerene na povećanje porezne discipline, promjenu strukture poreznog opterećenja s proizvodnje na potrošnju te restrukturiranje gospodarstva, nastaviti će se i u idućem razdoblju. Pripremljene su dodatne mjere fiskalne konsolidacije koje bi trebale rezultirati bitnim restrukturiranjem prvenstveno rashodne strane proračuna.

Kako bi se omogućio gospodarski rast provoditi će se strukturne reforme tržišta rada, javne uprave i poslovnog okruženja. Učinci takvih reformi mogli bi se osjetiti tek za dvije ili tri godine, no, nešto ranije bi oporavku moglo pomoći vanjsko okruženje s obzirom da se očekuje oporavak ekonomija EU.

Nabrojene mjere koje će se poduzimati u cilju gospodarskog oporavka utjecati će i na oporavak gospodarstva na području Dubrovačko-Neretvanske županije, području na kojem Izdavatelj obavlja najveći dio svojeg poslovanja.

Temeljni ciljevi monetarne politike i nadalje će ostati održavanje niske stope inflacije, i stabilnog tečaja. Provoditi će se ekspanzivna kreditna politika kako bi se osigurali poticajni uvjeti za kreditni rast.

U smislu efekata monetarne politike u Republici Hrvatskoj Društvo posluje u uvjetima dostatne novčane ponude, stabilnih kamatnih stopa ali i smanjenih investicija i društvenog bruto proizvoda te smanjena zaposlenosti. Glavni element fiskalne politike koji ima utjecaj na poslovanje Društva jest politika oporezivanja. Rast stope poreza na dodanu vrijednost te visoka fiskalna opterećenja neto cijene rada značajno utječu na likvidnost i profitabilnost Društva. Pravna nesigurnost u kontekstu poreznog zakonodavstva značajno utječe na poslovanje Izdavatelja.

Izdavatelju najveći broj gostiju dolazi iz europskih zemalja, SAD-a i dalekih istočnih destinacija – Japan i Tajvan.

Trenutačni politički odnosi Republike Hrvatske sa susjednim zemljama, i sporazum sa zemljama u užem i širem okruženju ukazuju na trendove jačanja međunarodne suradnje. S druge strane stalne napetosti na Bliskom istoku ukazuju na povezanost promjene cijene naftnih derivata na Mediteranu što može imati krajnji utjecaj na razinu cijena materijala i prijevoza. Navedeno obzirom da Izdavatelj posluje na otoku može imati utjecaj na povećanje troškova i manji broj dolazaka i noćenja gostiju koji putuju u osobnom aranžmanu.

10. IZVORI SREDSTAVA

10.1. Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja (dugoročnim i kratkoročnim)

U niže navedenom pregledu daje se prikaz strukture izvora sredstava za 2011.-2013. godine i na dan 30.09.2014.godine.

	31.12.2011.	% udjela	31.12.2012.	% udjela	31.12.2013.	% udjela	30.09.2014.	% udjela
Dugoročne obveze – krediti banaka	50.241.114		41.978.805		50.862.915	25,3	73.985.654	30,3
Ukupno dugoročne obveze	54.342.568	26,2	50.278.289	24,6	50.862.915	25,3	73.985.654	30,3
Obveze prema dobavljačima	15.356.340	7,4	13.910.234	6,9	12.689.992	6,3	1.732.165	0,7
Obveze za kratk.zajmove i depozite	4.784.174	2,3	19.952.129	9,7	19.298.984	9,6	28.851	0,0
Obveze prema bankama	29.894.660	14,4	20.998.638	10,2	28.125.383	14,0	419.365	0,2
Obveze prema zaposlenima	2.424.703	1,2	1.568.767	0,8	1.020.514	0,5	1.407.408	0,6
Obveze za poreze i doprinose	5.359.142	2,6	2.400.957	1,1	10.361.541	5,3	1.619.423	0,7
Ostale kratkoročne obveze	9.106.148	4,3	17.262.420	8,5	1.661.624	0,8	193.286	0,0
Ukupno kratkoročne obveze	66.935.167	32,2	76.093.145	37,1	73.158.038	36,5	5.400.498	2,2
Vlasnička glavnica – kapital i rezerve	86.595.733	41,6	78.401.515	38,3	76.668.498	38,2	164.407.557	67,5
Ukupno obveze – kapital i rezerve	207.873.468	100,0	204.772.949	100,0	200.689.452	100,00	243.793.709	100,0

Izvor: Revidirano financijsko izvješće za 2011, 2012 i 2013-godinu i nerevidirano Izvješće za razdoblje I-IX 2014. godine.

U strukturi izvora sredstava na dan 31.12.2013. godine najznačajniju stavku čini vlasnička glavnica – kapital i rezerve sa iznosom od 76,7 mil. kuna ili 38,2% što je isti udjel kao i 2012. godine.

Ukupne kratkoročne obveze na dan 31.12.2013. godine iznose 73,2 mil. kuna ili 36,5%, dok su iste obveze u 2012. godini imale udjel od 37,2%.

U okviru navedenih obveza najznačajnije učešće imaju obveze prema bankama sa 28,1 mil. kuna ili 14,0 udjela, obveze za kratkoročne zajmove sa iznosom od 19,3 mil. kuna ili 9,6% udjela, te dobavljači sa 12,7 mil. kuna ili 6,3% ukupnog udjela u izvorima sredstava.

Dugoročne obveze po osnovi kredita banaka na dan 31.12.2013. godine iznose 50,9 mil. kuna ili udjel u ukupnim izvorima od 25,3% dok je udjel istih u 2012. godini iznosio 24,5% ukupnih izvora sredstava.

Struktura izvora sredstava na dan 30.09.2014. godine značajno je promijenjeno obzirom na okončanje postupka predstečajne nagodbe i izvršene dokapitalizacije od strane strateškog partnera.

U tom pogledu u strukturi izvora sredstava najznačajnije učešće ima vlasnička glavnica – kapital i rezerve i to u iznosu od 164,4 mil. kuna ili 67,5% ukupnih izvora sredstava. Navedena vlasnička struktura izmjenjena je uslijed postupka smanjenja upisanog temeljnog kapitala i stvaranja rezervi, te istovremeno sa povećanjem kapitala uplatom iznosa dokapitalizacije od strateškog partnera u iznosu od 50,0 mil. kuna po novo utvrđenoj vrijednosti dionice i pretvaranje dijela potraživanja vjerovnika u vlasnički kapital u ukupnom iznosu od 15.951.450 mil.kuna.

Ukupne kratkoročne obveze na dan 30.09.2014. iznose 5,4 mil. kuna ili samo 2,2% udjela u ukupnim izvorima sredstava.

Dugoročne obveze po osnovu novo reprogramiranih kredita banaka pod povoljnijim uvjetima iznose ukupno 74,0 mil. kuna i imaju 30,3% udjela u ukupnim izvorima sredstava.

Sukladno navedenim podacima vidi se značajno poboljšanje struktura izvora financiranja Društva što bi u budućnosti trebalo osigurati stabilno poslovanje.

10.2. Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja

U promatranom razdoblju novčani tijek je značajnim dijelom bio ovisan o ukupnom nepovoljnom gospodarskom okruženju, recesijskim uvjetima što se osobito reflektiralo na sektor potražnje za turističkim uslugama i indirektno utjecalo na negativna kretanja.

U tom smislu ostvareni su bili negativni pokazatelji likvidnosti, solventnosti i financijske stabilnosti što je bilo i razlog za otvaranje postupka predstečajne nagodbe krajem 2012. godine u cilju uravnoteženja bilaničnih pozicija i povećanja likvidnosti i financijske stabilnosti, što je i ostvareno velikim dijelom uspješnim završetkom postupka predstečajne nagodbe u prvoj polovici 2014. godine.

U 2011 i 2012 godini kretanja novčanih tijekova su se negativno odrazila u smislu minimalnih iznosa novca i novčanih ekvivalenata krajem razdoblja nedovoljnih za pokriće novonastalih dospjelih obveza, a pogotovo kratkoročnih čime je bila ugrožena likvidnost i povećana izloženost od obračuna značajnih iznosa zateznih kamata od strane vjerovnika.

Navedena kretanja dijelom su poboljšana krajem 2013. godine kada je iskazano značajnije povećanje novca krajem razdoblja uslijed rješavanja dospjelih kratkoročnih obveza iz prethodnih razdoblja u postupku predstečajne nagodbe, a relativno urednog servisiranja dospjelih tekućih obveza.

Uspješnim završetkom predstečajne nagodbe i podmirivanjem dospjelih utvrđenih obveza temeljem usvojenog plana i prihvaćene sudske nagodbe, te novčanom dokapitalizacijom

strateškog partnera u iznosu od 50,0 mil. kuna ostvarena je uredna likvidnost i financijska stabilnost te iskazano značajno povećanje novca i novčanih ekvivalenata na dan 30. rujna 2014. godine, čime su u značajnoj mjeri osigurana i inicijalna novčana sredstva za početak nužnog investicijskog ciklusa i podizanje standarda objekata za pružanje turističkih usluga.

U promatranom razdoblju novčani tijek iz poslovnih aktivnosti u 2011 i 2013 godini je iskazivao povećanje, a 2012 godini smanjenje što je najvećim dijelom bilo uvjetovano povećanjem kratkoročnih obveza osobito prema dobavljačima i smanjenjem kratkotrajnih potraživanja.

Na dan 30. rujna 2014. godine iskazano je neto smanjenje novčanog tijeka u iznosu od 12,8 mil.kuna najvećim dijelom iz razloga smanjena kratkoročnih obveza za 31,0 mil.kuna te povećanja kratkoročnih potraživanja od kupaca uslijed sezonskog karaktera poslovanja i naplate koja će najvećim dijelom biti realizirana krajem 2014. godine.

S osnova investicijskih aktivnosti ostvareni su odljevi odnosno smanjenje novčanog tijeka krajem 2012. i 2013. godine, te na dan 30. rujna 2014. godine za izvršena minimalna i nužna investicijska ulaganja uglavnom u zamjenu dotrajale opreme i inventara.

Neto novčani tijekovi iz financijskih aktivnosti u 2011. i 2013. godini iskazani su u negativnim iznosima uslijed smanjenja po osnovu izdataka za otplatu glavnice kredita i to u 2011. godini za 4,8 mil. kuna i 2013. za 1,5 mil. kuna, a u 2012. godini je iskazan pozitivan novčani tijek s navedenog osnova za 5,1 mil. kuna.

Na dan 30. rujna 2014. godine s osnova financijskih aktivnosti ostvareni su povećanja novčanog tijeka u iznosu od 52,3 mil. kuna uvjetovano primicima po osnovu dokapitalizacije strateškog partnera u iznosu od 50,0 mil. kuna, te dokapitalizacijom vjerovnika u procesu predstečajne nagodbe kroz pretvaranje dijela obveza u temeljni kapital u iznosu od 15,9 mil. kuna i uz istovremeno smanjenje glavnice kredita po osnovu izdataka za otplatu u iznosu od 13,6 mil. kuna i prebacivanje na dugoročne obveze prema poslovnim bankama.

10.3. Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

Društvo je pravomoćno sklopljenom predstečajnom nagodbom te provedenim povećanjem temeljnog kapitala restrukturiralo bilancu, te osiguralo solventnost i likvidnost. Društvo redovito i u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima vrijednosno usklađuje potraživanja, te na dan 30.09.2014. ukupna aktiva Društva iznosi 243,8 mil HRK, a kapital i rezerve Društva iznose 164,4 mil HRK.

10.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

U dosadašnjem poslovanju, a osobito u promatranom razdoblju za koje su date povijesne financijske informacije po osnovu ograničenja korištenja izvora sredstava nije bilo značajnijeg izravnog ili neizravnog utjecaja na poslovanje.

10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1 (buduće investicije i dugotrajna materijalna imovina)

Obzirom da se Društvo nije obvezalo na buduće investicije, te ne planira novu dugotrajnu materijalnu imovinu sukladno točkama 5.2.3. i 8.1. Registracijskog dokumenta, Društvo nije predvidjelo dodatno zaduživanje za kapitalne investicije.

11. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Izdavatelj u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama nije imao značajnih politika istraživanja i razvoja.

Izdavatelj nema patenata i licenci koje koristi.

12. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

12.1. Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine

Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjskopolitičke odnose, Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija, ujedno i član NATO saveza, a odnedavno i punopravna članica Europske Unije, ostvareni su jedni od glavnih vanjsko-političkih ciljeva.

Turizam je u Republici Hrvatskoj, uzmemo li stanje u ostalim industrijama, zapravo jedina industrija koja bilježi rast u proteklih godinama usprkos negativnim trendovima u ostatku hrvatskog gospodarstva. Dodatnu pozornost navedenoj činjenici daje i jako složena situacija u ostatku Europe, pa je uspjeh hrvatskog turizma u takvim uvjetima čak i veći.

Naime, možemo vidjeti da je turizam u Hrvatskoj zapravo dosegao točku da je gotovo pa najvažnija gospodarska grana, s tendencijama da postane još važniji u budućnosti, s obzirom da se radi ulaska u Europsku Uniju očekuje značajno veći broj inozemnih turista koji posjećuju našu zemlju.

U tom svjetlu, turizam je gospodarska grana u zamahu, te zapravo očekuje najviše pozitivnih utjecaja te koristi od ulaska Republike Hrvatske u Europsku Uniju, a samim tim veće prihode i profite od navedene gospodarske grane. Republika Hrvatska je trenutačno još uvijek hit destinacija u Europi, pa čak i u svijetu, s mnoštvom referenci, pozitivnih iskustava, izbora za najbolju destinaciju u raznim kategorijama, a to zapravo i ne iskorištava dovoljno, slabo koristeći image koji je teško stvorila na svjetskom tržištu.

Hrvatska mora dodatnim ulaganjima u svoje kapacitete i kvalitetu ponude ostvariti cjelogodišnje rezultate, naspram sadašnjih isključivo sezonskih.

Slične turističke destinacije također ulažu značajna sredstva u rast i razvoj svojih kapaciteta, kao i u marketinške aktivnosti usmjerene na dolazak turista. U tom pogledu Hrvatska mora ulagati ili slične količine novca, što je nemoguće, ili ciljati na drugačiju publiku, te koristiti svoj stvoreni image i brojne komparativne prednosti koje ima pred ostalim destinacijama, kao što su blizina i dostupnost automobilom glavnim emitivnim tržištima, te još uvijek neistražena i neizgrađena turistička destinacija.

Izdavatelj je u razdoblju od 01.01.-30.09.2014. godine ostvario pozitivne poslovne rezultate koji su refleksija dijelom uspješnog operativnog poslovanja, pravomoćno okončane predstečajne nagodbe, te dovršenim financijskim restrukturiranjem.

Konsolidirani poslovni prihod Izdavatelja u predmetnom razdoblju 2014. godine bilježi pad od 4,8% u odnosu na isti period prošle godine što je razvidno u tablici Poslovni prihodi – konsolidirani po tržištima koja se nalazi u Registracijskom dokumentu u točki 6.2. Glavna tržišta.

Gledajući strukturu poslovnih prihoda obzirom na djelatnosti u kojima je ostvaren (tablica Poslovni prihodi – konsolidirani po djelatnostima koja se također nalazi u Registracijskom dokumentu u točki 6.2. Glavna tržišta), razvidno je da je kroz promatrani period najviše iskazan pad prihoda od osnovne djelatnosti smještaja obzirom na ostvareni manji broj noćenja.

Poslovni rashodi u razdoblju od 01.01.-30.09.2014. godine bilježe veći rast od pada prihoda tj. veći su za 5,7% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U okviru poslovnih rashoda materijalni troškovi su na istom nivou, dok su troškovi osoblja porasli za 11% iz razloga isplate zaostalih nepodmirenih obveza i povećanih izdvajanja za doprinose.

Učešće poslovnih rashoda u poslovnim prihodima u promatranom razdoblju 2014. godine iznosilo je 92,0% (3Q2013; 82,9%) što je rezultiralo smanjenjem operativne dobiti iz poslovanja za 3,8 mil. kuna.

Izdavatelj je u promatranom razdoblju ostvario financijske rashode veće za 4,8% tj. za 122 tisuća HRK više nego u istom razdoblju prethodne godine, što je primarno posljedica dovršene predstečajne nagodbe i obračuna redovnih kamata na kredite za čitav period u odnosu na 2013. godinu, kada poslije otvaranja predstečajne nagodbe nisu obračunate obveze za redovne ni zatezne kamate.

12.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine

Tijekom sadašnje poslovne godine kao jedan od najznačajnijih događanja za tvrtku bio je završetak postupka predstečajne nagodbe. Navedenim postupkom u cijelosti su podmirene sve obveze prema vjerovnicima čime se značajno popravila likvidnost i financijski položaj izdavatelja. Očekivanja od protekle turističke sezone su ostvarena u neznatnoj mjeri sa lošijim efektima u odnosu na planirano obzirom na još uvijek nezadovoljavajući standard većeg dijela smještajnih kapaciteta i time otežanu prodaju na turističkom tržištu, te davanju dodatnih popusta i realizaciju dijela prodaje u zadnji trenutak. U segmentu troškovnih opterećenja rezultata poslovanja postignuti su pozitivni efekti u dijelu direktnih materijalnih troškova, dok je učešće troškova rada u odnosu na operativne poslovne prihode povećalo učešće jednokratno iz razloga rješavanja dijela obveza prema radnicima iz prethodnih razdoblja utvrđenih po osnovu sporazuma. Također su napravljene pripremne radnje i aktivnosti u smislu poboljšanja i funkcioniranja organizacijske strukture i funkcija u Društvu, a rezultat čega bi se trebao značajnije odraziti na poslovanje u slijedećem razdoblju i u povezanosti sa pripremljenim i očekivanim investicijskim ulaganjima.

13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj se nije odlučio dati procjenu ili predviđanje dobiti.

14. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE RUKOVODSTVO

Predmet ove točke su isključivo članovi uprave i nadzornog odbora Izdavatelja, budući da je od osnivanja Izdavatelja proteklo više od pet godina, da je Izdavatelj dioničko društvo te da pored uprave Izdavatelja nema osoba koje su značajne za procjenu stručnog znanja i iskustva u upravljanju poslovanjem Izdavatelja.

14.1. Članovi uprave i nadzornog odbora

Imena, poslovne adrese i funkcije koje u Izdavatelju obavljaju članovi uprave i nadzornog odbora su:

Uprava Izdavatelja:

- Ivana Hatvalić, predsjednik uprave, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula
- Nikica Šestanović, član uprave, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

- Dušan Banović, predsjednik nadzornog odbora, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula
- Tomislav Tičić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula
- Mladen Knežević, član nadzornog odbora, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula
- Lovro Krstulović, član nadzornog odbora, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula
- Marin Didović, član nadzornog odbora, Šetalište Frana Kršinića 104, Korčula

Značajne djelatnosti koje članovi Uprave i Nadzornog odbora obavljaju izvan Izdavatelja a koje su od utjecaja na Izdavatelja, su:

Članovi Uprave Izdavatelja:

- Ivana Hatvalić – direktor ADRIATIC KAMPOVI d.o.o., direktor DALMACIJA HOTELI d.o.o., predsjednik nadzornog odbora PROSPERUS-INVEST d.o.o.
- Nikica Šestanović - nema

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

- Dušan Banović – predsjednik nadzornog odbora HTP OREBIĆ d.d., zamjenik predsjednika nadzornog odbora VODOSKOK d.d.
- Tomislav Tičić – direktor PROSPERUS-INVEST d.o.o., direktor A.N.P. Energija d.o.o., zamjenik predsjednika nadzornog odbora HTP OREBIĆ d.d.,

- Mladen Knežević – član nadzornog odbora HTP OREBIĆ d.d.
- Lovro Krstulović – nema
- Marin Didović - nema

Prema saznanju Izdavatelja između naprijed navedenih osoba ne postoji nikakva obiteljska povezanost.

Za svakog člana uprave ili nadzornog odbora Izdavatelja nastavno se navode pojedinosti o odgovarajućem upravljačkom znanju i iskustvu te osobe sa sljedećim informacijama:

a) imena svih društava u kojima je ta osoba bila član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili komplementar bilo kada u prethodnih pet godina, uz naznaku je li taj pojedinac još uvijek član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili komplementar, bez navođenja svih društava kćeri Izdavatelja u kojima je ta osoba također član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela:

Članovi Uprave Izdavatelja:

- Ivana Hatvalić
 - direktor ADRIATIC KAMPOVI d.o.o. (još uvijek)
 - direktor DALMACIJA HOTELI d.o.o. (još uvijek)
 - predsjednik nadzornog odbora GRAVOSA d.o.o. (još uvijek)
 - predsjednik nadzornog odbora LENO d.o.o. (još uvijek)
 - predsjednik nadzornog odbora VALETA d.o.o. (još uvijek)
 - predsjednik nadzornog odbora PROSPERUS-INVEST d.o.o. (još uvijek)
 - član nadzornog odbora HOTELI OMIŠALJ d.d. (više ne)
- Nikica Šestanović - nema

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

- Dušan Banović
 1. predsjednik nadzornog odbora HTP OREBIĆ d.d. (još uvijek)
 2. zamjenik predsjednika nadzornog odbora VODOSKOK d.d. (još uvijek)
 3. direktor BERGAMOT d.o.o. (još uvijek)
- Tomislav Tičić
 1. direktor PROSPERUS-INVEST d.o.o. (još uvijek)
 2. direktor A.N.P. Energija d.o.o. (još uvijek)
 3. zamjenik predsjednika nadzornog odbora HTP OREBIĆ d.d. (još uvijek)
 4. predsjednik uprave LANCANA d.o.o. (više ne)
 5. direktor PLAVI STUDIO d.o.o. (više ne)
 6. direktor CUPRESSUS d.o.o. (više ne)
 7. direktor PUTOVANJA SA STILOM d.o.o. (više ne)
 8. direktor BOLOTURA d.o.o. (više ne)
 9. direktor SREBRNI OTOK d.o.o. (više ne)
 10. direktor MOCIRA d.o.o. (više ne)
 11. direktor CERATONIA d.o.o. (više ne)

12. direktor PARTENCIA d.o.o. (više ne)
13. direktor VENTUS VILA d.o.o. (više ne)
14. direktor Jadranski razvoj d.o.o. (više ne)
15. direktor EKO MURTELA d.o.o. (više ne)
16. direktor GRANCIGULA d.o.o. (više ne)

- Mladen Knežević
 1. član nadzornog odbora HTP OREBIĆ d.d. (još uvijek)
 2. direktor SALAMUN NET d.o.o. (više ne)
- Lovro Krstulović – nema
- Marin Didović - nema

b) Presuda u vezi kaznenih djela prijevара tijekom najmanje pet prethodnih godina nije bilo.

c) Stečajeva, stečajnih uprava ili likvidacija s kojima su članovi uprave i nadzornog odbora bili direktno povezani djelujući u svojstvu upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela u nekom društvu, a u razdoblju prethodnih pet godina, nije bilo.

No, potrebno je spomenuti da su sljedeći članovi uprave i nadzornog odbora indirektno povezani sa sljedećim stečajevima društava u razdoblju od prethodnih pet godina u kojima su obnašali određene funkcije i u kojima su svoje funkcije obnašali prije nego su u spomenutim društvima pokrenuti stečajevi:

- Ivana Hatvalić, predsjednik uprave Izdavatelja, je bila član nadzornog odbora društva HOTELI OMIŠALJ d.d. nad kojim je 25. ožujka 2011. godine otvoren stečajni postupak.
- Tomislav Tičić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora Izdavatelja, je bio predsjednik uprave društva LANCANA d.o.o. nad kojim je 19. rujna 2011. godine otvoren stečajni postupak, i direktor društva PLAVI STUDIO d.o.o. nad kojim je 29. rujna 2011. godine otvoren stečajni postupak. U trenutku otvaranja stečajnog postupka g. Tičić nije bio na rukovodećoj funkciji u navedenim društvima.

d) Službenih javnih optužbi i/ili sankcija od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) nije bilo, niti su sudskom odlukom članovi uprave i nadzornog odbora u posljednjih pet godina isključeni iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova Izdavatelja tijekom najmanje pet prethodnih godina.

U nastavku se daju životopisi članova Uprave i Nadzornog odbora Društva:

Ivana Hatvalić, dipl.oecc. – predsjednik Uprave Društva

Gospođa Ivana Hatvalić je diplomirani ekonomist, diplomirala je 2003. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Računovodstvo. 2004. godine stječe licencu za ovlaštenog brokera, a 2007. godine polaže ispit za investicijskog savjetnika u organizaciji HANFA-e. Radno iskustvo stjecala je prvenstveno u financijskim institucijama – kao Voditelj trgovanja brokerske kuće Šted-kapital d.o.o., zatim kao direktor Službe investicijskog bankarstva i Riznice Štedbanke d.d. U društvu Prosperus-investu d.o.o. bila je zaposlena kao voditelj Službe za nadzor i analizu, gdje je i obnašala i funkciju člana uprave društva Adriatic kampovi d.o.o., projektnog turističkog društva u vlasništvu Prosperus FGS-a koje pruža usluge smještaja u vlastitim smještajnim objektima – mobilnim kućicama na lokacijama Kamp Baško polje (Makarska rivijera) i Kamp Perna (Orebić, Pelješac).

Tijekom rada u Štedbanci d.d. sudjelovala je na uvođenju i implementaciji novih bankovnih i investicijskih usluga u paletu proizvoda i usluga Štedbanke d.d., te je bila zadužena za aktivno upravljanje likvidnošću i ulaganja Riznice Banke. Kao član Uprave društva Gravosa d.o.o. rukovodila je financijskim aspektom poslovanja društva i njegovim restrukturiranjem, a trenutno obnaša funkciju predsjednika Nadzornog odbora društva Gravosa d.o.o., kao i povezanih društava. Pohađala je i sudjelovala na brojnim stručnim predavanjima i seminarima iz područja tržišta kapitala.

Nikica Šestanović; dipl.oecc. – član Uprave Društva

Gospodin Nikica Šestanović je diplomirani ekonomist, rođen 20.02.1957., diplomirao 1979. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu.

Član Uprave Nikica Šestanović čitavi radni vijek počevši od 1980.godine proveo je u društvu HTP KORČULA d.d.

Za vrijeme od 1980-1985 godine radio je kao referent na poslovima plana i analize.

Od 1986-1998 bio je rukovoditelj sektora računovodstva.

Od 1999.godine do 2011. godine bio je na funkciji rukovoditelja financijsko-računovodstvenog sektora.

Od mjeseca studenog 2011. godine do mjeseca travnja 2014. godine bio je imenovan članom Uprave – direktor Društva.

Od mjeseca travnja 2014. godine imenovan je članom Uprave Društva.

Dušan Banović, dipl.oecc. – predsjednik Nadzornog odbora Društva

Gospodin Dušan Banović je diplomirani ekonomist, rođen 03.03.1976. godine u Ljubljani, diplomirao 1999 godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu dok je poslijediplomski studij završio na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani 2005. godine, predsjednik Nadzornog odbora, mandat od 9.04.2014. do 10.09.2016. godine.

Investicijski je menadžer u društvu za upravljanje investicijskim fondovima rizičnog kapitala Prosperus –invest od veljače 2011. godine. Posjeduje opsežno znanje iz područja financija, računovodstva i interne revizije koje je stekao na rukovodećim položajima regionalnih tvrtki poput Gorenja, Droge Kolinska i M SAN Grupe. Njegova međunarodna karijera obogaćena je i višegodišnjim radom u neprofitnoj organizaciji International Medical Corps u sjedištu u Los Angelesu i na projektima u zemljama Istočne Afrike.

U svojoj karijeri stekao je široko radno iskustvo iz svih procesa poslovne potpore s naglaskom na operativnu provedbu strateških rješenja financiranja i angažmana kapitala, unaprjeđivanja poslovnih procesa i sustava, analize i provedbe regionalnih transakcija spajanja i preuzimanja, te pružanja financijske i poslovne podrške investicijskim i komercijalnim projektima.

Trenutno je predsjednik Nadzornog odbora u dioničkim društvima HTP Orebić i HTP Korčula i član Nadzornog odbora u dioničkom društvu Vodoskop d.d.

Bio je direktor financija i administracije u Droga Kolinska d.o.o od svibnja 2009. do ožujka 2010. godine.

Tomislav Tičić, dipl.oecc. – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Društva

Gospodin Tomislav Tičić je diplomirani ekonomist rođen 07.07.1973 u Pagu, diplomirao 1995. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Ima 19 godina radnog iskustva u nekretninama, financijama i fondovima rizičnog kapitala. Neke od prijašnjih pozicija uključuju član uprave- Prosperus-invest, financijski direktor – MSAN Grupe, investicijski manager – Croatia Capital Partnership, broker, Zagrebačka Banka. Trenutno je zamjenik predsjednika Nadzornog odbora u dioničkim društvima HTP Orebić i HTP Korčula. Prosperus-invest d.o.o. direktor od 2010 g., A.N.P. Energija d.o.o. direktor od 2014. g., Lancana d.o.o. član uprave do 2011. g., Putovanja sa stilom d.o.o. direktor do 2011. g., Bolotura d.o.o. direktor od 2011 do 2013. g., Srebrni otok d.o.o. direktor do 2014.g., Jadranski razvoj d.o.o. direktor do 2011. g. i Plavi studio d.o.o. član uprave do 2011. g.

Mladen Knežević- član Nadzornog odbora Društva

Gospodin Mladen Knežević rođen je 06.11.1985. godine u Kopru, član Nadzornog odbora.

Direktor je prodaje i marketinga u društvu Laguna Novigrad d.d. Dugogodišnjim iskustvom doprinosi rastu i razvoju Lagune Novigrad d.d., što je vidljivo u značajnom rastu poslovnih rezultata Lagune Novigrad d.d. od kako je na poziciji čelne osobe u odjelu prodaje i marketinga. Aktivno je sudjelovao u akviziciji hotela Feral na otoku Korčuli. Izuzetno je stručan u kreiranju strategije prodaje i marketinga, pozicioniranje proizvoda, aktivan je u akviziciji i ugovaranju novih partnera kao i u otvaranju novih tržišta te povećanju broja gostiju i prihoda u pred i sezoni. Pohađao je razne edukacije u domeni prodaje i marketinga te upravljanja prihodima. Zamjenik je predsjednika Cluster Boarda sjeverozapadne Istre „Colours of Istria – U svim bojama Istre“, te je član turističkog vijeća i skupštine turističke zajednice grada Novigrada kao i vijećnik Gradskog vijeća, grada Novigrada.

Član je Nadzornog odbora HTP Orebić d.d. od 2014. godine

Lovro Krstulović – član Nadzornog odbora Društva

Gospodin Lovro Krstulović rođen je 20.09.1975. godine, diplomirao 2002. godine na Stomatološkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, član Nadzornog odbora.

Od 2003. godine radi u svojoj struci kao doktor dentalne medicine.

Od mjeseca rujna 2012. godine do mjeseca travnja 2014 godine bio predsjednik Nadzornog odbora HTP Korčula d.d., a od travnja 2014 je član Nadzornog odbora.

Marin Didović – član Nadzornog odbora Društva

Gospodin Marin Didović je 2014. godine imenovan za člana Nadzornog odbora Izdavatelja kao predstavnik radnika.

Marin Didović, rođen 19.04.1959 godine, završio je školu učenika u privredi u Korčuli i stekao zvanje KV konobar, član Nadzornog odbora (predstavnik radnika), mandat od 18.11.2014. godine.

Od 1982 godine radi u HTP Korčula d.d. na poslovima i radnim zadacima konobara. Od 18.11.2014. godine predsjednik Radničkog vijeća HTP Korčula d.d.

14.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa osoba iz točke 14.1., II dijela ovog Prospekta u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju u Izdavatelju i privatnih interesa i/ili drugih obveza, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Izdavatelja.

Ne postoje sporazumi ili pogodbe između Izdavatelja i većinskih dioničara, klijenata, dobavljača ili drugih, na temelju kojih je bilo koja osoba iz točke 14.1., II dijela ovog Prospekta izabrana za člana administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili člana rukovodstva Izdavatelja, ali sukladno članku 33. Statuta Društva jednog člana Nadzornog odbora imenuje i opoziva CERP (kao pravni sljednik AUDIO-a i Hrvatskog fonda za privatizaciju) dok je imatelj 20% dionica u Društvu.

Osobe iz točke 14.1., II dijela ovog Prospekta nisu dogovorile nikakvo ustupanje niti ograničenja ustupanja njihovih udjela u vrijednosnim papirima izdavatelja.

15. NAKNADE I POGODNOSTI

15.1. Naknade i primanja članova Uprave i nadzornog odbora

U 2013. godini je član Uprave – direktor od Izdavatelja na ime bruto iznosa primanja ukupno zaprimio 178.892,66 kuna sukladno isplaćenoj plaći prema Ugovoru.

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja primali su naknadu za svoj rad, te ukupni iznos bruto naknade članovima Nadzornog odbora u 2013. godini je bio 234.277,54 kuna.

Iznosi i primanja članova Nadzornog odbora za 2013. godine u HRK su kako slijedi:

Nadzorni odbor	mjesečno	isplaćeno	
IME I PREZIME	NAKNADA ZA NO BRUTO	UKUPNO	Napomena
LOVRO KRSTULOVIĆ	3.911,56	46.938,72	
VELJKO MILINA	3.898,30	46.522,66	
TONČI ŽUVELA	3.911,56	46.938,72	
FANNY LOZICA	3.911,56	46.938,72	
NENAD RKMAM	3.911,56	46.938,72	

U periodu od siječnja do rujna 2014. godine članovi Uprave – predsjednik i član su ukupno zaprimili bruto iznos primanja od 274.989,55 kuna i to predsjednik Uprave za period od svibnja do rujna i član Uprave od siječnja do rujna.

Ukupni iznos naknade za članove Nadzornog odbora Izdavatelja u bruto iznosu za period siječanj – rujna 2014. godine bio 171.199,82 kuna.

Iznosi i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora do 30.09.2014. godine u HRK su kako slijedi:

Uprava

Članovi Uprave Društva do 09.04.2014.

IME I PREZIME	BRUTO PLAĆA	UKUPNO 01.01.-09.04.2014.
NIKICA ŠESTANOVIĆ	14.562,27	43.686,82

Članovi Uprave Društva od 09.04.2014.

IME I PREZIME	BRUTO PLAĆA	UKUPNO 09.04.-30.09. 2014.
IVANA HATVALIĆ	26.200,00	127.426,72
NIKICA ŠESTANOVIĆ	17.280,00	103.876,01

Nadzorni odbor	mjesečno	isplaćeno	
IME I PREZIME	NAKNADA ZA NO BRUTO	UKUPNO	Napomena
DUŠAN BANOVIĆ	4.078,02	23.379,26	od 09.04.2014.
TOMISLAV TIČIĆ	4.078,02	23.379,26	od 09.04.2014.
MLADEN KNEŽEVIĆ	3.833,34	21.976,51	od 09.04.2014.
LOVRO KRSTULOVIĆ	3.911,56	35.204,08	
VELJKO MILINA	3.898,30	28.923,47	do 12.08.2014.
TONČI ŽUVELA	3.911,56	12.779,08	do 09.04.2014
FANNY LOZICA	3.911,56	12.779,08	do 09.04.2014
NENAD RKMAM	3.911,56	12.779,08	do 09.04.2014

15.2. Ukupni iznosi koje Izdavatelj ili njegova povezana društva izdvoje u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili slične pogodnosti

Izdavatelj je za naknade Upravi u svrhu mirovina i mirovinskih prava u 2013. godini iz ukupnog bruto iznosa izdvojio 35.778 kuna, dok je za period siječanj-rujan 2014. godine iz bruto iznosa izdvojio ukupno 25.485 kuna.

Za naknade u svrhu mirovina i mirovinskih prava članova Nadzornog odbora Izdavatelj je u 2013. godini izdvojio ukupno 46.255 kuna, a za period siječanj-rujan 2014. godine 34.103 kune.

Izdavatelj je tijekom 2014. godine obračunao doprinos za obvezno mirovinsko osiguranje za 293 radnika na neodređeno i određeno vrijeme u ukupnom iznosu od 5.985.485 HRK, te po osnovu ostalih ugovora za ostale obveznike 30.453 Kune.

16. PRAKSA UPRAVE

16.1. Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora

Sukladno članku 29. Statuta mandat članova Uprave Društva traje pet (5) godina i počinje s danom donošenja odluke o imenovanju bez obzira na upis u sudski registar. Nakon isteka mandata članovi Uprave mogu biti ponovo imenovani, bez ograničenja broja mandata.

U slučaju kad pojedini član ili predsjednik Uprave prestane obavljati poslove prije isteka mandata, Nadzorni odbor može imenovati novog člana odnosno predsjednika Uprave, čiji će mandat trajati do isteka mandata člana odnosno predsjednika Uprave koji je to prestao biti.

Sukladno članku 32. Statuta mandat članova Nadzornog odbora traje četiri (4) godine i mogu ponovno biti birani odnosno imenovani. Mandat člana Nadzornog odbora, izabranom na mjesto člana Nadzornog odbora koji je prestao obnašati dužnost prije isteka mandata, traje do isteka mandata člana na čije mjesto u Nadzornom odboru stupa novoizabrani član.

Sukladno članku 33. Statuta jednog člana Nadzornog odbora imenuje i opoziva CERP (kao pravni sljednik AUDIO-a i Hrvatskog fonda za privatizaciju) dok je imatelj 20% dionica u Društvu, dok jednog člana Nadzornog odbora imaju pravo imenovati radnici Društva sukladno odredbama posebnog zakona kojim se uređuje rad i radnopravni odnosi, dok za to postoje uvjeti propisani predmetnim zakonom koji je na snazi.

2013. – kao posljednja završena poslovna godina:

Uprava Društva

Nikica Šestanović, član Uprave – direktor – početak mandata 09.11.2011.g, prestanak mandata 08.04.2014.g.

Nadzorni odbor Društva

Tonči Žuvela, član – početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 08.04.2014.g.

Fanny Lozica, član - početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 08.04.2014.g.

Nenad Rkman, član - početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 08.04.2014.g.

Veljko Milina, član - početak mandata 12.08.2010.g., prestanak mandata 12.08.2014.g.

Lovro Krstulović, član (obnašao funkciju predsjednika do 08.04.2014.g) – početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 10.09.2016.g.

2014. – - kao tekuća godina:

Uprava Društva

Nikica Šestanović, član Uprave – direktor – početak mandata 09.11.2011.g, prestanak mandata 08.04.2014.g.

Ivana Hatvalić, predsjednik – početak mandata 09.04.2014.g., prestanak mandata 08.04.2019. g.

Nikica Šestanović, član – (prethodno obnašao funkciju člana Uprave - direktora), početak mandata 09.04.2014.g., prestanak mandata 08.04.2019.g.

Nadzorni odbor Društva

Tonči Žuvela, član – početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 08.04.2014.g.

Fanny Lozica, član - početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 08.04.2014.g.

Nenad Rkman, član - početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 08.04.2014.g.

Veljko Milina, član - početak mandata 12.08.2010.g., prestanak mandata 12.08.2014.g.

Dušan Banović, predsjednik – početak mandata 09.04.2014.g., prestanak mandata 10.09.2016.g.

Tomislav Tičić, zamjenik - početak mandata 09.04.2014.g., prestanak mandata 10.09.2016.g.

Mladen Knežević, član - početak mandata 09.04.2014.g., prestanak mandata 10.09.2016.g.

Lovro Krstulović, član (obnašao funkciju predsjednika do 08.04.2014.g) – početak mandata 11.09.2012.g., prestanak mandata 10.09.2016.g.

Marin Didović, član – početak mandata 18.11.2014. g., prestanak mandata 17.11.2018.g.

16.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa

Pogodnosti članova uprave u slučaju raskida radnog odnosa:

- Otpremnina u iznosu 6 bruto plaća u slučaju raskida ugovora o radu.

16.3. Informacije o odboru za reviziju i odboru za naknade Izdavatelja

Izdavatelj nema revizorskog odbora i odbora za naknade Izdavatelja.

16.4. Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja

Izdavatelj primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d., te jednom godišnje dostavlja Zagrebačkoj burzi d.d. godišnje izvješće o njegovoj primjeni, koje se objavljuje na stranicama Zagrebačke burze d.d.

17. ZAPOSLENICI

17.1. Broj zaposlenika

Prosječni broj zaposlenika za svako razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama je kako slijedi:

2011.	233
2012.	226
2013.	212
3Q2014	204

Podjela zaposlenih po glavnim kategorijama djelatnosti nije moguća dok podjela po zemljopisnim lokacijama nije relevantna budući da Izdavatelj djelatnost obavlja isključivo u gradu Korčuli.

Prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme tijekom posljednje poslovne godine odnosno 2013. g. iznosi 71.

17.2. Vlasništvo dionica i dionička opcija

Dionice u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora su kako slijedi:

Dionice u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora na dan 30.09.2014.

Ime i prezime		OIB	HTPK-R-A	HTPK-R-B
Članovi uprave				
1	Ivana Hatvalić	10517977189	0	0
2	Nikica Šestanović	16042146469	85	0
Članovi Nadzornog odbora				
1	Dušan Banović	79268013017	0	0
2	Tomislav Tičić	42088702258	0	0
3	Mladen Knežević	12895903423	0	0
4	Lovro Krstulović	22565797041	0	84
5	Marin Didović	33739434715	0	0

Članovi Uprave i Nadzornog odbora nemaju nikakvih dioničkih opcija temeljem vlasništva gore navedenih dionica.

17.3. Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom

U Izdavatelju ne postoje sporazumi za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.

18. VEĆINSKI DIONIČARI

18.1. Većinski dioničari

Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira oznake HTPK-R-A i HTPK-R-B prikazani su u slijedećim tablicama:

Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira oznake HTPK-R-A

20.01.2015.

Rb	Vlasnik/nositelj računa (OIB) / Suovlaštenik/imatelj VP (OIB)	Stanje	%	Vrsta računa
1.	CERP (38083028711)/DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIG. ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU (94819327944)	214.592	50,21	Zast. račun
2.	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D. (69326397242)/KD VICTORIA FOND (01914309442)	20.993	4,91	Skrb. račun
3.	FLORIČIĆ TAMARA (17525578373)	16.733	3,91	Osnovni račun
4.	CERP (38083028711)/REPUBLIKA HRVATSKA (52634238587)	8.864	2,07	Zast. račun
5.	MISLOVIĆ JOSIP (07936287259)	7.106	1,66	Osnovni račun
6.	KOVAČEVIĆ IVAN (02194938683)	5.284	1,24	Osnovni račun
7.	SVETINA LUKA (33003387032)	4.124	0,96	Osnovni račun
8.	KRAJINOVIĆ ILIJA (84438123423)	3.505	0,82	Osnovni račun
9.	ŠESTAN ANTON (55715457801)	3.279	0,77	Osnovni račun
10.	IVANIĆ MARIJA (30258782579)	3.120	0,73	Osnovni račun
	Ukupno	287.600	67,29	

Izvor: www.skdd.hr

Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira oznake HTPK-R-B

20.01.2015.

Rb	Vlasnik/nositelj računa (OIB) / Suovlaštenik/imatelj VP (OIB)	Stanje	%	Vrsta računa
1.	DALMACIJA HOTELI D.O.O. (51953618865)	1.000.000	75,81	Osnovni račun
2.	CERP (38083028711)	147.391	11,17	Osnovni račun
3.	CERP (38083028711)/REPUBLIKA HRVATSKA (52634238587)	70.088	5,31	Zast. račun
4.	TURISTIČKA ZAJEDNICA GRADA KORČULE (30337140665)	11.719	0,89	Osnovni račun
5.	GRAD KORČULA (92770362982)	10.037	0,76	Osnovni račun
6.	ŠUMAN DARIJA (56628064045) (1/1)	6.208	0,47	Osnovni račun
7.	KTD HOBER D.O.O. (90015801532)	5.615	0,43	Osnovni račun
8.	NPKLM VODOVOD D.O.O. (29816848178)	5.473	0,41	Osnovni račun
9.	HRVATSKE VODE, PRAVNA OSOBA ZA UPRAVLJANJE VODAMA (28921383001)	3.985	0,30	Osnovni račun
10.	SAPONIA D.D. (37879152548)	2.933	0,22	Osnovni račun
	Ukupno	1.263.449	95,79	

Izvor: www.skdd.hr

Ne postoje osobe koje nisu članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela, a koje imaju izravan ili neizravan udio u kapitalu Izdavatelja ili pravo glasa koje treba prijaviti po nacionalnom pravu Izdavatelja.

18.2. Pravo glasa

Dionice Izdavatelja ne daju različito prava glasa, te većinski dioničari nemaju različito pravo glasa.

18.3. Izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem

Prema saznanjima Izdavatelja, Izdavatelj je u izravnom vlasništvu društva Dalmacija Hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 51953618865, koje ima udio od 57,30% te, posljedično, kontrolu nad Izdavateljem, koja je tvrtka kćer u vlasništvu 90% Prosperus Invest d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 58670915471, u svoje ime a za račun fonda Prosperus Fond za gospodarsku suradnju, otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom, Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 61196386099, i 10% Laguna Novigrad d.d., Škverska 8, Novigrad, OIB: 58935879058.

Ne postoje mjere kojima bi se izbjegla zloupotreba kontrole.

18.4. Sporazumi u vezi s promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanjima Izdavatelja, ne postoje sporazumi čija bi provedba, naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

19. TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA

Kao jedine transakcije koje se mogu smatrati kao transakcije između povezanih osoba u nastavku ćemo izložiti pozajmice koje je Izdavatelj dobio u razdoblju u zadnjih pet godina od tada većinskog vlasnika Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP) odnosno Agencije za upravljanje državnom imovinom (AUDIO).

Tablica u nastavku pokazuje sve detalje vezane za spomenute pozajmice.

Br. pozajmice	Datum	Kamata	Glavnica	Kamata	Ukupno
18-2010-K	21.10.2010.	11,50%	2.300.330,82	723.965,99	3.024.296,81
17-2011-K	21.11.2011.	9,50%	2.373.911,39	340.556,63	2.714.468,02
08-2012-K	05.04.2012.	9,50%	1.274.742,00	136.557,58	1.411.299,58
10-2012-K	12.07.2012.	9,50%	1.500.000,00	120.975,36	1.620.975,36
20-2012-K	05.11.2012.	13,58%	11.850.000,00	434.908,06	12.284.908,06
Ukupno					21.055.947,83

Sve navedene pozajmice prijavljene su od strane Agencije za upravljanje državnom imovinom kao tražbina u postupku predstečajne nagodbe društva HTP Korčula d.d. te su iste nakon sklapanja predstečajne nagodbe u potpunosti riješene. Na dan 30.09.2014. Društvo nema nikakvih obveza prema Agenciji za upravljanje državnom imovinom, odnosno njenom slijedniku Centru za restrukturiranje i prodaju (CERP).

20. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA

20.1. Povijesne financijske informacije

U nastavku su priloženi revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013., 2012. i 2011. godinu zajedno s Izvješćem neovisnog revizora.

**REVIZIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2013. GODINU**

HTP KORČULA
dioničko društvo
20260 Korčula, Hrvatska

Dubrovnik, ožujak 2013. godine

SADRŽAJ:

	strana
I	IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA 1-2
II	FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
...	Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine . 3
...	Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2013. godine 4-5
...	Izvještaj o promjeni glavnice u 2013. godini 6
...	Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 01.01. do 31.12.2013. 7
III	BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
...	Računovodstvene metode i politike 8-30

Revizorska tvrtka DTTC d.o.o. Varaždin
Podružnica Dubrovnik, Kneza Branimira 45., Dubrovnik

Upravi i nadzornom odboru
HTP KORČULA d.d. Korčula

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženog financijskog izvještaja HTP KORČULA, dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i pružanje ostalih usluga, Korčula, Put Brodograditelja bb, i to: Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2013. godine, Izvještaja o financijskom položaju 31. prosinca 2013. godine, Izvještaja o promjenama kapitala u 2013. godini, Izvještaja o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2013. godine, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) izdanih od Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB). Odgovornost Uprave uključuje utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevaram ili pogreškom, te odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima zbog prijevara ili pogrešaka, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za klijentovo sastavljanje i fer prikazivanje financijskih izvještaja kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

MIŠLJENJE

PREMA NAŠEM MIŠLJENJU, FINACIJSKI IZVJEŠTAJ HTP KORČULA D.D. KORČULA PRIKAŽUJE FER I ISTINITO U SVIM ZNAČAJNIM ODREDNICAMA FINACIJSKO STANJE NA 31.12.2013. GODINE, REZULTATE NJEGOVOG POSLOVANJA I PROMJENE NOVČANIH TIJEKOVA ZA GODINU KOJA JE TADA ZAVRŠILA U SKLADU S MEĐUNARODNIM STANDARDIMA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA.

ISTICANJE PITANJA

Društvo je do završetka 2013. godine dovršilo postupak predstečajne nagodbe koja je postala u siječnju 2014. godine pravomoćna (bilješka 8. Događaji nakon proteka godine). Predstečajnom nagodbom društvu su smanjene obveze za 37.729.018 kuna od čega se na otpis obveza odnosi 21.777.568 kuna a na pretvaranje obveza u temeljni kapital odnosi 15.951.450 kuna. Planom financijskog restrukturiranja određeno je povećanje temeljnog kapitala unosom u novcu iznosa od 50.000.000 kuna od Dalmacija hoteli d.o.o.Zagreb.

Varaždin, 26. ožujak 2014. godine.

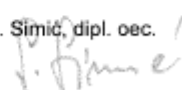
Ovlašteni revizor

Slavko Sinić, dipl.oec.



Direktor:

S. Simić, dipl. oec.



DTTC d.o.o.
CONSULTING & REVIZIJA
VARAŽDIN

II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
od 1.siječnja do 31. prosinca 2013. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2013. kuna	2012. kuna
Prihodi od prodaje		42.604.351	45.155.177
Ostali poslovni prihodi		2.805.783	856.633
Poslovni prihodi	PR-1	45.410.134	46.011.810
Troškovi sirovine i materijala		(11.694.248)	(13.799.507)
Troškovi prodane robe		(47)	(3.643)
Ostali vanjski troškovi		(3.787.907)	(3.735.546)
Troškovi zaposlenih		(16.614.825)	(18.098.657)
Amortizacija		(5.597.909)	(5.946.146)
Ostali troškovi		(3.399.119)	(3.164.578)
Vrijednosno usklađenje i rezerviranja		(1.155.254)	(313.447)
Ostali poslovni rashodi		(873.189)	(670.908)
Poslovni rashodi	RA-1	(43.122.498)	(45.732.432)
Neto poslovni prihodi (PR-1 minus RA-1)		2.287.636	279.378
Financijski prihodi	PR-2	327.192	279.585
Financijski rashodi	RA-2	(4.347.844)	(8.753.181)
Neto financijski rashodi (PR-2 minus RA-2)		(4.020.652)	(8.473.596)
UKUPNO PRIHODI		45.737.328	46.291.395
UKUPNO RASHODI		(47.470.342)	(54.485.613)
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		(1.733.016)	(8.194.218)
Porez na dobit	PD	0	0
(GUBITAK) DOBIT FINACIJSKE GODINE	GFG	(1.733.016)	(8.194.218)
Ostala sveobuhvatna dobit (gubitak)	OSD		
Promjene reval. rezervi (nekretnina, oprema)		0	0
Aktuarski dobici po mirovinskim plan definiranih primanja		0	0
Nerealizirani dobici financ. imovine raspoložive za prodaju		0	0
Dobici/gubici od instrumenta zaštite novčanog toka		0	0
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
Ukupni sveobuhvatni gubitak (GFG+OSD)	USG	(1.733.016)	(8.194.218)
Pripisano:			
Imateljima glavnice matice		(905.936)	(4.389.479)
Manjinskom interesu		(827.080)	(3.804.739)
SVEOBUHVAATNI GUBITAK FINACIJSKE GODINE	GFG	(1.733.016)	(8.194.218)

Bilješke na stranicama 8 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na 31.12.2013. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2013. kuna	2012. kuna
<u>AKTIVA</u>			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	A-9		
- nabavna vrijednost		305.990.481	309.561.586
- akumulirana amortizacija		(118.253.507)	(114.331.754)
Neotpisana vrijednost dugotrajne imovine		187.736.974	195.229.832
OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nematerijalna imovina	A-9	0	4.273
Dugoročna ulaganja	A-7	0	0
Dugoročna potraživanja	A-8	0	0
Ukupno dugotrajna imovina		187.736.974	195.234.105
KRA TKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	A-1	2.584.141	3.001.927
Potraživanja od kupaca	A-2	3.127.306	2.848.998
Ostala potraživanja	A-3	149.678	222.388
Financijska imovina	A-4	0	3.300.000
Novac	A-5	7.091.353	157.683
Plaćeni troškovi bud.razd. i nedospj. prihod	A-6	0	104.052
Ukupno kratkotrajna imovina		12.952.478	9.635.048
<u>UKUPNA AKTIVA</u>		200.689.452	204.869.153

Bilješke na stranicama 8 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.12.2013. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2013. kuna	2012. kuna
<u>PASIVA</u>			
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	P-9	128.229.300	128.229.300
Preostala glavnica	P-9		
- ostale rezerve		4.668	4.668
- revalorizacijske rezerve		0	0
Prenijeti gubitak		(49.832.453)	(41.638.235)
Gubitak financijske godine	GFG	(1.733.016)	(8.194.218)
Ukupno kapital i rezerve		76.668.499	78.401.515
DUGOTRAJNE OBVEZE			
Obveze po osnovi zajmova	P-7	50.862.915	41.978.805
Ostale dugotrajne obveze	P-7	0	8.299.484
Dugotrajna rezerviranja za rizike i troškove	P-8	0	0
Ukupno dugotrajne obveze		50.862.915	50.278.289
KRA TKOTRAJNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima	P-2	12.689.992	13.910.234
Obveze za poreze i doprinose	P-3	10.381.541	2.400.957
Financijske obveze	P-4	47.424.367	46.879.151
Obveze prema zaposlenima	P-5	1.020.514	1.568.767
Ostale obveze	P-5	1.660.014	1.542.600
Tekuće dospijće dugotrajnih obveza	P-7	0	9.791.436
Odgodeno plaćanje troškova i budući prihod	P-6	1.610	96.204
Ukupno kratkoročne obveze		73.158.038	76.189.349
<u>UKUPNA PASIVA</u>		200.689.452	204.869.153

Bilješke na stranicama 8 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

Opis	Dionički kapital	Pričuve	Revaloriz. pričuve	Dobit/ gubitak	Zadržana dobit prenet gubitak	Ukupno
Stanje 01.01.2012.	128.229.300	4.668	0	(11.220.927)	(30.417.308)	86.595.733
Prijenos gubitka 2011.			0	11.220.928	(11.220.928)	0
Gubitak 2012.				(8.194.218)		(8.194.218)
Stanje 31.12.2012.	128.229.300	4.668	0	(8.194.217)	(41.638.236)	78.401.515
Stanje 01.01.2013.	128.229.300	4.668	0	(8.194.217)	(41.638.236)	78.401.515
Prijenos gubitka 2012.			0	8.194.217	(8.194.217)	0
Gubitak 2013.				(1.733.016)		(1.733.016)
Stanje 31.12.2013.	128.229.300	4.668	0	(1.733.016)	(49.832.453)	76.668.499

Bilješke na stranicama 8 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2013. godine

	2013. kuna	2012. kuna
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit / gubitak nakon poreza	(1.733.016)	(8.194.218)
Amortizacija	5.597.909	5.946.146
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	417.786	103.655
Smanjenje (povećanje) kratkotrajnih potraživanja	(205.598)	736.802
Smanjenje (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja	104.052	15.880
Povećanje (smanjenje) kratkotrajnih obveza	6.309.503	(5.399.320)
Povećanje (smanjenje) dugotrajnih rezerviranja	0	0
Povećanje (smanjenje) prihoda budućih razdoblja	(94.594)	(28.929)
Povećanje (smanjenje) gubitka iznad visine kapitala	0	0
Novac (korišten) pribavljen u poslovnim aktivnostima	10.396.042	(6.819.984)
NOVČANI TIJEKOVI IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	0	0
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	1.899.222	(400.776)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	0	0
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	3.300.000	(3.300.000)
Novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	5.199.222	(3.700.776)
NOVČANI TIJEKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Isplata dividendi	0	0
Povećanje (smanjenje) kapitala	0	0
Povećanje (smanjenje) dugotrajnih obveza s osnove kredita	8.884.110	(4.064.280)
Povećanje (smanjenje) ostalih dugotrajnih obveza	(8.299.484)	0
Povećanje (smanjenje) kratkotrajnih obveza s osnove zajmova	(9.246.220)	14.557.286
Novac pribavljen u financijskim aktivnostima	(8.661.594)	10.493.006
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NOVCA	6.933.670	(27.754)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	157.683	185.435
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	7.091.353	157.683

Bilješke na stranicama 8 do 30 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

III BILJEŠKE UZ FINANIJSKI IZVJEŠTAJ

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

1 OSNIVANJE DRUŠTVA

HTP KORČULA d.d. Korčula, Put brodograditelja bb, osnovano je statusnom promjenom, pretvorbom po rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj 01-02/92-06/1181 od 29. lipnja 1994. godine. Osnivačka skupština društva i upis društva u trgovački registar obavljen je u 1995. godini. Temeljni kapital društva utvrđen je u vrijednosti 40.873.000,00 DEM koji je podijeljen na 408.730 dionica.

Nominalni iznos dionice u 1997. godini smanjen je sa 370,83 kuna na 300,00 kuna, čime je i temeljni kapital društva smanjen sa iznosa od 151.924.941,00 kuna na 122.619.000,00 kuna, a razlika je prenijeta u rezerve društva iz kojih je pokriven gubitak u poslovanju za 1994., 1995. i 1996. godinu. Društvo je u 1997. godini pretvorilo obaveze u iznosu 6.562.000 kuna prema Splitskoj banci d.d. Split u temeljni kapital društva izdavanjem 17.695 dionica serije "B". Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar trgovačkog suda (MBS 060003996) pod brojem Tt-97/2433-3 od 05.03.1998. godine.

Temeljni kapital povećan je u 2004. godini na osnovi rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju klasa UP/I-943-06/04-01/18, ur.broj: 563-03-02/07-2004-3 od 20.04.2004. godine, donijetom u postupku utvrđivanja pravnog statusa nekretnina neprocijenjenih u vrijednosti društvenog kapitala u postupku pretvorbe za iznos od 301.800,00 kuna u naravi zemljišta označena kao k.č.br.913 površine 268 m² i k.č.br. 1003. površine 403m², upisanih u zk. ul 417 k.o. Korčula. Temeljni kapital Društva povećava se izdavanjem 1006 redovnih dionica na ime serije "C" svaka nominalne vrijednosti 300,00 kuna, koje preuzima Hrvatski fond za privatizaciju.

Ovlaštena osoba za zastupanje je gosp. Nikica Šestanović. Društvo nema izdanih prokura i punomoći drugim osobama, a pravo na poduzimanje pravnih radnji od zaposlenika društva dozvoljeno je prema Zakonu o trgovačkim društvima (čl.43.) u granicama poslova koje zaposlenici obavljaju.

Društvo je u 2013. godini zapošljavalo 307 zaposlenika od čega je 132 stalno zaposleni i 175 sezonaca (2012.: 332 zaposlenika od čega je 143 stalno zaposleni i 189 sezonaca).

2 DJELATNOST

HTP KORČULA, Korčula, obavlja sve vrste ugostiteljske i turističke djelatnosti na domaćem i inozemnom tržištu, obavlja komercijalne poslove na ostvarivanju funkcije prometa roba i usluga, obavlja trgovinu na veliko i malo prehrambenim i neprehrambenim proizvodima, te proizvodnju prehrambenih proizvoda.

3 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

HTP KORČULA d.d. nema u vlasništvu ovisnih i pridruženih društava.

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

4 IZJAVA O USKLAĐENOSTI

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja (Odbor), a koji su objavljeni u Narodnim novinama.

Do datuma bilance, Odbor je utvrdio, i u Narodnim novinama objavio Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije br. 1126/2008, bez objave Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja utvrđenih od Europske komisije, objavljenih u službenim listovima Europske unije br. 1293/09, 1171/09, 1165/09, 1164/09, 1142/09, 1136/09, 839/09, 824/09, 636/09, 495/09, 494/09, 480/09, 254/09, 70/09, 69/09, 53/09, 1274/08, 1263/08, 1262/08, 1261/08, 1260/08 kojima su prihvaćene promjene, izmjene i dopune standarda temeljem projekta Odbora za međunarodne računovodstvene standarde iz svibnja 2008. godine. Ove promjene objavljene su i na snazi u Republici Hrvatskoj od 1. siječnja 2010. godine te će biti primijenjene na sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja koja započinju s danom 1. siječnjem 2010. godine. Posljedično, osnovne razlike između okvira financijskog izvještavanja za velike poduzetnike i MSFI utvrđenih od Europske komisije za 2009. godinu su sljedeće:

Promjene standarda:

- MSFI 1 (2008), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda (na snazi 1.07.2009.),
- MSFI 3 (2008), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine),
- MRS 1 (2007), Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 23 (2007), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 27 (2007), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).

Izmjene i dopune standarda:

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009.),
- MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena) (na snazi od 1. srpnja 2009. godine),
- MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje,
- MRS 1/MSFI 7 Reklasifikacija financijske imovine (na snazi za godinu zaključno s 31.12.2008.),

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške,
- MRS 10 Događaji nakon datuma bilance,
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (i konsekventni dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 18 Prihodi,
- MRS 19 Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 20 Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (od 1.01.2009.),
- MRS 28 Ulaganja u povezana društva (i dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanje) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1.01.2009.),
- MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima (i konsekventni dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja - Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 34: Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine,
- MRS 36 Umanjenje vrijednosti imovine (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 38 Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 40 Ulaganja u nekretnine (i konsekventni dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009.),
- MRS 41 Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).

Tumačenja:

- IFRIC 11 MSFI 2 - Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi na snazi od 1. siječnja 2008. Godine – nije bio preveden u Republici Hrvatskoj.),
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesiji usluga (u EU na snazi za 2009. ili 2010. godinu),
- IFRIC 13 Programi očuvanja lojalnosti kupaca (1. srpnja 2008.),
- IFRIC 14 MRS 19 - Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine),
- IFRIC 15 Ugovori o izgradnji nekretnina (1. siječnja 2009., u EU na snazi od 1. siječnja 2010.),
- IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje (1. listopada 2008.),
- IFRIC 17 Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (1. srpnja 2009.),
- IFRIC 18 Prijenos imovine s kupaca Prijenos imovine s kupaca (na dan ili nakon 1. srpnja 2009.).

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

5 RAČUNOVODSTVENI STANDARDI I KONVENCIJE

Financijsko izvješće HTP Korčula d.d. Korčula, pripremljeno je sukladno Konvenciji povijesnog troška u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima i trenutno važećim tumačenjima Stalnog odbora za tumačenja pri Komisiji za međunarodne računovodstvene standarde, te u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Kod sastavljanja financijskih izvještaja za potrebe ovog Izvješća, propisani financijski izvještaj je reklasificiran, a sadržaj i forma prikazivanja su izmijenjeni tako da bliže odražavaju način izvješćivanja prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Sukladno hrvatskim zakonskim propisima, evidencije se vode po funkciji. Provedene su izmjene: grupiranje analitičkih pozicija u šire kategorije.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju financijskih izvještaja HTP Korčula d.d. Korčula, za razdoblje od 01.01. do 31.12.2013. godine, navedene su dalje u tekstu.

5.1 Strane valute

Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što čini funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva. Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

U 2013. godini prosječni mjesečni tečaj je održavan na razini od 7,6 kune za euro, pri čemu je na završni dan 2013. godine zaključen u iznosu 7,637643 kune za euro (2012.: 7,53042 kuna za euro).

5.2 Ulaganja u ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva u kojima će Društvo steći više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način imati kontrolu nad poslovanjem tog subjekta, iskazuju se po trošku sukladno MRS 27 točki 37.a.

5.3 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Sredstva nekretnina, postrojenja i opreme revaloriziraju se u uvjetima značajnije promjene fer vrijednosti. Kada se neki predmet nekretnine, postrojenja i opreme revalorizira, tada treba revalorizirati cjelokupnu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj to sredstvo pripada.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku upotrebe su kako slijede:

Nematerijalna ulaganja	20,00 %
Građevinski objekti	1,11 - 5,00 %
Oprema i namještaj	10,00 - 16,50 %
Prijevozna sredstva i uredska oprema	10,00 - 16,50 %

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale prihode u računu dobiti i gubitka.

5.4 Nematerijalna imovina

Licence i ostala prava iskazani su po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak licenci i prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

5.5 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednosti imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tijek (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina za koji je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

5.6 Netekuća imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se kao netekuća imovina koja se drži radi prodaje i iskazuje se po knjigovodstvenoj ili fer vrijednosti (umanjenoj za troškove prodaje) ovisno o tome koja je niža, pod uvjetom, da će knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena prije prodajom nego stalnim korištenjem.

5.7 Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

U ovoj kategoriji nalazi se financijska imovina koja je kod početnog priznavanja klasificirana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao dugotrajna imovina ako se njena realizacija ne očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

5.8 Najmovi

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamanine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

5.9 Zalihe

Zalihe materijala, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i trgovačke robe iskazuju se po troškovima kupnje (nabavnim troškovima) ili po neto prodajnoj vrijednosti ovisno o tome koja je niža. Obračun utroška zaliha sirovina i materijala evidentira se po prosječnim ponderiranim cijenama, pa su time i zalihe iskazane po tim cijenama. Sitnim inventarom smatraju se svi predmeti čija je pojedinačna vrijednost manja od 3.500 kuna, rok trajanja duža od godine dana, a nisu iskazani kao osnovna sredstva. Alati, ambalaža, auto gume i sitan inventar otpisuju se po stopi od 100% prilikom davanja u uporabu.

5.10 Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

5.11 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kredite pod stavkom "Kratkoročne obveze".

5.12 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuju dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinak poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

5.13 Posudba

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između pirimitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

5.14 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima.

Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za korištenje privremenih razlika.

5.15 Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fonda iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunavaju.

Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika.

Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Otpremnine

Obveze za otpremnine se priznaju kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih uključuje pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranja za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

5.16 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove priznaju se ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za restrukturiranje odnose se na otpremnine zaposlenih.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmiranje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja održava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

5.17 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za obavljene usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i procijenjena odobrenja.

Prihodi se priznaju kako slijedi:

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

Prihod od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

5.18 Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

5.19 Osnovne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno, prema slijedećim oznakama izvješćivanja iz Računa dobiti i gubitka i Bilance.

PR-1 Poslovni prihodi

Prihodi od prodaje

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Prihodi od alotmanskih usluga na domaćem tržištu	4.305.185	4.190.762
Prihodi od alotmanskih usluga na stranom tržištu	29.004.013	31.626.001
Prihodi od izvanpansionskih usluga	8.883.604	9.002.279
Prihodi od prodaje robe	56	3.993
Prihod od iznajmljivanja	411.493	332.142
Ukupno prihodi od prodaje	42.604.351	45.155.177

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Ostali prihodi

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Prihodi od subvencija, dotacija i potpora	475.613	605.636
Prihod iz prošlih godina, otpis obveza	32.639	233.154
Prihodi od prodaje dugotrajne materijalne imovine	2.245.718	0
Ostali prihodi (kasa skonti i slični prihodi)	51.813	17.843
Ukupno ostali prihodi	2.805.783	856.633

Prihodi od subvencija, dotacija i potpora odnose se na prihode od subvencionirane kamate (RA-2, P-7).

RA-1 Poslovni rashodi

Utrošene sirovine i materijal

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Trošak namirnica, sirovina i materijala	(8.551.559)	(10.315.599)
Utrošena energija	(2.729.504)	(2.890.664)
Nadoknađeni sitni inventar	(413.185)	(593.244)
Ukupno utrošene sirovine i materijal	(11.694.248)	(13.799.507)

Nabavna vrijednost realizirane trgovačke robe iznosi 47 kuna (2012.: 3.643 kune).

Ostali vanjski troškovi

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Troškovi usluga (komunal, voda, čišćenje, zaštita)	(1.958.622)	(1.500.050)
Trošak održavanja	(550.000)	(656.162)
Usluge bilježnika, odvjetnika, revizora i ostalo	(241.899)	(123.212)
Trošak telefona, prijevoza i platni promet	(454.338)	(736.722)
Naknade za bankarske usluge po kreditima	(163.631)	(147.104)
Troškovi ostalih vanjskih usluga	(419.417)	(572.296)
Ukupno ostali vanjski troškovi	(3.787.907)	(3.735.546)

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Rashodi za primanja zaposlenima

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Bruto plaća stalno zaposlenih	(11.097.993)	(11.789.321)
Bruto plaće povremeno zaposlenih	(5.516.832)	(6.309.336)
Ukupno rashodi za primanja zaposlenima	(16.614.825)	(18.098.657)

Amortizacija - obračunana amortizacija za 2013. godinu iznosi 5.597.909 kuna (2012.: 5.946.146 kuna).
Iznos obračunane amortizacije po grupama sredstava dan je pod oznakom izvješćivanja A-9.

Ostali troškovi

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Naknade zaposlenima, prijevoz i drugo	(858.751)	(919.056)
Troškovi reprezentacije, sponzorstva i slično	(150.020)	(180.054)
Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	(1.398.606)	(1.332.128)
Zakupnina	(364.105)	(154.962)
Troškovi reklame	(63.728)	(75.415)
Premije osiguranja	(217.170)	(147.753)
Naknada članovima NO i ostali troškovi	(346.739)	(355.210)
Ukupno ostali troškovi	(3.399.119)	(3.164.578)

Vrijednosno usklađenje i dugotrajna rezerviranja

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca (veza A-2)	(549.112)	(313.447)
Vrijednosno usklađenje zastarjelih i nekurentnih zaliha	(233.742)	0
Dugoročna rezerviranja (neisplaćene naknade radnicima)	(372.400)	0
Ukupno vrijednosno usklađenje i dugotrajna rezerviranja	(1.155.254)	(313.447)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Ostali poslovni rashodi

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Neotpisana vrijednost prodane ili rashodovane dugotrajne imovine	(86.613)	(65.587)
Kazne, penali i naknade štete	(162.982)	(82.611)
Trošak provizija	(492.289)	(435.320)
Ostali rashodi	(151.305)	(87.390)
Ukupno ostali poslovni rashodi	(873.189)	(670.908)

PR-2 Financijski prihodi

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Prihod od kamata	1.540	18.089
Pozitivne tečajne razlike po primljenim kreditima	280	43.673
Pozitivne tečajne razlike iz poslovanja	325.372	217.823
Ukupno financijski prihodi	327.192	279.585

RA-2 Financijski rashodi

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Rashodi od kamata po primljenim kreditima	(2.250.313)	(4.202.250)
Rashodi od zateznih kamata	(1.316.051)	(4.148.834)
Negativne tečajne razlike iz poslovanja	(104.051)	(195.211)
Negativne tečajne razlike po primljenim kreditima	(677.429)	(206.886)
Ukupno financijski rashodi	(4.347.844)	(8.753.181)

U rashodima od kamata po primljenim kreditima nalazi se obračunana kamata po dugoročnim kreditima od HBOR-a koja je u visini od 1,22% i 2,00% godišnje subvencionirana, a za koju je iskazan prihod od subvencija, dotacija i potpora u iznosu 475.613 kuna (2012.: 605.636 kune, veza PR-1). Tečajne razlike iskazane su najvećim dijelom s osnova usklađenja obveza za kredite na završni tečaj.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

PD Porez na dobit

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Dobit (gubitak) prije poreza	(1.733.016)	(8.194.218)
Povećanje dobit (smanjenje gubitak) za nepriznate rashode	1.021.013	669.601
Porezni gubitak 2013. godine	(712.003)	(7.524.617)
Donijeti porezni gubitak iz prethodne godine	(48.178.016)	(51.574.438)
Porezni gubitak za prijenos u slijedeće razdoblje	(48.890.019)	(59.099.055)

Porezna olakšica temeljem poreznog gubitka nije se priznala u ovim financijskim izvještajima.

Sredstva odgođenog poreza na gubitak priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

GFG GUBITAK FINANCIJSKOG RAZDOBLJA

Gubitak iz poslovanja za razdoblje koje je počelo 01.01.2013. godine a završilo 31.12.2013. godine, iznosi 1.733.016 kuna (2012.: 8.194.218 kuna).

Društvo iz poslovanja 2013. godine nema obvezu prema porezu na dobit.

Osnovna zarada (gubitak) po dionici:

	I-XII 2013. kuna	I-XII 2012. kuna
Neto dobit (gubitak)	(1.733.016)	(8.194.218)
Prosječno ponderirani broj dionica tijekom razdoblja	427.431	427.431
Osnovna zarada (gubitak) po dionici	(4,054)	(19,171)

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

A-1 Zalihe

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Materijal u skladištu i rezervni dijelovi	884.342	862.710
Sitni inventar na zalihi	1.682.996	1.876.983
Trgovačka roba	16.803	250.545
Predujmovi za zalihe	0	11.689
Ukupno zalihe	2.584.141	3.001.927

Sitni inventar u upotrebi u iznosu 4.860.623 kune (2012.: 5.023.749 kuna) u cijelosti je otpisan.

A-2 Potraživanja od kupaca

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Potraživanja od kupaca iz zemlje	1.662.302	1.364.859
Potraživanja od kupaca iz inozemstva	4.181.553	3.651.575
Vrijednosno usklađenje potraživanja	(2.716.549)	(2.167.436)
Ukupno potraživanja od kupaca	3.127.306	2.848.998

U 2013. godini povećano je vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca za iznos od 549.112 kuna. Sa stanjem na završni dan 2013. godine iznos vrijednosnog usklađenja odnosi se na kupce u zemlji u iznosu 855.842 kuna (2012: 804.167 kuna), a na kupce iz inozemstva u iznosu 1.860.706 kuna (2012.: 1.363.269 kune).

A-3 Ostala potraživanja

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Potraživanja od zaposlenih	9.524	17.682
Potraživanja od države i drugih institucija	140.154	204.706
Ukupno ostala potraživanja	149.678	222.388

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

A-4 Financijska imovina

Financijsku imovinu čini kratkoročno potraživanje u iznosu 0 kuna (2012.: 3.300.000 kuna).

A-5 Novčana sredstva

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Žiro i tekući račun u banci	1.727.241	41.669
Devizni račun kod banke	5.356.457	106.814
Novčana sredstva u blagajni	7.655	9.200
Ukupno novčana sredstva	7.091.353	157.683

A-9 Dugotrajna imovina

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

	(u kunama, bez lipa)						
	Zemljište	Građevinski objekti	Uređaji i instalacije	In.sr., tran.sr. i ured.opr.	Ostala mat. imovina	UKUPNO	Nemat. imovina
Nabavna vrijednost							
Stanje 01.01. 2013.	64.830.436	185.492.535	26.451.066	30.582.462	2.205.086	309.561.585	5.034.696
Povećanje 2013.	0	0	0	288.751	9.000	297.751	0
Prodaja i rashodov.	(2.130.360)	0	(174.325)	(1.564.170)	0	(3.868.855)	0
Stanje 31.12.2013.	62.700.076	185.492.535	26.276.741	29.307.043	2.214.086	305.990.481	5.034.696
Ispravak vrijednosti							
Stanje 01.01.2013.	0	69.725.628	16.317.376	26.083.663	2.205.086	114.331.753	5.030.423
Amortizacija za 2013.	0	2.878.273	1.653.203	1.060.803	1.356	5.593.635	4.273
Prodaja i rashodov.	0	0	(174.325)	(1.497.556)	0	(1.671.881)	0
Stanje 31.12. 2013.	0	72.603.901	17.796.254	25.646.910	2.206.442	118.253.507	5.034.696
Neot.vrij. 31.12.2013.	62.700.076	112.888.634	8.480.487	3.660.133	7.644	187.736.974	0
Neot.vrij. 01.01.2013.	64.830.436	115.766.907	10.133.690	4.498.799	0	195.229.832	4.273

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Nad nekretninama društva zasnovano je založno - hipotekarno pravo u korist Raiffeisenbank Austria d.d. podružnica Dubrovnik u vrijednosti do iznosa od 25.000.000 EUR-a, u korist Hypo Alpe-Adia Bank u iznosu EUR 1.000.000 i OTP Banke u iznosu 3.636.603 EUR uz zabilježbu ovršivosti tražbine, po kreditima i obavezama iskazanim u oznaci izvješćivanja P-4 i P-7.

Nad nekretninama društva zasnovano je i založno - hipotekarno pravo u korist AUDIO (prije Hrvatski fond za privatizaciju) u iznosu 17.648.653 kuna (obaveze u P-3).

Založno pravo - hipoteka zasnovana je i u korist RH Ministarstvo financija Porezna uprava, Područni ured Dubrovnik u iznosu 6.456.806 kuna za osiguranje obveza iskazanih u oznaci izvješćivanja P-3.

U korist Hrvatskog fonda za privatizaciju (sada AUDIO) uknjiženo je pravo vlasništva na nekretnini uz zabilježbu ovršivosti tražbine za obaveze u iznosu od 2.300.331 kuna iskazane u oznaci izvješćivanja P-4.

P-2 Obveze prema dobavljačima

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Obveze prema dobavljačima iz zemlje	12.659.534	13.882.758
Obveze prema dobavljačima za nefakturiranu robu	30.458	27.478
Ukupno obveze prema dobavljačima	12.689.992	13.910.234

P-3 Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Obveze za poreze koji ne zavise od plaća (PDV i drugo)	130.673	166.408
Obveze za poreze i doprinose glede plaća	645.347	987.660
Obveze po osnovu reprograma poreza i obveza	8.528.533	0
Obveze za ostale doprinose, članarine i naknade	1.056.988	1.246.889
Ukupno obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	10.361.541	2.400.957

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-4 Financijske obveze

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Obveze za primljene zajmove	19.298.984	19.948.984
Obveze za primljene kratkoročne kredite od banaka	10.718.822	11.207.201
Obveze za dospjele anuitete po dugotrajnim kreditima	12.587.840	12.035.211
Obveze za dospjele kamate po kreditima i zajmovima	4.818.721	3.684.610
Ostale obveze	0	3.145
Ukupno financijske obveze	47.424.367	46.879.151

Kratkoročni zajam od Agencije za upravljanje državnom imovinom (AUDIO) u iznosu 19.298.984 kune (2012.: 19.948.984 kuna), primljen je uz kamatnu stopu od 11,5% godišnje na 2.300.331 kuna, uz kamatnu stopu od 9,50% godišnje na 5.148.653 kuna i uz kamatnu stopu od 13,58 % godišnje na 12.500.000 kuna, te osiguranje sa šest bjanko mjenica i zalog na nekretninama.

Obveze za primljene kratkoročne kredite od banaka odnose se na:

- kratkoročni kredit u iznosu 0 kuna (2012.: 534.389 kuna) - okvirni kredit do iznosa od 1.000.000 eura uz kamatu od jednomjesečnog EURIBOR+7,25 p.p. godišnje i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama;
- kredit za pripremu turističke sezone u iznosu 3.818.822 kune (2012.: 3.772.812 kuna), uz kamatu 8,75% godišnje, dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama uz zabilježbu ovršivosti;
- kratkoročni kredit u iznosu 6.900.000 kuna (2012.: 6.900.000 kuna) temeljem ugovora s HAVOR-om za dospjele obveza prema banci uz 4% godišnju kamatu i dane bjanko mjenice, zadužnicu i založno pravo;

Obveze za dospjele anuitete po dugoročnim kreditima iskazane su u oznaci izvješćivanja P-7.

P-5 Ostale obveze

	31.12.2013. kuna	31.12.2012. kuna
Obveze prema zaposlenicima za plaću i naknade	1.020.514	1.568.767
Ostale obveze (boravišna pristojba i dr.)	1.660.014	1.542.600
Ukupno ostale obveze	2.680.528	3.111.367

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-7 Obveze po osnovi dugotrajnih zajmova

Kreditor i partija	Rok vraćanja	Broj rata	Kamatna stopa	Zatezna kamata	Stanje kuna 31.12.2012.	Stanje kuna 31.12.2013.	Dosp.gl. kuna do 31.12.2013	Stanje EUR 31.12.2013.	Osiguranje	Dospijeće 2013. kuna
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
Banka	31.12.2017.	14	2,00 %	ugovor	9.623.275	9.740.631	2.880.513	1.275.345	b.mj.hip	0
Banka	30.06.2017.	13	2,00 %	ugovor	5.808.236	5.879.068	1.931.740	769.749	b.mj.hip	0
Banka	30.06.2017.	16	2,00 %	ugovor	13.749.232	13.916.905	3.429.605	1.822.147	b.mj.hip	0
Banka	30.09.2016.	24	5,50 %	ugovor	10.366.484	10.492.905	3.606.748	1.373.841	b.mj.hip	0
Banka	30.06.2018.	30	5,50 %	ugovor	11.892.092	10.833.406	601.856	1.418.423	b.mj.hip	0
Banka	01.04.2013.	17	7,50 %	ugovor	237.804	0	46.393	0	b.mj.hip	0
Banka	31.01.2013.	25	libor+4 %	ugovor	93.113	0	90.985	0	b.mj.hip	0
Ukupno					51.770.236	50.862.915	12.587.840	6.659.505		0

Upisana založna - hipotekarna prava za osiguranje povrata kredita iskazana su u oznaci izvješćivanja A-9.

Obaveze iz kolone 8. iskazane su u kratkotrajnim financijskim obvezama (oznaka izvješćivanja P-4).

Ostale dugoročne obveze u iznosu 0 kuna (2012.: 8.299.484 kune) odnose se na odobreni reprogram poreznog duga prema rješenju Ministarstva financija u 36 mjesečnih rata od kojih prva dospijeva 23.09.2012. godine, a posljednja 23.08.2015. godine. Obveze su u 2013. godini iskazane kao kratkoročne obveze temeljem predstečajne nagodbe u oznaci izvješćivanja P-3.

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

P-9 Promjene na kapitalu i ostaloj glavnici

U 2013. godini nije bilo promjena na dioničkom kapitalu i ostaloj glavnici. Vlasnička struktura društva na završni dan bilance podijeljena je na slijedeće dioničare :

Dioničari su:	broj dionica	% vlasništva
Državna agencija za osiguranje bankarskih plasmana	214.592	50,21
KD Victoria fond	20.993	4,91
Floričić Tamara	16.733	3,91
Audio (Republika Hrvatska)	8.864	2,07
Mislović Josip	7.105	1,62
Kovačević Ivan	4.565	1,07
Svetina Luka	3.924	0,89
Ostali dioničari	150.655	35,32
Ukupno	427.431	100,00

6 UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

6.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novog toka. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Financijski Sektor Društva. Društvo ne koristi financijske derivatne instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu i potraživanja, upravljanja gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

Rizik promjena deviznih tečajeva

Rizik promjene deviznih tečajeva je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjene tečajeva. Društvo većinom posluje sa domaćim dobavljačima i domaćim i stranim kupcima, pa su većina obveza utvrđene u stranim valutama prema opisima kredita iz P-7 i P-4. Tečajne razlike kod pretvaranja stranih sredstava plaćanja u kune uključene su u račun dobiti i gubitka kako nastaju.

**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

Rizik kamatnih stopa

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo ima kreditne obveze prema Bankama po fiksnim stopama ili stopama vezanim uz EURIBOR, što ne izlaže Društvo riziku promjene tržišnih kamatnih stopa, a detalji o kamatnim stopama objavljeni su u oznaci izvješćivanja P-7 i P-4.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana koja sudjeluje u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze i time uzrokovati gubitak drugoj strani. Ne postoji značajan rizik naplate potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Postojeća potraživanja su redovno praćena od strane Uprave. Ispravak vrijednosti za sumnjiva potraživanja se tromjesječno procjenjuje i mijenja ako je potrebno.

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema koncentraciju kreditnog rizika. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti koji se smatra rizikom financiranja, je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Društvo planira i stalno prati kretanje novčanih sredstava. Cilj društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Financijski sektor redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

Društvo je pristupilo predstečajnoj nagodbi sukladno posebnom zakonu - daljnji opis u bilješci 11. Događaji nakon proteka godine..

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su novac i novčani ekvivalenti, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijanja ovih financijskih instrumenata. Iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, uključujući i rezerviranja, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

7 KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa obveza u slijedećoj financijskoj godini.

7.1 Ostala dugoročna primanja zaposlenih

U skladu s Zakonom o radu, Društvo osigurava zaposlenicima pravo na otpremnine i jubilarne nagrade. Aktuarska kalkulacija nije primjenjena za troškove otpremnina prema zaposlenicima u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 19: "Naknade zaposlenicima", i Društvo nema kvalificiran iznos potrebnih rezerviranja.

8 NAKNADE ČLANOVIMA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Društvo nije imalo isplata s osnove dionica kroz račun dobiti i gubitka, te kroz kapital članovima Uprave i Nadzornog odbora.

9 SUDSKI SPOROVI

Protiv Društva nema značajnih sudskih sporova.

10 POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo nema potencijalnih obveza koje bi trebalo objaviti.

11 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo je u posljednjem tromjesječju 2012. godine pristupilo postupku predstečajne nagodbe po posebnom Zakonu, koja je dovršena u 2013. godini a postala pravomoćna u siječnju 2014. godine. Predstečajnom nagodbom društvo je uspostavilo primjerenu likvidnost i sposobnost podmirenja obveza po dospjećima, te smanjilo buduće financijske rashode.

U slijedećem prikazu daju se efekti predstečajne nagodbe na financijsko stanje društva na 31.12.2013. godine. Osim navedenog, nema značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane financijske izvještaje na završni dan 2013. godine i za 2013. godinu.

Prikaz predstečajnih efekata otpisa i prijenosa u kapital dijela obveza društva

AKTIVA	Iskazano 31.12.2013.	Obveze u predstečajnoj	Otpis u predstečaj.	Prilagodbe u kapital i drugo	Prilagođeno 31.12.2013.
Neotpisana vrijed. mater. imov.	187.736.974				187.736.974
Ostala materijalna imovina	0				0
Nematerijalna imovina	0				0
Odgođena porezna imovina	0				0
Ukupno dugotrajna imovina	187.736.974	0	0	0	187.736.974
Novac	7.091.353				2.584.141
Potraživanja od kupaca	3.127.306				3.127.306
Ostala potraživanja	149.678				149.678
Financijska imovina	0				0
Zalihe	2.584.141				7.091.353
Plać. tr. bud. razd. i ned. prihodi	0				0
Ukupno kratkotrajna imovina	12.952.478	0	0	0	12.952.478
UKUPNA AKTIVA	200.689.452	0	0	0	200.689.452
PASIVA					
KRATKOTRAJNE OBVEZE					
Obveze prema dobavljačima	7.656.119	8.505.077	(3.593.405)	(2.834.325)	1.228.389
Obveze za porez, dopr. MFPU	10.361.541	10.012.646	(4.230.343)	(3.504.426)	2.626.772
Država i državna poduzeća	6.409.120	6.409.120	(2.707.853)	(2.243.189)	1.458.078
Obveze prema zaposlenima	1.020.514	2.297.398			1.020.514
Odg.plać.troš. i budući prihod	1.610				1.610
Ukupno kratkotrajne obveze	25.448.904	27.224.241	(10.531.601)	(8.581.940)	6.335.363
Obveze za kredite - Raif.bank	61.481.068	61.481.068	(2.349.829)	0	59.131.239
Financijske obveze - CERP	21.055.948	21.055.948	(8.896.138)	(7.369.582)	4.790.228
Obveze za kredite - OTP banka	15.988.641	15.988.641			15.988.641
Obveze za kredite - Hypo banka	46.392	46.392			46.392
Ukupno dugotrajne obveze	98.572.049	98.572.049	(11.245.967)	(7.369.582)	79.956.500
KAPITAL I REZERVE					
Upisani kapital	128.229.300			(106.857.750)	21.371.550
Dokapitalizacija u novcu	0			0	0
Dokapitalizacija iz obveza	0			15.951.450	15.951.450
Kapitalne rezerve	4.668			77.069.921	77.074.589
Zadržana dobit (prenijet gubitak)	(49.832.453)		21.777.568	28.054.885	0
Gubitak razdoblja	(1.733.016)			1.733.016	0
Ukupno kapital i rezerve	76.668.499		21.777.568	15.951.522	114.397.589
UKUPNA PASIVA	200.689.452	125.796.290	0	0	200.689.452

**REVIZIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2012. GODINU**

**HTP KORČULA
dioničko društvo
20260 Korčula, Hrvatska**

Dubrovnik, ožujak 2013. godine

SADRŽAJ:

	strana
I	IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA 1-2
II	FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
 Račun dobiti i gubitka od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine 3
 Bilanca na dan 31.12.2012. godine 4-5
 Izvještaj o promjeni glavnice u 2012. godini 6
 Izvještaj o novčanom tijeku od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine 7
III	BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
 Računovodstvene metode i politike 8-29

Revizorska tvrtka DTTC d.o.o. Varaždin
 Podružnica Dubrovnik, Kneza Branimira 45., Dubrovnik

Upravi i nadzornom odboru
 HTP KORČULA d.d. Korčula

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženog financijskog izvještaja HTP KORČULA, dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i pružanje ostalih usluga, Korčula, Put Brodograditelja bb, i to: Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. godine, Izvještaja o financijskom položaju 31. prosinca 2012. godine, Izvještaja o promjenama kapitala u 2012. godini, Izvještaja o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. godine, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) izdanih od Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB). Odgovornost Uprave uključuje utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom, te odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima zbog prijevara ili pogrešaka, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za klijentovo sastavljanje i fer prikazivanje financijskih izvještaja kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

MIŠLJENJE

PREMA NAŠEM MIŠLJENJU, FINACIJSKI IZVJEŠTAJ HTP KORČULA D.D. KORČULA PRIKAZUJE FER I ISTINITO U SVIM ZNAČAJNIM ODREDNICAMA FINACIJSKO STANJE NA 31.12.2012. GODINE, REZULTATE NJEGOVOG POSLOVANJA I PROMJENE NOVČANIH TIJEKOVA ZA GODINU KOJA JE TADA ZAVRŠILA U SKLADU S MEĐUNARODNIM STANDARDIMA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA.

ISTICANJE PITANJA

Kratkotrajne obveze prelaze raspoloživu kratkotrajnu imovinu za podmirenje kratkotrajnih obveza Društva za iznos od 66.554.301 kuna (2011.: 59.841.176 kuna), te je Društvo u posljednjem tromjesjeću 2012. godine pristupilo postupku predstečajne nagodbe po posebnom Zakonu, koja se nastavila u prvom tromjesjeću 2013. godine i još traje. Očekuje se da će predstečajnom nagodbom društvo uspostaviti primjerenu likvidnost i sposobnost podmirenja obveza po dospelcima, te smanjiti buduće financijske rashode. U slučaju nepostizanja predstečajne nagodbe sa vjerovnicima Društva, postoji neizvjesnost da će društvo biti sposobno nastaviti neograničeno vremensko poslovanje.

Varaždin, 26. ožujak 2013. godine.

Ovlašteni revizor

Slavko Sušić, dipl. oec.




Direktor:

S. Simić, dipl. oec.



II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
od 1.siječnja do 31. prosinca 2012. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2012. kuna	2011. kuna
Prihodi od prodaje		45.155.177	40.843.208
Ostali poslovni prihodi		856.633	1.241.788
Poslovni prihodi	PR-1	46.011.810	42.084.996
Troškovi sirovine i materijala		(13.799.507)	(12.161.324)
Troškovi prodane robe		(3.643)	(5.368)
Ostali vanjski troškovi		(3.735.546)	(3.366.611)
Troškovi zaposlenih		(18.098.657)	(18.026.540)
Amortizacija		(5.946.146)	(6.525.961)
Ostali troškovi		(3.164.578)	(3.216.569)
Vrijednosno usklađenje i rezerviranja		(313.447)	(761.229)
Ostali poslovni rashodi		(670.908)	(678.552)
Poslovni rashodi	RA-1	(45.732.432)	(44.742.154)
Neto poslovni prihodi (PR-1 minus RA-1)		279.378	(2.657.158)
Financijski prihodi	PR-2	279.585	194.342
Financijski rashodi	RA-2	(8.753.181)	(8.758.112)
Neto financijski rashodi (PR-2 minus RA-2)		(8.473.596)	(8.563.770)
UKUPNO PRIHODI		46.291.395	42.279.338
UKUPNO RASHODI		(54.485.613)	(53.500.266)
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		(8.194.218)	(11.220.928)
Porez na dobit	PD	0	0
(GUBITAK) DOBIT FINACIJSKE GODINE	GFG	(8.194.218)	(11.220.928)
Ostala sveobuhvatna dobit (gubitak)	OSD		
Promjene reval. rezervi (nekretnina, oprema)		0	0
Aktuarski dobici po mirovinskim plan definiranih primanja		0	0
Nerealizirani dobici financ. imovine raspoložive za prodaju		0	0
Dobici/gubici od instrumenta zaštite novčanog toka		0	0
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
Ukupni sveobuhvatni gubitak (GFG+OSD)	USG	(8.194.218)	(11.220.928)
Pripisano:			
Imateljima glavnice matice		(4.389.479)	(6.010.827)
Manjinskom interesu		(3.804.739)	(5.210.101)
SVEOBUHVAATNI GUBITAK FINACIJSKE GODINE	GFG	(8.194.218)	(11.220.928)

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.12.2012. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2012. kuna	2011. kuna
<u>AKTIVA</u>			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	A-9		
- nabavna vrijednost		309.561.586	310.035.908
- akumulirana amortizacija		(114.331.754)	(109.372.478)
Neotpisana vrijednost dugotrajne imovine		195.229.832	200.663.430
OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nematerijalna imovina	A-9	4.273	116.045
Dugoročna ulaganja	A-7	0	0
Dugoročna potraživanja	A-8	0	0
Ukupno dugotrajna imovina		195.234.105	200.779.475
KRA TKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	A-1	3.001.927	3.105.582
Potraživanja od kupaca	A-2	2.848.998	3.708.770
Ostala potraživanja	A-3	222.388	99.418
Financijska imovina	A-4	3.300.000	0
Novac	A-5	157.683	185.435
Plaćeni troškovi bud.razd. i nedospj. prihod	A-6	104.052	119.932
Ukupno kratkotrajna imovina		9.635.048	7.219.137
<u>UKUPNA AKTIVA</u>		204.869.153	207.998.612

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.12.2012. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2012. kuna	2011. kuna
<u>PASIVA</u>			
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	P-9	128.229.300	128.229.300
Preostala glavnica	P-9		
- ostale rezerve		4.668	4.668
- revalorizacijske rezerve		0	0
Prenijeti gubitak		(41.638.235)	(30.417.309)
Gubitak financijske godine	GFG	(8.194.218)	(11.220.928)
Ukupno kapital i rezerve		78.401.515	86.595.731
DUGOTRAJNE OBVEZE			
Obveze po osnovi zajmova	P-7	41.978.805	50.241.115
Ostale dugotrajne obveze	P-7	8.299.484	4.101.454
Dugotrajna rezerviranja za rizike i troškove	P-8	0	0
Ukupno dugotrajne obveze		50.278.289	54.342.569
KRA TKOTRAJNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima	P-2	13.910.234	15.356.340
Obveze za poreze i doprinose	P-3	2.400.957	5.359.147
Financijske obveze	P-4	46.879.151	29.561.851
Ostale obveze	P-5	3.111.367	4.106.391
Tekuće dospjeće dugotrajnih obveza	P-7	9.791.436	12.551.450
Odgodeno plaćanje troškova i budući prihod	P-6	96.204	125.133
Ukupno kratkoročne obveze		76.189.349	67.060.312
<u>UKUPNA PASIVA</u>		204.869.153	207.998.612

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

Opis	Dionički kapital	Pričuve	Revaloriz. pričuve	Dobit/ gubitak	Zadržana dobit prenijet gubitak	Ukupno
Stanje 01.01.2011.	128.229.300	4.668	0	(12.381.391)	(18.035.918)	97.816.659
Prijenos gubitka 2010.			0	12.381.391	(12.381.391)	0
Gubitak 2011.				(11.220.928)		(11.220.928)
Stanje 31.12.2011.	128.229.300	4.668	0	(11.220.928)	(30.417.309)	86.595.731
Stanje 01.01.2012.	128.229.300	4.668	0	(11.220.927)	(30.417.308)	86.595.733
Prijenos gubitka 2011.			0	11.220.928	(11.220.928)	0
Gubitak 2012.				(8.194.218)		(8.194.218)
Stanje 31.12.2012.	128.229.300	4.668	0	(8.194.217)	(41.638.236)	78.401.515

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2012. godine

	2012. kuna	2011. kuna
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit / gubitak nakon poreza	(8.194.218)	(11.220.928)
Amortizacija	5.946.146	6.525.961
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	103.655	290.812
Smanjenje (povećanje) kratkotrajnih potraživanja	736.802	621.743
Smanjenje (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja	15.880	(117.984)
Povećanje (smanjenje) kratkotrajnih obveza	(5.399.320)	1.417.589
Povećanje (smanjenje) dugotrajnih rezerviranja	0	0
Povećanje (smanjenje) prihoda budućih razdoblja	(28.929)	125.133
Povećanje (smanjenje) gubitka iznad visine kapitala	0	0
Novac (korišten) pribavljen u poslovnim aktivnostima	(6.819.984)	(2.357.674)
NOVČANI TIJEKOVI IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	0	(438.311)
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(400.776)	441.573
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	0	0
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	(3.300.000)	0
Novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	(3.700.776)	3.262
NOVČANI TIJEKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Isplata dividendi	0	0
Povećanje (smanjenje) kapitala	0	0
Povećanje (smanjenje) dugotrajnih obveza s osnove zajmova	(4.064.280)	(7.209.220)
Povećanje (smanjenje) ostalih dugotrajnih obveza	0	0
Povećanje (smanjenje) kratkotrajnih obveza s osnove zajmova	14.557.286	9.648.363
Novac pribavljen u financijskim aktivnostima	10.493.006	2.439.143
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NOVCA	(27.754)	84.731
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	185.435	100.704
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	157.683	185.435

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

1 OSNIVANJE DRUŠTVA

HTP KORČULA d.d. Korčula, Put brodograditelja bb, osnovano je statusnom promjenom, pretvorbom po rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj 01-02/92-06/1181 od 29. lipnja 1994. godine. Osnivačka skupština društva i upis društva u trgovački registar obavljen je u 1995. godini. Temeljni kapital društva utvrđen je u vrijednosti 40.873.000,00 DEM koji je podijeljen na 408.730 dionica.

Nominalni iznos dionice u 1997. godini smanjen je sa 370,83 kuna na 300,00 kuna, čime je i temeljni kapital društva smanjen sa iznosa od 151.924.941,00 kuna na 122.619.000,00 kuna, a razlika je prenijeta u rezerve društva iz kojih je pokriven gubitak u poslovanju za 1994., 1995. i 1996. godinu. Društvo je u 1997. godini pretvorilo obaveze u iznosu 6.562.000 kuna prema Splitskoj banci d.d. Split u temeljni kapital društva izdavanjem 17.695 dionica serije "B". Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar trgovačkog suda (MBS 060003996) pod brojem Tt-97/2433-3 od 05.03.1998. godine.

Temeljni kapital povećan je u 2004. godini na osnovi rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju klasa UP/I-943-06/04-01/18, ur.broj: 563-03-02/07-2004-3 od 20.04.2004. godine, donijetom u postupku utvrđivanja pravnog statusa nekretnina neprocjenjenih u vrijednosti društvenog kapitala u postupku pretvorbe za iznos od 301.800,00 kuna u naravi zemljišta označena kao k.č.br.913 površine 268 m² i k.č.br. 1003. površine 403m², upisanih u zk. ul 417 k.o. Korčula. Temeljni kapital Društva povećava se izdavanjem 1006 redovnih dionica na ime serije "C" svaka nominalne vrijednosti 300,00 kuna, koje preuzima Hrvatski fond za privatizaciju.

Ovlaštena osoba za zastupanje je gosp. Nikica Šestanović. Društvo nema izdanih prokura i punomoći drugim osobama, a pravo na poduzimanje pravnih radnji od zaposlenika društva dozvoljeno je prema Zakonu o trgovačkim društvima (čl.43.) u granicama poslova koje zaposlenici obavljaju.

Društvo je u 2012. godini prosječno imalo 241 zaposlenika od čega je 143 stalno zaposleni i 98 sezonaca (2011.: 234 zaposlenika od čega je 151 stalno zaposleni i 83 sezonaca).

2 DJELATNOST

HTP KORČULA, Korčula, obavlja sve vrste ugostiteljske i turističke djelatnosti na domaćem i inozemnom tržištu, obavlja komercijalne poslove na ostvarivanju funkcije prometa roba i usluga, obavlja trgovinu na veliko i malo prehrambenim i neprehrambenim proizvodima, te proizvodnju prehrambenih proizvoda.

3 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

HTP KORČULA d.d. nema u vlasništvu ovisnih i pridruženih društava.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

4 IZJAVA O USKLAĐENOSTI

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja (Odbor), a koji su objavljeni u Narodnim novinama.

Do datuma bilance, Odbor je utvrdio, i u Narodnim novinama objavio Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije br 1126/2008, bez objave Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja utvrđenih od Europske komisije, objavljenih u službenim listovima Europske unije br. 1293/09, 1171/09, 1165/09, 1164/09, 1142/09, 1136/09, 839/09, 824/09, 636/09, 495/09, 494/09, 460/09, 254/09, 70/09, 69/09, 53/09, 1274/08, 1263/08, 1262/08, 1261/08, 1260/08 kojima su prihvaćene promjene, izmjene i dopune standarda temeljem projekta Odbora za međunarodne računovodstvene standarde iz svibnja 2008. godine. Ove promjene objavljene su i na snazi u Republici Hrvatskoj od 1. siječnja 2010. godine te će biti primijenjene na sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja koja započinju s danom 1. siječnjem 2010. godine. Posljedično, osnovne razlike između okvira financijskog izvještavanja za velike poduzetnike i MSFI utvrđenih od Europske komisije za 2009. godinu su sljedeće:

Promjene standarda:

- MSFI 1 (2008), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda (na snazi 1.07.2009.),
- MSFI 3 (2008), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine),
- MRS 1 (2007), Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 23 (2007), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 27 (2007), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).

Izmjene i dopune standarda:

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009.),
- MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena) (na snazi od 1. srpnja 2009. godine),
- MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje,
- MRS 1/MSFI 7 Reklasifikacija financijske imovine (na snazi za godinu zaključno s 31.12.2008.),

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške,
- MRS 10 Događaji nakon datuma bilance,
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (i konsekventni dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 18 Prihodi,
- MRS 19 Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 20 Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (od 1.01.2009.),
- MRS 28 Ulaganja u povezana društva (i dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanje) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1.01.2009.),
- MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima (i konsekventni dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja - Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 34: Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine,
- MRS 36 Umanjenje vrijednosti imovine (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 38 Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 40 Ulaganja u nekretnine (i konsekventni dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009.),
- MRS 41 Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).

Tumačenja:

- IFRIC 11 MSFI 2 - Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi na snazi od 1. siječnja 2008. Godine – nije bio preveden u Republici Hrvatskoj.),
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesiji usluga (u EU na snazi za 2009. Ili 2010. godinu),
- IFRIC 13 Programi očuvanja lojalnosti kupaca (1. srpnja 2008.),
- IFRIC 14 MRS 19 - Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine),
- IFRIC 15 Ugovori o izgradnji nekretnina (1. siječnja 2009., u EU na snazi od 1. siječnja 2010.),
- IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje (1. listopada 2008.),
- IFRIC 17 Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (1. srpnja 2009.),
- IFRIC 18 Prijenos imovine s kupaca Prijenos imovine s kupaca (na dan ili nakon 1. srpnja 2009.).

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5 RAČUNOVODSTVENI STANDARDI I KONVENCIJE

Financijsko izvješće HTP Korčula d.d. Korčula, pripremljeno je sukladno Konvekciji povijesnog troška u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima i trenutno važećim tumačenjima Stalnog odbora za tumačenja pri Komisiji za međunarodne računovodstvene standarde, te u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Kod sastavljanja financijskih izvještaja za potrebe ovog Izvješća, propisani financijski izvještaj je reklasificiran, a sadržaj i forma prikazivanja su izmijenjeni tako da bliže odražavaju način izvješćivanja prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Sukladno hrvatskim zakonskim propisima, evidencije se vode po funkciji. Provedene su izmjene: grupiranje analitičkih pozicija u šire kategorije.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju financijskih izvještaja HTP Korčula d.d. Korčula, za razdoblje od 01.01. do 31.12.2012. godine, navedene su dalje u tekstu.

5.1 Strane valute

Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što čini funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva. Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

U 2012. godini prosječni mjesečni tečaj je održavan na razini od 7,52 kune za euro, pri čemu je na završni dan 2012. godine zaključen u iznosu 7,546594 kune za euro (2011.: 7,53042 kuna za euro).

5.2 Ulaganja u ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva u kojima će Društvo steći više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način imati kontrolu nad poslovanjem tog subjekta, iskazuju se po trošku sukladno MRS 27 točki 37.a.

5.3 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Sredstva nekretnina, postrojenja i opreme revaloriziraju se u uvjetima značajnije promjene fer vrijednosti. Kada se neki predmet nekretnine, postrojenja i opreme revalorizira, tada treba revalorizirati cjelokupnu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj to sredstvo pripada.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku upotrebe su kako slijede:

Nematerijalna ulaganja	20,00 %
Građevinski objekti	1,11 - 4,00 %
Oprema i namještaj	10,00 - 16,50 %
Prijevozna sredstva i uredska oprema	10,00 - 16,50 %

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale prihode u računu dobiti i gubitka.

5.4 Nematerijalna imovina

Licence i ostala prava iskazani su po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak licenci i prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

5.5 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadiivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednosti imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tijek (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina za koji je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5.6 Netekuća imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se kao netekuća imovina koja se drži radi prodaje i iskazuje se po knjigovodstvenoj ili fer vrijednosti (umanjenoj za troškove prodaje) ovisno o tome koja je niža, pod uvjetom, da će knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena prije prodajom nego stalnim korištenjem.

5.7 Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

U ovoj kategoriji nalazi se financijska imovina koja je kod početnog priznavanja klasificirana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao dugotrajna imovina ako se njena realizacija ne očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

5.8 Najmovi

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamanine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5.9 Zalihe

Zalihe materijala, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i trgovačke robe iskazuju se po troškovima kupnje (nabavnim troškovima) ili po neto prodajnoj vrijednosti ovisno o tome koja je niža. Obračun utroška zaliha sirovina i materijala evidentira se po prosječnim ponderiranim cijenama, pa su time i zalihe iskazane po tim cijenama. Sitnim inventarom smatraju se svi predmeti čija je pojedinačna vrijednost manja od 3.500 kuna, rok trajanja duža od godine dana, a nisu iskazani kao osnovna sredstva. Alati, ambalaža, auto gume i sitan inventar otpisuju se po stopi od 100% prilikom davanja u uporabu.

5.10 Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknativog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

5.11 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kredite pod stavkom "Kratkoročne obveze".

5.12 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjenoj za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuju dioničku glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinak poreza na dobit, uključena je u glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5.13 Posudba

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između pirimitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

5.14 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima.

Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za korištenje privremenih razlika.

5.15 Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fonda iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunavaju.

Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Otpremnine

Obveze za otpremnine se priznaju kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih uključuje pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranja za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

5.16 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove priznaju se ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za restrukturiranje odnose se na otpremnine zaposlenih.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmiranje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja održava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

5.17 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za obavljene usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i procijenjena odobrenja.

Prihodi se priznaju kako slijedi:

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

Prihod od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

5.18 Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

5.19 Osnovne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno, prema slijedećim oznakama izvješćivanja iz Računa dobiti i gubitka i Bilance.

PR-1 Poslovni prihodi

Prihodi od prodaje

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Prihodi od alotmanskih usluga na domaćem tržištu	4.190.762	3.833.464
Prihodi od alotmanskih usluga na stranom tržištu	31.626.001	28.346.542
Prihodi od izvanpansionskih usluga	9.002.279	8.337.600
Prihodi od prodaje robe	3.993	6.316
Prihod od iznajmljivanja	332.142	319.286
Ukupno prihodi od prodaje	45.155.177	40.843.208

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Ostali prihodi

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Prihodi od subvencija, dotacija i potpora	605.636	734.895
Prihod iz prošlih godina, otpis obveza	233.154	30.368
Prihodi od prodaje dugotrajne materijalne imovine	0	406.504
Ostali prihodi (kasa skonti i slični prihodi)	17.843	70.021
Ukupno ostali prihodi	856.633	1.241.788

Prihodi od subvencija, dotacija i potpora odnose se na prihode od subvencionirane kamate (RA-2,P-7).

RA-1 Poslovni rashodi

Utrošene sirovine i materijal

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Trošak namirnica, sirovina i materijala	(10.315.599)	(9.228.062)
Utrošena energija	(2.890.664)	(2.554.281)
Nadoknađeni sitni inventar	(593.244)	(378.981)
Ukupno utrošene sirovine i materijal	(13.799.507)	(12.161.324)

Ostali vanjski troškovi

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Troškovi usluga (komunal, voda, čišćenje, zaštita)	(1.500.050)	(1.403.774)
Trošak održavanja	(656.162)	(560.545)
Usluge bilježnika, odvjetnika, revizora i ostalo	(123.212)	(87.302)
Trošak telefona, prijevoza i platni promet	(736.722)	(448.630)
Naknade za bankarske usluge po kreditima	(147.104)	(208.738)
Troškovi ostalih vanjskih usluga	(572.296)	(657.622)
Ukupno ostali vanjski troškovi	(3.735.546)	(3.366.611)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Rashodi za primanja zaposlenima

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Bruto plaća stalno zaposlenih	(11.789.321)	(12.571.288)
Bruto plaće povremeno zaposlenih	(6.309.336)	(5.455.252)
Ukupno rashodi za primanja zaposlenima	(18.098.657)	(18.026.540)

Amortizacija - obračunana amortizacija za 2012. godinu iznosi 5.946.146 kuna (2011.: 6.525.961 kuna). Iznos obračunane amortizacije po grupama sredstava dan je pod oznakom izvješćivanja A-9.

Ostali troškovi

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Naknade zaposlenima, prijevoz i drugo	(919.056)	(897.919)
Troškovi reprezentacije, sponzorstva i slično	(180.054)	(185.779)
Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	(1.332.128)	(1.192.175)
Zakupnina	(154.962)	(167.046)
Troškovi reklame	(75.415)	(164.193)
Premije osiguranja	(147.753)	(185.319)
Naknada članovima NO i ostali troškovi	(355.210)	(424.138)
Ukupno ostali troškovi	(3.164.578)	(3.216.569)

Vrijednosno usklađenje od 313.447 kuna (2011.: 761.229 kuna) odnosi se na usklađenje potraživanja od kupaca (veza A-2).

Ostali poslovni rashodi

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Neotpisana vrijednost prodane ili rashodovane dugotrajne imovine	(65.587)	(81.255)
Kazne, penali i naknade štete	(82.611)	(173.068)
Trošak provizija	(435.320)	(373.529)
Ostali rashodi	(87.390)	(50.700)
Ukupno ostali poslovni rashodi	(670.908)	(678.552)

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

PR-2 Financijski prihodi

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Prihod od kamata	18.089	536
Pozitivne tečajne razlike po primljenim kreditima	43.673	275
Pozitivne tečajne razlike iz poslovanja	217.823	193.531
Ukupno financijski prihodi	279.585	194.342

RA-2 Financijski rashodi

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Rashodi od kamata po primljenim kreditima	(4.202.250)	(4.783.525)
Rashodi od zateznih kamata	(4.148.834)	(2.119.596)
Negativne tečajne razlike iz poslovanja	(195.211)	(167.645)
Negativne tečajne razlike po primljenim kreditima	(206.886)	(1.687.346)
Ukupno financijski rashodi	(8.753.181)	(8.758.112)

U rashodima od kamata po primljenim kreditima nalazi se obračunana kamata po dugoročnim kreditima od HBOR-a koja je u visini od 1,22% i 2,00% godišnje subvencionirana, a za koju je iskazan prihod od subvencija, dotacija i potpora u iznosu 605.636 kuna (2011.: 734.895 kune, veza PR-1).

Tečajne razlike iskazane su najvećim dijelom s osnova usklađenja obveza za kredite na završni tečaj.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

PD Porez na dobit

	I-XII 2012. kuna	I-XII 2011. kuna
Dobit (gubitak) prije poreza	(8.194.218)	(11.220.928)
Povećanje dobit (smanjenje gubitak) za nepriznate rashode	669.601	1.150.121
Porezni gubitak 2011. godine	(7.524.617)	(10.070.807)
Donijeti ukamaćeni porezni gubitak iz prethodne godine	(51.574.438)	(43.340.808)
Porezni gubitak za prijenos u slijedeće razdoblje	(59.099.055)	(53.411.615)

Porezna olakšica temeljem poreznog gubitka nije se priznala u ovim financijskim izvještajima.

Sredstva odgođenog poreza na gubitak priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

GFG GUBITAK FINANIJSKOG RAZDOBLJA

Gubitak iz poslovanja za razdoblje koje je počelo 01.01.2012. godine a završilo 31.12.2012. godine, iznosi 8.194.218 kuna (2011.: 11.220.928 kuna).

Društvo iz poslovanja 2012. godine nema obvezu prema porezu na dobit.

Osnovna zarada (gubitak) po dionici:

	2011. kuna	2011. kuna
Neto dobit (gubitak)	(8.194.218)	(11.220.928)
Prosječno ponderirani broj dionica tijekom razdoblja	427.431	427.431
Osnovna zarada (gubitak) po dionici	(19,171)	(26,252)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

A-1 Zalihe

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Materijal u skladištu i rezervni dijelovi	862.710	896.405
Sitni inventar na zalihi	1.876.983	1.946.943
Trgovačka roba	250.545	250.545
Predumovi za zalihe	11.689	11.689
Ukupno zalihe	3.001.927	3.105.582

Sitni inventar u upotrebi u iznosu 5.023.749 kuna (2011.: 5.060.693 kuna) u cijelosti je otpisan.

A-2 Potraživanja od kupaca

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Potraživanja od kupaca iz zemlje	1.364.859	1.661.624
Potraživanja od kupaca iz inozemstva	3.651.575	3.901.136
Vrijednosno usklađenje potraživanja	(2.167.436)	(1.853.990)
Ukupno potraživanja od kupaca	2.848.998	3.708.770

U 2012. godini povećano je vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca za iznos od 313.447 kuna, a iznos vrijednosnog usklađenja odnosi se na kupce u zemlji u iznosu 804.167 kuna (2011: 601.912 kuna) i kupce iz inozemstva u iznosu 1.363.269 kuna (2011.: 1.252.077 kune).

A-3 Ostala potraživanja

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Potraživanja od zaposlenih	17.682	16.946
Potraživanja od države i drugih institucija	204.706	82.472
Ukupno ostala potraživanja	222.388	99.418

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

A-4 Financijska imovina

Financijsku imovinu čini kratkoročno potraživanje u iznosu 3.300.000 kuna (2011.: 0 kuna) po odobrenoj pozajmici od državne institucije.

A-5 Novčana sredstva

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Žiro i tekući račun u banci	41.669	54.269
Devizni račun kod banke	106.814	103.019
Novčana sredstva u blagajni	9.200	28.147
Ukupno novčana sredstva	157.683	185.435

A-9 Dugotrajna imovina

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

(u kunama, bez lipa)							
	Zemljište	Građevinski objekti	Uređaji i instalacije	In.sr., tran.sr. i ured.opr.	Ostala mat. imovina	UKUPNO	Nemat. imovina
Nabavna vrijednost							
Stanje 01.01. 2012.	64.830.436	185.749.449	26.544.744	30.700.005	2.211.274	310.035.908	5.034.696
Povećanje 2012.	0	0	161.688	304.673	0	466.361	0
Prodaja i rashodov.	0	(256.914)	(255.366)	(422.216)	(6.188)	(940.684)	0
Stanje 31.12.2012.	64.830.436	185.492.535	26.451.066	30.582.462	2.205.086	309.561.585	5.034.696
Ispravak vrijednosti							
Stanje 01.01.2012.	0	68.981.617	14.841.965	25.355.255	2.193.641	109.372.478	4.918.649
Prodaja i rashodov.	0	(203.778)	(255.366)	(409.765)	(6.188)	(875.097)	0
Amortizacija za 2012.	0	2.947.789	1.730.777	1.138.173	17.633	5.834.372	111.774
Stanje 31.12. 2012.	0	69.725.628	16.317.376	26.083.663	2.205.086	114.331.753	5.030.423
Neot.vrij. 31.12.2012.	64.830.436	115.766.907	10.133.690	4.498.799	0	195.229.832	4.273
Neot.vrij. 01.01.2012.	64.830.436	118.767.832	11.702.779	5.344.750	17.633	200.663.430	116.047

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Nad nekretninama društva zasnovano je založno - hipotekarno pravo u korist Raiffeisenbank Austria d.d. podružnica Dubrovnik u vrijednosti do iznosa od 25.000.000 EUR-a, u korist Hypo Alpe-Adia Bank u iznosu EUR 1.000.000 i OTP Banke u iznosu 3.636.603 EUR uz zabilježbu ovršivosti tražbine, po kreditima i obavezama iskazanim u oznaci izvješćivanja P-4 i P-7.

Nad nekretninama društva zasnovano je i založno - hipotekarno pravo u korist AUDIO (prije Hrvatski fond za privatizaciju) u iznosu 17.648.653 kuna (obaveze u P-3).

Založno pravo - hipoteka zasnovana je i u korist RH Ministarstvo financija Porezna uprava, Područni ured Dubrovnik u iznosu 6.456.806 kuna za osiguranje obveza iskazanih u oznaci izvješćivanja P-3.

U korist Hrvatskog fonda za privatizaciju (sada AUDIO) uknjiženo je pravo vlasništva na nekretnini uz zabilježbu ovršivosti tražbine za obveze u iznosu od 2.300.331 kuna iskazane u oznaci izvješćivanja P-4.

P-2 Obveze prema dobavljačima

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Obveze prema dobavljačima iz zemlje	13.882.758	15.328.732
Obveze prema dobavljačima za nefakturiranu robu	27.476	27.608
Ukupno obveze prema dobavljačima	13.910.234	15.356.340

P-3 Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Obveze za poreze koji ne zavise od plaća (PDV i drugo)	166.408	1.477.732
Obveze za poreze i doprinose glede plaća	987.660	2.668.591
Obveze za ostale doprinose, članarine i naknade	1.246.889	1.212.824
Ukupno obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	2.400.957	5.359.147

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-4 Financijske obveze

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Obveze za primljene kratkoročne kredite od banaka	31.156.185	22.017.451
Obveze za dospelje anuitete po dugotrajnim zajmovima	12.035.211	4.964.597
Obveze za dospelje kamate po kreditima	3.684.610	2.308.923
Ostale obveze	3.145	270.880
Ukupno financijske obveze	46.879.151	29.561.851

Obveze za primljene kratkoročne kredite od banaka odnose se na:

- kratkoročni kredit u iznosu 534.389 kuna (2011.: 4.706.512 kuna) - okvirni kredit do iznosa od 1.000.000 eura uz kamatu od jednomjesečnog EURIBOR+7,25 p.p. godišnje i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama;
- kredit za financijsko praćenje u iznosu 0 kuna (2011.: 1.073.175 kuna), uz kamatu šestomjesečni EURIBOR+7,50%, dekurzivno godišnje i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama;
- kredit za pripremu turističke sezone u iznosu 3.772.812 kuna (2011.: 3.765.210 kuna), uz kamatu 8,75% godišnje, dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama uz zabilježbu ovršivosti;
- kratkoročni zajam od Agencije za upravljanje državnom imovinom (AUDIO) u iznosu 19.948.984 kuna (2011.: 4.674.242 kuna), uz kamatnu stopu od 11,5% godišnje na 2.300.331 kuna, uz kamatnu stopu od 9,50% godišnje na 5.148.653 kuna i uz kamatnu stopu od 13,58 % godišnje na 12.500.000 kuna, te osiguranje sa šest bjanko mjenica i zalog na nekretninama;
- kratkoročni kredit u iznosu 6.900.000 kuna (2011.: 6.900.000 kuna) temeljem ugovora s HAVOR-om za dospelje obveza prema banci uz 4% godišnju kamatu i dane bjanko mjenice, zadužnicu i založno pravo;
- kratkoročni kredit u iznosu 0 kuna (2011.: 896.311 kuna) u protuvrijednosti 119.291 eura uz kamatu tromjesečnog EURIBOR+6,5 p.p. i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo uz zabilježbu ovršivosti;

Obveze za dospelje anuitete po dugoročnim kreditima iskazane su u oznaci izvješćivanja P-7.

P-5 Ostale obveze

	31.12.2012. kuna	31.12.2011. kuna
Obveze prema zaposlenicima za plaću i naknade	1.297.827	2.006.596
Druge obveze	1.813.540	2.099.795
Ukupno ostale obveze	3.111.367	4.106.391

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-7 Obveze po osnovi dugotrajnih zajmova

Kreditor i partija	Rok vraćanja	Broj rata	Kamatna stopa	Zatezna kamata	Stanje kuna 31.12.2011.	Stanje kuna 31.12.2012.	Dosp.gl. kuna do 31.12.2012	Stanje EUR 31.12.2012.	Osiguranje	Dospijeće 2012. kuna
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
Banka	31.12.2017	14	2,00 %	ugovor	11.524.662	9.623.275	2.880.513	1.275.345	b.mj.hip	1.924.655
Banka	30.06.2017	13	2,00 %	ugovor	7.084.651	5.808.236	1.931.740	769.749	b.mj.hip	1.290.719
Banka	30.06.2017	16	2,00 %	ugovor	16.008.450	13.749.232	3.429.605	1.822.147	b.mj.hip	2.291.539
Banka	30.09.2016	24	5,50 %	ugovor	13.104.423	10.366.484	3.606.748	1.373.841	b.mj.hip	2.764.396
Banka	30.06.2012	6	eurib+2,75	ugovor	376.521	0	0	0	b.mj.hip	0
Banka	30.06.2018	30	5,50 %	ugovor	12.342.856	11.892.092	0	1.576.025	b.mj.hip	1.189.209
Banka	01.04.2013	17	7,50 %	ugovor	1.150.331	237.804	0	31.515	b.mj.hip	237.804
Banka	31.01.2013	25	libor+4 %	ugovor	1.200.668	93.113	186.604	12.340	b.mj.hip	93.113
Ukupno					62.792.562	51.770.236	12.035.210	6.860.962		9.791.435

Upisana založna - hipotekarna prava za osiguranje povrata kredita iskazana su u oznaci izvješćivanja A-9.

Obaveze iz kolone 8. iskazane su u kratkotrajnim financijskim obvezama (oznaka izvješćivanja P-4).

Ostale dugoročne obveze u iznosu 8.299.484 kuna (2011.: 4.101.454 kune) odnose se na odobreni repogram poreznog duga prema rješenju Ministarstva financija u 36 mjesečnih rata od kojih prva dospijeva 23.09.2012 godine, a posljednja 23.08.2015. godine. Dospjele obveze iskazane su u oznaci izvješćivanja P-3.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-8 Promjene na kapitalu i ostaloj glavnici

U 2012. godini nije bilo promjena na dioničkom kapitalu i ostaloj glavnici. Vlasnička struktura društva na završni dan bilance podijeljena je na slijedeće dioničare :

Dioničari su:	broj dionica	% vlasništva
Državna agencija za osiguranje bankarskih plasmana	214.592	50,21
KD Victoria fond	20.993	4,91
Florić Tamara	16.733	3,91
Audio (Republika Hrvatska)	8.838	2,07
Mislović Josip	6.915	1,62
Kovačević Ivan	4.565	1,07
Svetina Luka	3.824	0,89
Ostali dioničari	150.971	35,32
Ukupno	427.431	100,00

6 UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM

6.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novog toka. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Financijski Sektor Društva. Društvo ne koristi financijske derivatne instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu i potraživanja, upravljanja gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

Rizik promjena deviznih tečajeva

Rizik promjene deviznih tečajeva je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjene tečajeva. Društvo većinom posluje sa domaćim dobavljačima i domaćim i stranim kupcima, pa su većina obveza utvrđene u stranim valutama prema opisima kredita iz P-7 i P-4. Tečajne razlike kod pretvaranja stranih sredstava plaćanja u kune uključene su u račun dobiti i gubitka kako nastaju.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Rizik kamatnih stopa

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo ima kreditne obveze prema Bankama po fiksnim stopama ili stopama vezanim uz EURIBOR, što ne izlaže Društvo riziku promjene tržišnih kamatnih stopa, a detalji o kamatnim stopama objavljeni su u oznaci izvješćivanja P-7 i P-4.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana koja sudjeluje u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze i time uzrokovati gubitak drugoj strani. Ne postoji značajan rizik naplate potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Postojeća potraživanja su redovno praćena od strane Uprave. Ispravak vrijednosti za sumnjiva potraživanja se tromjesečno procjenjuje i mijenja ako je potrebno.

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema koncentraciju kreditnog rizika. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti koji se smatra rizikom financiranja, je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Društvo planira i stalno prati kretanje novčanih sredstava. Cilj društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Financijski sektor redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

Činjenica je da kratkotrajne obveze po financijskim kreditima prelaze raspoloživu kratkotrajnu imovinu za podmirenje tih obveza za iznos od 66.554.301 kuna (2011.: 59.841.176 kuna), te je potrebno obaviti financijsku konsolidaciju u koju svrhu je društvo pristupilo predstečajnoj nagodbi sukladno posebnom zakonu.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su novac i novčani ekvivalenti, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata. Iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, uključujući i rezerviranja, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

7 KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa obveza u slijedećoj financijskoj godini.

7.1 Ostala dugoročna primanja zaposlenih

U skladu sa Zakonom o radu, Društvo osigurava zaposlenicima pravo na isplatu jubilarnih nagrada. U svrhu izračuna sadašnje vrijednosti navedenih primanja, Društvo procjenjuje fluktuaciju zaposlenika na temelju trendova iz prošlosti i procjenjuje adekvatnu diskontnu stopu na temelju tekućih tržišnih uvjeta. U slučaju kad bi se primjenjena diskontna stopa i fluktuacija zaposlenika promijenila za 10%, knjigovodstveni iznos pripadajuće obveze ne bi se značajno razlikovao od iskazanog.

8 NAKNADE ČLANOVIMA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Društvo nije imalo isplata s osnove dionica kroz račun dobiti i gubitka, te kroz kapital članovima Uprave i Nadzornog odbora.

9 SUDSKI SPOROVİ

Protiv Društva nema značajnih sudskih sporova.

10 POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo nema potencijalnih obveza koje bi trebalo objaviti.

11 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo je u posljednjem tromjesjeću 2012. godine pristupilo postupku predstečajne nagodbe po posebnom Zakonu, koja se nastavila u prvom tromjesjeću 2013. godine i još traje. Očekuje se da će predstečajnom nagodbom društvo uspostaviti primjerenu likvidnost i sposobnost podmirenja obveza po dospjećima, te smanjiti buduće financijske rashode.

Osim navedenog, nema značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane financijske izvještaje na završni dan 2012. godine i za 2012. godinu.

**REVIZIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2011. GODINU**

HTP KORČULA
dioničko društvo
20260 Korčula, Hrvatska

Dubrovnik, travanj 2012. godine

SADRŽAJ:

	strana
I IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	1-2
II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ	
... Račun dobiti i gubitka od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine	3
... Bilanca na dan 31.12.2011. godine	4-5
... Izvještaj o promjeni glavnice u 2011. godini	6
... Izvještaj o novčanom tijeku od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine	7
III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	
... Računovodstvene metode i politike	8-29

Revizorska tvrtka DTTC d.o.o. Varaždin
Podružnica Dubrovnik, Kneza Branimira 45., Dubrovnik

Upravi i nadzornom odboru
HTP KORČULA d.d. Korčula

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženog financijskog izvještaja HTP KORČULA, dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i pružanje ostalih usluga, Korčula, Put Brodograditelja bb, i to: Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine, Izvještaja o financijskom položaju 31. prosinca 2011. godine, Izvještaja o promjenama kapitala u 2011. godini, Izvještaja o novčanom tijeku za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Odgovornost uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) izdanih od Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB). Odgovornost Uprave uključuje utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevaram ili pogreškom, te odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima zbog prijevara ili pogrešaka, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za klijentovo sastavljanje i fer prikazivanje financijskih izvještaja kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za osiguravanje osnove za izražavanje našeg mišljenja.

MIŠLJENJE

PREMA NAŠEM MIŠLJENJU, FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ HTP KORČULA D.D. KORČULA PRIKAŽUJE FER I ISTINITO U SVIM ZNAČAJNIM ODREDNICAMA FINANCIJSKO STANJE NA 31.12.2011. GODINE, REZULTATE NJEGOVOG POSLOVANJA I PROMJENE NOVČANIH TIJEKOVA ZA GODINU KOJA JE TADA ZAVRŠILA U SKLADU S MEĐUNARODNIM STANDARDIMA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA.

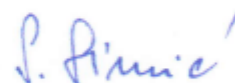
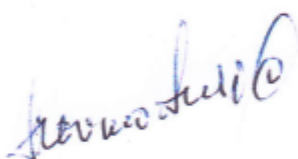
Varaždin, 30. travnja 2012. godine.

Ovlašteni revizor

Slavko Sušić, dipl.oec.

Direktor:

S. Simić, dipl. oec.



DTTC d.o.o
CONSULTING & REVIZIJA
VARAŽDIN

II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
od 1.siječnja do 31. prosinca 2011. godine**

	Oznaka za izvješćivanje	2011. kuna	2010. kuna
Prihodi od prodaje		40.843.208	41.269.368
Ostali poslovni prihodi		1.241.788	968.618
Poslovni prihodi	PR-1	42.084.996	42.237.986
Troškovi sirovine i materijala		(12.161.324)	(11.823.764)
Troškovi prodane robe		(5.368)	(678.505)
Ostali vanjski troškovi		(3.366.611)	(3.991.213)
Troškovi zaposlenih		(18.924.460)	(20.348.948)
Amortizacija		(6.525.961)	(6.875.360)
Ostali troškovi		(2.318.649)	(2.301.035)
Vrijednosno usklađenje i rezerviranja		(761.229)	0
Ostali poslovni rashodi		(678.552)	(668.751)
Poslovni rashodi	RA-1	(44.742.154)	(46.687.576)
Neto poslovni prihodi (PR-1 minus RA-1 do RA-6)		(2.657.158)	(4.449.590)
Financijski prihodi	PR-2	194.342	220.701
Financijski rashodi	RA-7	(8.758.112)	(8.152.502)
Neto financijski rashodi (PR-2 minus RA-7)		(8.563.770)	(7.931.801)
UKUPNO PRIHODI		42.279.338	42.458.687
UKUPNO RASHODI		(53.500.266)	(54.840.078)
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA		(11.220.928)	(12.381.391)
Porez na dobit	PD	0	0
(GUBITAK) DOBIT FINACIJSKE GODINE	GFG	(11.220.928)	(12.381.391)
Ostala sveobuhvatna dobit (gubitak)	OSD		
Promjene reval. rezervi (nekretnina, oprema)		0	0
Aktuarski dobici po mirovinskim plan definiranih primanja		0	0
Nerealizirani dobici financ. imovine raspoložive za prodaju		0	0
Dobici/gubici od instrumenta zaštite novčanog toka		0	0
Porez na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit		0	0
Ukupni sveobuhvatni gubitak (GFG+OSD)	USG	(11.220.928)	(12.381.391)
Pripisano:			
Imateljima glavnice matice		(6.010.827)	(6.632.464)
Manjinskom interesu		(5.210.101)	(5.748.927)
SVEOBUHVAATNI GUBITAK FINACIJSKE GODINE	GFG	(11.220.928)	(12.381.391)

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.12.2011. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2011. kuna	2010. kuna
<u>AKTIVA</u>			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	A-9		
- nabavna vrijednost		310.035.908	312.270.625
- akumulirana amortizacija		(109.372.478)	(104.961.925)
Neotpisana vrijednost dugotrajne imovine		200.663.430	207.308.700
OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nematerijalna imovina	A-9	116.047	0
Dugoročna ulaganja	A-7	0	0
Dugoročna potraživanja	A-8	0	0
Ukupno dugotrajna imovina		200.779.477	207.308.700
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	A-1	3.105.582	3.396.394
Potraživanja od kupaca	A-2	3.708.771	4.301.291
Ostala potraživanja	A-3	99.419	128.642
Financijska imovina	A-4	0	0
Novac	A-5	185.435	100.704
Plaćeni troškovi bud.razd. i nedospj. prihod	A-6	119.932	1.948
Ukupno kratkotrajna imovina		7.219.139	7.928.979
<u>UKUPNA AKTIVA</u>		207.998.616	215.237.679

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.12.2011. godine

	Oznaka za izvješćivanje	2011. kuna	2010. kuna
<u>PASIVA</u>			
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	P-9	128.229.300	128.229.300
Preostala glavica	P-9		
- ostale rezerve		4.669	4.669
- revalorizacijske rezerve		0	0
Prenijeti gubitak		(30.417.309)	(18.035.918)
Gubitak financijske godine	GFG	(11.220.928)	(12.381.391)
Ukupno kapital i rezerve		86.595.732	97.816.660
DUGOTRAJNE OBVEZE			
Obveze po osnovi zajmova	P-7	54.342.569	61.551.789
Dugotrajna rezerviranja za rizike i troškove	P-8	0	0
Ukupno dugotrajne obveze		54.342.569	61.551.789
KRATKOTRAJNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima	P-2	15.356.340	14.774.804
Obveze za poreze i doprinose	P-3	5.359.147	5.848.713
Financijske obveze	P-4	29.561.853	16.673.143
Ostale obveze	P-5	4.106.392	2.780.773
Tekuće dospjeće dugotrajnih obveza	P-7	12.551.450	15.791.797
Odgođeno plaćanje troškova i budući prihod	P-6	125.133	0
Ukupno kratkoročne obveze		67.060.315	55.869.230
<u>UKUPNA PASIVA</u>		207.998.616	215.237.679

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

Opis	Dionički kapital	Pričuve	Revaloriz. pričuve	Dobit/ gubitak	Zadržana dobit prenet gubitak	Ukupno
Stanje 01.01.2010.	128.229.300	4.669	0	(9.864.793)	(8.171.125)	110.198.051
Prijenos gubitka 2009.			0	9.864.793	(9.864.793)	0
Gubitak 2010.				(12.381.391)		(12.381.391)
Stanje 31.12.2010.	128.229.300	4.669	0	(12.381.391)	(18.035.918)	97.816.660
Stanje 01.01.2011.	128.229.300	4.669	0	(12.381.391)	(18.035.918)	97.816.660
Prijenos gubitka 2010.			0	12.381.391	(12.381.391)	0
Gubitak 2011.				(11.220.928)		(11.220.928)
Stanje 31.12.2011.	128.229.300	4.669	0	(11.220.928)	(30.417.309)	86.595.732

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine

	2011. kuna	2010. kuna
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit / gubitak nakon poreza	(11.220.928)	(12.381.391)
Amortizacija	6.525.961	6.875.360
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	290.812	(267.304)
Smanjenje (povećanje) kratkotrajnih potraživanja	621.743	(1.094.439)
Smanjenje (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja	(117.984)	725
Povećanje (smanjenje) kratkotrajnih obveza	1.417.589	5.986.646
Povećanje (smanjenje) dugotrajnih rezerviranja	0	0
Povećanje (smanjenje) prihoda budućih razdoblja	125.133	(2.433)
Povećanje (smanjenje) gubitka iznad visine kapitala	0	0
Novac (korišten) pribavljen u poslovnim aktivnostima	(2.357.674)	(882.836)
NOVČANI TIJEKOVI IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	(438.311)	0
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	441.573	(240.437)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	0	0
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	0	0
Novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	3.262	(240.437)
NOVČANI TIJEKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Isplata dividendi	0	0
Povećanje (smanjenje) kapitala	0	0
Povećanje (smanjenje) dugotrajnih obveza s osnove zajmova	(7.209.220)	(15.278.283)
Povećanje (smanjenje) ostalih dugotrajnih obveza	0	0
Povećanje (smanjenje) kratkotrajnih obveza s osnove zajmova	9.648.363	16.440.881
Novac pribavljen u financijskim aktivnostima	2.439.143	1.162.598
NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NOVCA	84.731	39.325
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	100.704	61.379
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	185.435	100.704

Bilješke na stranicama 8 do 29 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

1 OSNIVANJE DRUŠTVA

HTP KORČULA d.d. Korčula, Put brodograditelja bb, osnovano je statusnom promjenom, pretvorbom po rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj 01-02/92-06/1181 od 29. lipnja 1994. godine. Osnivačka skupština društva i upis društva u trgovački registar obavljen je u 1995. godini. Temeljni kapital društva utvrđen je u vrijednosti 40.873.000,00 DEM koji je podijeljen na 408.730 dionica.

Nominalni iznos dionice u 1997. godini smanjen je sa 370,83 kuna na 300,00 kuna, čime je i temeljni kapital društva smanjen sa iznosa od 151.924.941,00 kuna na 122.619.000,00 kuna, a razlika je prenijeta u rezerve društva iz kojih je pokriven gubitak u poslovanju za 1994., 1995. i 1996. godinu. Društvo je u 1997. godini pretvorilo obaveze u iznosu 6.562.000 kuna prema Splitskoj banci d.d. Split u temeljni kapital društva izdavanjem 17.695 dionica serije "B". Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar trgovačkog suda (MBS 060003996) pod brojem Tt-97/2433-3 od 05.03.1998. godine.

Temeljni kapital povećan je u 2004. godini na osnovi rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju klasa UP/I-943-06/04-01/18, ur.broj: 563-03-02/07-2004-3 od 20.04.2004. godine, donijetom u postupku utvrđivanja pravnog statusa nekretnina neprocjenjenih u vrijednosti društvenog kapitala u postupku pretvorbe za iznos od 301.800,00 kuna u naravi zemljišta označena kao k.č.br.913 površine 268 m² i k.č.br. 1003. površine 403m², upisanih u zk. ul 417 k.o. Korčula. Temeljni kapital Društva povećava se izdavanjem 1006 redovnih dionica na ime serije "C" svaka nominalne vrijednosti 300,00 kuna, koje preuzima Hrvatski fond za privatizaciju.

Ovlaštena osoba za zastupanje društva do 08.11.2011. godine bio je gosp. Jure Vlašić, a odlukom nadzornog odbora od 9.11.2011. godine direktor Društva je gosp. Nikica Šestanović. Društvo nema izdanih prokura i punomoći drugim osobama, a pravo na poduzimanje pravnih radnji od zaposlenika društva dozvoljeno je prema Zakonu o trgovačkim društvima (čl.43.) u granicama poslova koje zaposlenici obavljaju.

Društvo je u 2011. godini prosječno imalo 234 zaposlenika od čega je 151 stalno zaposleni i 83 sezonaca (2010.: 245 zaposlenika od čega je 172 stalno zaposleni i 73 sezonaca).

2 DJELATNOST

HTP KORČULA, Korčula, obavlja sve vrste ugostiteljske i turističke djelatnosti na domaćem i inozemnom tržištu, obavlja komercijalne poslove na ostvarivanju funkcije prometa roba i usluga, obavlja trgovinu na veliko i malo prehrambenim i neprehrambenim proizvodima, te proizvodnju prehrambenih proizvoda.

3 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

HTP KORČULA d.d. nema u vlasništvu ovisnih i pridruženih društava.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

4 IZJAVA O USKLAĐENOSTI

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja (Odbor), a koji su objavljeni u Narodnim novinama.

Do datuma bilance, Odbor je utvrdio, i u Narodnim novinama objavio Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije br 1126/2008, bez objave Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja utvrđenih od Europske komisije, objavljenih u službenim listovima Europske unije br. 1293/09, 1171/09, 1165/09, 1164/09, 1142/09, 1136/09, 839/09, 824/09, 636/09, 495/09, 494/09, 460/09, 254/09, 70/09, 69/09, 53/09, 1274/08, 1263/08, 1262/08, 1261/08, 1260/08 kojima su prihvaćene promjene, izmjene i dopune standarda temeljem projekta Odbora za međunarodne računovodstvene standarde iz svibnja 2008. godine. Ove promjene objavljene su i na snazi u Republici Hrvatskoj od 1. siječnja 2010. godine te će biti primijenjene na sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja koja započinju s danom 1. siječnjem 2010. godine. Posljedično, osnovne razlike između okvira financijskog izvještavanja za velike poduzetnike i MSFI utvrđenih od Europske komisije za 2009. godinu su sljedeće:

Promjene standarda:

- MSFI 1 (2008), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda (na snazi 1.07.2009.),
- MSFI 3 (2008), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine),
- MRS 1 (2007), Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 23 (2007), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 27 (2007), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).

Izmjene i dopune standarda:

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009.),
- MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena) (na snazi od 1. srpnja 2009. godine),
- MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja,
- MRS 1/MSFI 7 Reklasifikacija financijske imovine (na snazi za godinu zaključno s 31.12.2008.),

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške,
- MRS 10 Događaji nakon datuma bilance,
- MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (i konsekventni dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 18 Prihodi,
- MRS 19 Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 20 Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (od 1.01.2009.),
- MRS 28 Ulaganja u povezana društva (i dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanje) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1.01.2009.),
- MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima (i konsekventni dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja - Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 34: Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine,
- MRS 36 Umanjenje vrijednosti imovine (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 38 Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi od 1. siječnja 2009. godine),
- MRS 40 Ulaganja u nekretnine (i konsekventni dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009.),
- MRS 41 Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).

Tumačenja:

- IFRIC 11 MSFI 2 - Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi na snazi od 1. siječnja 2008. Godine – nije bio preveden u Republici Hrvatskoj.),
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesiji usluga (u EU na snazi za 2009. ili 2010. godinu),
- IFRIC 13 Programi očuvanja lojalnosti kupaca (1. srpnja 2008.),
- IFRIC 14 MRS 19 - Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine),
- IFRIC 15 Ugovori o izgradnji nekretnina (1. siječnja 2009., u EU na snazi od 1. siječnja 2010.),
- IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje (1. listopada 2008.),
- IFRIC 17 Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (1. srpnja 2009.),
- IFRIC 18 Prijenos imovine s kupaca Prijenos imovine s kupaca (na dan ili nakon 1. srpnja 2009.).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5 RAČUNOVODSTVENI STANDARDI I KONVENCIJE

Financijsko izvješće HTP Korčula d.d. Korčula, pripremljeno je sukladno Konvenciji povijesnog troška u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima i trenutno važećim tumačenjima Stalnog odbora za tumačenja pri Komisiji za međunarodne računovodstvene standarde, te u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Kod sastavljanja financijskih izvještaja za potrebe ovog Izvješća, propisani financijski izvještaj je reklasificiran, a sadržaj i forma prikazivanja su izmijenjeni tako da bliže odražavaju način izvješćivanja prema Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja. Sukladno hrvatskim zakonskim propisima, evidencije se vode po funkciji. Provedene su izmjene: grupiranje analitičkih pozicija u šire kategorije.

Osnovne računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju financijskih izvještaja HTP Korčula d.d. Korčula, za razdoblje od 01.01. do 31.12.2011. godine, navedene su dalje u tekstu.

5.1 Strane valute

Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što čini funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva. Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

U 2011. godini prosječni mjesečni tečaj je održavan na razini od 7,43 kuna za euro, pri čemu je na završni dan 2011. godine zaključen u iznosu 7,53042 kune za euro (2010.: 7,385173 kuna za euro).

5.2 Ulaganja u ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva u kojima će Društvo steći više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način imati kontrolu nad poslovanjem tog subjekta, iskazuju se po trošku sukladno MRS 27 točki 37.a.

5.3 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira.

Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku upotrebe su kako slijede:

Nematerijalna ulaganja	20,00 %
Građevinski objekti	1,11 - 4,00 %
Oprema i namještaj	10,00 - 16,50 %
Prijevozna sredstva i uredska oprema	10,00 - 16,50 %

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale prihode u računu dobiti i gubitka.

5.4 Nematerijalna imovina

Licence i ostala prava iskazani su po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak licenci i prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

5.5 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadiivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednosti imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tijek (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina za koji je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5.6 Netekuća imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se kao netekuća imovina koja se drži radi prodaje i iskazuje se po knjigovodstvenoj ili fer vrijednosti (umanjenoj za troškove prodaje) ovisno o tome koja je niža, pod uvjetom, da će knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena prije prodajom nego stalnim korištenjem.

5.7 Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

U ovoj kategoriji nalazi se financijska imovina koja je kod početnog priznavanja klasificirana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao dugotrajna imovina ako se njena realizacija ne očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

5.8 Najmovi

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamanine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najmovi iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5.9 Zalihe

Zalihe materijala, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i trgovačke robe iskazuju se po troškovima kupnje (nabavnim troškovima) ili po neto prodajnoj vrijednosti ovisno o tome koja je niža. Obračun utroška zaliha sirovina i materijala evidentira se po prosječnim ponderiranim cijenama, pa su time i zalihe iskazane po tim cijenama. Sitnim inventarom smatraju se svi predmeti čija je pojedinačna vrijednost manja od 3.500 kuna, rok trajanja duža od godine dana, a nisu iskazani kao osnovna sredstva. Alati, ambalaža, auto gume i sitan inventar otpisuju se po stopi od 100% prilikom davanja u uporabu.

5.10 Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

5.11 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kredite pod stavkom "Kratkoročne obveze".

5.12 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuju dioničku glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinak poreza na dobit, uključena je u glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5.13 Posudba

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između pirimitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

5.14 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima.

Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za korištenje privremenih razlika.

5.15 Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fonda iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunavaju.

Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Otpremnine

Obveze za otpremnine se priznaju kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih uključuje pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranja za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

5.16 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, jamstva, garancije i sudske sporove priznaju se ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za restrukturiranje odnose se na otpremnine zaposlenih.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmiranje obveza, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja održava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za izvedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

5.17 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za obavljene usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost i procijenjena odobrenja.

Prihodi se priznaju kako slijedi:

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

Prihod od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

5.18 Raspodjela dobiti

Raspodjela dobiti dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

5.19 Osnovne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno, prema slijedećim oznakama izvješćivanja iz Računa dobiti i gubitka i Bilance.

PR-1 Poslovni prihodi

Prihodi od prodaje

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Prihodi od alotmanskih usluga na domaćem tržištu	3.833.464	3.821.126
Prihodi od alotmanskih usluga na stranom tržištu	28.346.542	27.527.239
Prihodi od izvanpansionskih usluga	8.337.600	8.933.364
Prihodi od prodaje robe	6.316	824.265
Prihod od iznajmljivanja	319.286	163.374
Ukupno prihodi od prodaje	40.843.208	41.269.368

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Ostali prihodi

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Prihodi od subvencija, dotacija i potpora	734.895	868.764
Prihod iz prošlih godina, otpis obveza	30.368	67.802
Prihodi od prodaje dugotrajne materijalne imovine	406.504	0
Ostali prihodi (kasa skonti i slični prihodi)	70.021	32.052
Ukupno ostali prihodi	1.241.788	968.618

Prihodi od subvencija, dotacija i potpora odnose se na prihode od subvencionirane kamate (RA-2,P-7).

RA-1 Poslovni rashodi

Utrošene sirovine i materijal

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Trošak namirnica, sirovina i materijala	(9.228.062)	(8.819.686)
Utrošena energija	(2.554.281)	(2.460.158)
Nadoknađeni sitni inventar	(378.981)	(543.920)
Ukupno utrošene sirovine i materijal	(12.161.324)	(11.823.764)

Ostali vanjski troškovi

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Troškovi usluga (komunal, voda, čišćenje, zaštita)	(1.403.774)	(1.655.045)
Trošak održavanja	(560.545)	(878.292)
Usluge bilježnika, odvjetnika, revizora i ostalo	(87.302)	(106.454)
Trošak telefona, prijevoza i platni promet	(448.630)	(460.574)
Naknade za bankarske usluge po kreditima	(208.738)	(266.880)
Troškovi ostalih vanjskih usluga	(657.622)	(623.968)
Ukupno troškovi usluga	(3.366.611)	(3.991.213)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Rashodi za primanja zaposlenima

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Bruto plaća stalno zaposlenih	(12.571.288)	(14.156.149)
Bruto plaće povremeno zaposlenih	(5.455.252)	(4.930.339)
Naknade zaposlenima, prijevoz i drugo	(897.920)	(1.262.460)
Ukupno rashodi za primanja zaposlenima	(18.924.460)	(20.348.948)

Amortizacija - obračunana amortizacija za 2011. godinu iznosi 6.525.961 kunu (2010.: 6.875.360 kuna). Iznos obračunane amortizacije po grupama sredstava dan je pod oznakom izvješćivanja A-9.

Ostali troškovi

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Troškovi reprezentacije, sponzorstva i slično	(185.779)	(201.487)
Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	(1.192.175)	(1.174.964)
Zakupnina	(167.046)	(220.675)
Troškovi reklame	(164.192)	(180.827)
Premije osiguranja	(185.319)	(167.716)
Naknada članovima NO i ostali troškovi	(424.138)	(355.366)
Ukupno ostali troškovi	(2.318.649)	(2.301.035)

Vrijednosno usklađenje i rezerviranja u iznosu 761.229 kuna odnose se na provedeno vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca iskazano oznaci izvješćivanja A-2.

Ostali poslovni rashodi

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Neotpisana vrijednost prodane ili rashodovane dugotrajne imovine	(81.255)	(43.398)
Kazne, penali i naknade štete	(173.068)	(119.160)
Trošak provizija	(373.529)	(472.324)
Ostali rashodi	(50.700)	(33.869)
Ukupno ostali poslovni rashodi	(678.552)	(668.751)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

PR-2 Financijski prihodi

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Prihod od kamata	536	3.709
Pozitivne tečajne razlike po primljenim kreditima	275	4.311
Pozitivne tečajne razlike iz poslovanja	193.531	212.681
Ukupno financijski prihodi	194.342	220.701

RA-2 Financijski rashodi

	I-XII 2011. kuna	I-XII 2010. kuna
Rashodi od kamata po primljenim kreditima	(4.783.525)	(5.099.770)
Rashodi od zateznih kamata	(2.119.596)	(1.489.142)
Negativne tečajne razlike iz poslovanja	(167.645)	(131.943)
Negativne tečajne razlike po primljenim kreditima	(1.687.346)	(1.431.647)
Ukupno financijski rashodi	(8.758.112)	(8.152.502)

U rashodima od kamata po primljenim kreditima nalazi se obračunana kamata po dugoročnim kreditima od HBOR-a koja je u visini od 1,22% i 2,00% godišnje subvencionirana, a za koju je iskazan prihod od subvencija, dotacija i potpora u iznosu 734.895 kuna (2010.: 868.763 kune, veza PR-1).

Tečajne razlike iskazane su najvećim dijelom s osnova usklađenja obveza za kredite na završni tečaj.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

PD Porez na dobit

	31.12.2011.	31.12.2010.
	kuna	kuna
Dobit (gubitak) prije poreza	(11.220.928)	(12.381.391)
Povećanje dobit (smanjenje gubitak) za nepriznate rashode	1.150.121	384.949
Porezni gubitak 2011. godine	(10.070.807)	(11.996.442)
Donijeti ukamaćeni porezni gubitak iz prethodne godine	(43.340.808)	(31.930.962)
Porezni gubitak za prijenos u slijedeće razdoblje	(53.411.615)	(43.927.404)

Porezna olakšica temeljem poreznog gubitka nije se priznala u ovim financijskim izvještajima.

Sredstva odgođenog poreza na gubitak priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Obveznik poreza koji u roku od pet godina ne ostvari oporezivu osnovicu poreza na dobit gubi pravo na odbitak poreznog gubitka.

GFG GUBITAK FINANCIJSKOG RAZDOBLJA

Gubitak iz poslovanja za razdoblje koje je počelo 01.01.2011. godine a završilo 31.12.2011. godine, iznosi 11.220.928 kuna (2010.: 12.381.391 kuna).

Društvo iz poslovanja 2011. godine nema obvezu prema porezu na dobit.

Osnovna zarada (gubitak) po dionici:

	2011.	2010.
	kuna	kuna
Neto dobit (gubitak)	(11.220.928)	(12.381.391)
Prosječno ponderirani broj dionica tijekom razdoblja	427.431	427.431
Osnovna zarada (gubitak) po dionici	(26,252)	(28,967)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

A-1 Zalihe

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Materijal u skladištu	745.932	729.577
Rezervni dijelovi	150.473	161.440
Sitni inventar na zalihi	1.946.943	2.215.052
Trgovačka roba	250.545	278.636
Predumovi za zalihe	11.689	11.689
Ukupno zalihe	3.105.582	3.396.394

Sitni inventar u upotrebi u iznosu 5.060.693 kune (2010.: 5.251.076 kuna) u cijelosti je otpisan kod stavljanja u upotrebu.

A-2 Potraživanja od kupaca

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Potraživanja od kupaca iz zemlje	1.661.624	1.675.857
Potraživanja od kupaca iz inozemstva	3.901.136	3.718.194
Vrijednosno usklađenje potraživanja	(1.853.989)	(1.092.760)
Ukupno potraživanja od kupaca	3.708.771	4.301.291

U 2011. godini povećano je vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca u iznosu 761.229 kuna za potraživanja iz 2009. i ranijih godina koja nisu utužena. Iskazano vrijednosno usklađenje potraživanja u iznosu 1.853.989 kuna odnosi se na vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu 601.912 kuna (2010: 331.886 kuna) i kupce iz inozemstva u iznosu 1.252.077 kuna (2010.: 760.874 kune).

A-3 Ostala potraživanja

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Potraživanja od zaposlenih	16.946	27.111
Potraživanja od države i drugih institucija	82.473	101.531
Ukupno ostala potraživanja	99.419	128.642

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

A-5 Novčana sredstva

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Žiro i tekući račun u banci	54.269	17.044
Devizni račun kod banke	103.019	76.136
Novčana sredstva u blagajni	28.147	7.524
Ukupno novčana sredstva	185.435	100.704

A-9 Dugotrajna imovina

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazuju se prema promjenama:

(u kunama, bez lipa)

	Zemljište	Građevinski objekti	Uređaji i instalacije	In.sr., tran.sr. i ured.opr.	Ostala mat. imovina	UKUPNO	Nemat. imovina
Nabavna vrijednost							
Stanje 31. prosinac 2010.	64.830.436	186.728.393	26.693.810	31.806.712	2.211.274	312.270.625	4.064.311
Prijenos nemat. imovine	0	(970.385)	0	0	0	(970.385)	970.385
Stanje 1. siječnja 2011.	64.830.436	185.758.008	26.693.810	31.806.712	2.211.274	311.300.240	5.034.696
Povećanje 2011.	0	0	2.838	75.155	0	77.993	0
Prodaja i rashodovanje	0	(8.559)	(151.904)	(1.181.862)	0	(1.342.325)	0
Stanje 31.12. 2011.	64.830.436	185.749.449	26.544.744	30.700.005	2.211.274	310.035.908	5.034.696
Ispravak vrijednosti							
Stanje 31. prosinac 2010.	0	64.337.662	13.232.405	25.223.783	2.168.075	104.961.925	4.064.311
Prijenos nemat. imovine	0	(532.074)	0	0	0	(532.074)	532.074
Stanje 1. siječnja 2011.	0	63.805.588	13.232.405	25.223.783	2.168.075	104.429.851	4.596.385
Prodaja i rashodovanje	0	(8.559)	(147.105)	(1.105.406)	0	(1.261.070)	0
Amortizacija za 2011.	0	3.184.588	1.756.665	1.236.878	25.566	6.203.697	322.264
Stanje 31.12. 2011.	0	66.981.617	14.841.965	25.355.255	2.193.641	109.372.478	4.918.649
Neotp. vrij. 31.12.2011.	64.830.436	118.767.832	11.702.779	5.344.750	17.633	200.663.430	116.047
Neotp. vrij. 01.01.2011.	64.830.436	121.952.420	13.461.405	6.582.929	43.199	206.870.389	438.311
Neotp. vrij. 31.12.2010.	64.830.436	122.390.731	13.461.405	6.582.929	43.199	207.308.700	0

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Iz vrijednosti građevinskih objekata isknjižena je vrijednost projektne i tehničke dokumentacije koja je u 2011. godini iskazan kao dugotrajna nematerijalna imovina čija sadašnja vrijednost na dan bilance iznosi 116.047 kuna (2010.: 438.311 kuna).

Nad nekretninama društva zasnovano je založno - hipotekarno pravo u korist Raiffeisenbank Austria d.d. podružnica Dubrovnik u vrijednosti do iznosa od 25.000.000 EUR-a, u korist Hypo Alpe-Adia Bank u iznosu EUR 1.000.000 i OTP Banke u iznosu 3.636.603 EUR uz zabilježbu ovršivosti tražbine, po kreditima i obavezama iskazanim u oznaci izvješćivanja P-4 i P-7.

Založno pravo - hipoteka zasnovana je i u korist RH Ministarstvo financija Porezna uprava, Područni ured Dubrovnik u iznosu 6.456.806 kuna za osiguranje obveza iskazanih u oznaci izvješćivanja P-3.

U korist Hrvatskog fonda za privatizaciju uknjiženo je pravo vlasništva na nekretnini uz zabilježbu ovršivosti tražbine za obveze iskazane u oznaci izvješćivanja P-4.

P-2 Obveze prema dobavljačima

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Obveze prema dobavljačima iz zemlje	15.328.732	14.741.390
Obveze prema dobavljačima za nefakturiranu robu	27.608	33.414
Ukupno obveze prema dobavljačima	15.356.340	14.774.804

P-3 Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Obveze za poreze koji ne zavise od plaća (PDV i drugo)	1.477.732	414.225
Obveze za poreze i doprinose glede plaća	2.668.591	4.450.709
Obveze za ostale doprinose, članarine i naknade	1.212.824	983.779
Ukupno obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	5.359.147	5.848.713

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-4 Financijske obveze

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Obveze za primljene kratkoročne kredite od banaka	22.017.451	14.662.570
Obveze za predujmove od kupaca iz inozemstva	119.932	0
Obveze za dospelje otplate reprogama poreza i doprinosa	150.950	0
Obveze za dospelje anuitete po dugoročnim zajmovima	4.964.597	1.180.230
Obveze za dospelje kamate po kreditima	2.308.923	830.343
Ukupno financijske obveze	29.561.853	16.673.143

Obveze za primljene kratkoročne kredite od banaka odnose se na:

- primljeni kratkoročni kredit od banke u iznosu 4.706.512 kuna (2010.: 7.385.173 kuna) - okvirni kredit do iznosa od 1.000.000 eura uz kamatu od jednomjesečnog EURIBOR+7,25 p.p. godišnje i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama;
- primljeni kredit od banke za financijsko praćenje u iznosu 1.073.175 kuna (2010.: 2.584.811 kuna) - kredit primljen uz kamatu od šestomjesečni EURIBOR+7,50%, dekurzivno godišnje i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama;
- primljeni kredit od banke za pripremu turističke sezone u iznosu 3.765.210 kuna (2010.: 3.692.586 kuna), kredit je primljen uz kamatu od 8,75% godišnje promjenjivu i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo na nekretninama uz zabilježbu ovršivosti tražbine;
- primljeni kratkoročni zajam od Agencije za upravljanje državnom imovinom u iznosu 4.674.242 kune (2010.: 1.000.000 kuna) i to zajam u iznosu do 2.300.331 kuna uz kamatnu stopu od 11,5% godišnje i zajam u iznosu 2.373.911 kuna uz kamatnu stopu od 9,50% godišnje za isplatu plaća. Za osiguranje povrata zajmova predano je šest bjanko mjenice i uknjižba prava zaloga na nekretninama uz zabilježbu ovršivosti tražbine;
- primljeni kratkoročni kredit od banke u iznosu 6.900.000 kuna temeljem ugovora s HAVOR-om za dospelje obveza prema banci uz 4% godišnju kamatu i dane bjanko mjenice, zadužnicu i založno pravo;
- primljeni kratkoročni kredit od banke u iznosu 896.311 kuna u protuvrijednosti 119.291 eura uz kamatu tromjesečnog EURIBOR+6,5 p.p. i dane bjanko zadužnice, mjenice i založno pravo uz zabilježbu ovršivosti;

Obveze za dospelje anuitete po dugoročnim kreditima iskazane su u oznaci izvješćivanja P-7.

P-5 Ostale obveze

	31.12.2011. kuna	31.12.2010. kuna
Obveze prema zaposlenicima za plaću i naknade	2.006.596	1.380.184
Druge obveze	2.099.796	1.400.589
Ukupno ostale obveze	4.106.392	2.780.773

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-7 Obveze po osnovi dugotrajnih zajmova

Kreditor i partija	Rok vraćanja	Broj rata	Kamatna stopa	Zatezna kamata	Stanje kuna 31.12.2010.	Stanje kuna 31.12.2011.	Dosp.gl. kuna do 31.12.2011	Stanje EUR 31.12.2011.	Osiguranje	Dospijeće 2012. kuna
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
Banka	31.12.2017	14	2,00 %	ugovor	13.186.103	11.524.662	960.389	1.530.414	b.mj.hip	1.920.777
Banka	30.06.2017	13	2,00 %	ugovor	8.211.276	7.084.651	644.059	940.804	b.mj.hip	1.288.118
Banka	31.12.2011	-	eurib+2,75	ugovor	923.147	0	235.326	0	b.mj.hip	0
Banka	30.06.2017	16	2,00 %	ugovor	17.942.491	16.008.450	1.143.461	2.125.838	b.mj.hip	2.286.921
Banka	30.09.2016	24	5,50 %	ugovor	15.557.278	13.104.423	857.932	1.740.198	b.mj.hip	2.758.826
Banka	30.06.2012	6	eurib+2,75	ugovor	1.107.776	376.521	188.261	50.000	b.mj.hip	376.521
Banka	30.06.2018	30	5,50 %	ugovor	13.967.062	12.342.856	474.725	1.639.066	b.mj.hip	1.898.901
Banka	01.04.2013	17	7,50 %	ugovor	1.973.853	1.150.331	0	152.758	b.mj.hip	913.077
Banka	31.01.2013	25	libor+4 %	ugovor	2.210.258	1.200.668	460.444	159.442	b.mj.hip	1.108.309
Banka	30.06.2011	-	eurib+8 %	ugovor	2.264.342	0	0	0	b.mj.hip	0
Ukupno					77.343.586	62.792.562	4.964.597	8.338.521		12.551.450

Obaveze iz kolone 8. iskazane su u oznaci izvješćivanja P-4. Upisana založna - hipotekarna prava iskazana su u oznaci izvješćivanja A-9.

Ostale dugoročne obveze u iznosu 4.101.454 kune odnose se na odobreni reprogram poreznog duga prema rješenju Ministarstva financija u 30 mjesečnih rata od kojih prva dospijeva 28.08.2011 godine, a posljednja 28.01.2014. godine. Dospjele obveze iskazane su u oznaci izvješćivanja P-4.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

P-8 Promjene na kapitalu i ostaloj glavnici

U 2011. godini nije bilo promjena na dioničkom kapitalu i ostaloj glavnici. Vlasnička struktura društva na završni dan bilance podijeljena je na slijedeće dioničare :

Dioničari su:	broj dionica	% vlasništva
Državna agencija za osiguranje bankarskih plasmana	214.592	50,21
KD Victoria fond	20.993	4,91
Floričić Tamara	16.733	3,91
Hrvatski fond za privatizaciju	14.436	3,38
Mislović Josip	6.809	1,59
Agram brokeri d.d. - Nikolić	6.000	1,40
Kovačević Ivan	5.007	1,17
Ostali dioničari	142.861	33,43
Ukupno	427.431	100,00

6 UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

6.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novog toka. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Financijski Sektor Društva.

Društvo ne koristi financijske derivatne instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu i potraživanja, upravljanja gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

Rizik promjena deviznih tečajeva

Rizik promjene deviznih tečajeva je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjene tečajeva. Društvo većinom posluje sa domaćim dobavljačima i domaćim i stranim kupcima, pa su većina obveza utvrđene u stranim valutama prema opisima kredita iz P-7 i P-4. Tečajne razlike kod pretvaranja stranih sredstava plaćanja u kune uključene su u račun dobiti i gubitka kako nastaju.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Rizik kamatnih stopa

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo ima kreditne obveze prema Bankama po fiksnim stopama ili stopama vezanim uz EURIBOR, što ne izlaže Društvo riziku promjene tržišnih kamatnih stopa, a detalji o kamatnim stopama objavljeni su u oznaci izvješćivanja P-7 i P-4.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana koja sudjeluje u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze i time uzrokovati gubitak drugoj strani. Ne postoji značajan rizik naplate potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Postojeća potraživanja su redovno praćena od strane Uprave. Ispravak vrijednosti za sumnjiva potraživanja se tromjesečno procjenjuje i mijenja ako je potrebno.

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema koncentraciju kreditnog rizika. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti koji se smatra rizikom financiranja, je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Društvo planira i stalno prati kretanje novčanih sredstava. Cilj društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Financijski sektor redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

Činjenica je da kratkotrajne obveze po financijskim kreditima prelaze raspoloživu kratkotrajnu imovinu za podmirenje tih obveza za iznos od 59.841.176 kuna (2010.: 47.940.251 kuna), te je potrebno obaviti financijsku konsolidaciju u koju svrhu je donijeta odluka o prodaji dijela dugotrajne materijalne imovine.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su novac i novčani ekvivalenti, potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijanja ovih financijskih instrumenata. Iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, uključujući i rezerviranja, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

7 KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa obveza u slijedećoj financijskoj godini.

7.1 Ostala dugoročna primanja zaposlenih

U skladu sa Zakonom o radu, Društvo osigurava zaposlenicima pravo na isplatu jubilarnih nagrada. U svrhu izračuna sadašnje vrijednosti navedenih primanja, Društvo procjenjuje fluktuaciju zaposlenika na temelju trendova iz prošlosti i procjenjuje adekvatnu diskontnu stopu na temelju tekućih tržišnih uvjeta. U slučaju kad bi se primijenjena diskontna stopa i fluktuacija zaposlenika promijenila za 10%, knjigovodstveni iznos pripadajuće obveze ne bi se značajno razlikovao od iskazanog.

8 NAKNADE ČLANOVIMA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Društvo nije imalo isplata s osnove dionica kroz račun dobiti i gubitka, te kroz kapital članovima Uprave i Nadzornog odbora.

9 SUDSKI SPOROVİ

Protiv Društva nema značajnih sudskih sporova.

10 POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo nema potencijalnih obveza koje bi trebalo objaviti.

11 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo je u 2010. godini raspisalo natječaj za prodaju dugotrajne imovine i to Hotel Korčula za koje još nije poznat ishod. Osim navedenog, nema značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane financijske izvještaje na završni dan 2011. godine i za 2011. godinu.

20.2. Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nema pro forma financijske informacije.

20.3. Financijski izvještaji

Izdavatelj izrađuje godišnje financijske izvještaje, te su u Registracijskom dokumentu u točki 20.1. priloženi godišnji revidirani izvještaji za 2013., 2012. i 2011. godinu.

20.4. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

20.4.1. Izjava o tome da su povijesne financijske informacije revidirane

Godišnji financijski izvještaji koji su priloženi u Registracijskom dokumentu su revidirani. Osoba odgovorna za reviziju nije odbila obaviti reviziju ili je potpisati.

20.4.2. Naznaka ostalih informacija u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

U Registracijskom dokumentu nema ostalih podataka koje su revidirali revizori.

20.4.3. Financijski podaci koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja

U slučaju da neki financijski podaci u Registracijskom dokumentu nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, označeni su na način da je naveden izvor takvih podataka te su označeni kao nerevidirani podaci.

20.5. Starost posljednjih financijskih informacija

20.5.1. Posljednja godina revidiranih financijskih informacija

Posljednje revidirano financijsko izvješće Izdavatelja je za poslovnu godinu 2013. i prikazano je u ovom Registracijskom dokumentu, u točki 20.1.

20.6. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

U nastavku su priloženi nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treći kvartal 2014. godine.



IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA POSLOVANJE ZA PERIOD SIJEČANJ – RUJAN 2014. GODINE

U periodu od 01. siječnja do 30. rujna 2014. godine u svim smještajnim objektima ostvareno je ukupno 149.236 noćenja što je u odnosu na 2013. godinu kada je ostvareno 163.905 noćenja smanjenje za 9,0%, a u odnosu na plan ostvareno je 18,0% manje noćenja.

Na domaćem tržištu ostvareno je 29.630 noćenja ili 33,2% više u odnosu na 2013. godinu, a na inozemnom tržištu je ostvareno 119.606 noćenja ili 15,6% manje u odnosu na prošlu godinu. U ukupno ostvarenim noćenjima učešće domaćih je ostvareno sa 19,9%, a inozemnih noćenja 80,1%.

Najveće smanjenje broja noćenja ostvareno je za mjesec lipanj, srpanj i rujna, a većim dijelom uzrokovano lošijim popunjavanjem kapaciteta nižeg standarda smještaja sa tržišta Poljske i Češke.

U navedenom periodu po osnovu alotmanskih ugovora je ostvareno ukupno 96.865 noćenja ili 20,0% manje u odnosu na 2013. godinu, noćenja od strane grupa 20.077 ili 15,4% više u odnosu na prošlu godinu i noćenja individualnih gostiju 32.294 ili 28,0% više u odnosu na prošlu godinu.

U strukturi inozemnih noćenja po državama ostvarena su noćenja prema prikazu:

Država	2013.	2014.	Index 2014./2013.
Njemačka	20.751	13.858	66,8
Poljska	25.590	11.005	43,0
Slovenija	16.629	17.472	105,1
Češka	13.533	10.550	78,0
Velika Britanija	13.207	11.770	89,1
BiH	11.670	14.538	124,6
Francuska	8.358	7.353	88,0
Austrija	3.957	2.941	74,3
Ostale države	27.973	30.119	107,7
UKUPNO	141.668	119.606	84,4

Rast broja noćenja ostvaren je sa tržišta Slovenije za 5,1%, BiH 24,6% i ostalih tržišta 7,7%, a najveći pad broja noćenja je sa tržišta Poljske za 57,0%, Njemačke 33,2%, Češke 22,0%, Austrije 25,7% i Francuske 12,0%.

U navedenom periodu po mjesecima je ostvareni slijedeći broj noćenja:

Mjesec	2013.	2014.	Index 2014./2013.	Zauzetost kapaciteta u %	
				2013.	2013.
I-IV	2.585	4.429	171,3		
V	8.227	7.651	93,0	19,51	19,43
VI	25.407	22.522	88,6	54,94	48,93
VII	44.637	38.110	85,4	75,63	69,44
VIII	54.896	54.470	99,2	92,38	91,73
IX	28.153	22.054	78,3	65,37	54,11
UKUPNO	163.905	149.236	91,0		

U smještajnim objektima u ovom periodu su ostvarena slijedeća noćenja:

Hoteli – kamp	2013.	2014.	Index 2014./2013.	Broj dana pune zauzetosti	
				2013.	2014.
MARKO POLO	28.629	28.459	99,4	140	142
LIBURNA	27.003	25.713	95,2	123	119
PARK	23.151	23.944	103,4	89	93
BON REPOS	67.248	55.849	83,0	78	64
KORČULA	3.523	3.409	96,8	100	102
KALAC	14.351	11.862	82,7	/	
UKUPNO	163.905	149.236	91,0	96	90

Od 01. siječnja do 30. rujna 2014. godine ostvaren je ukupni prihod u iznosu od 60.256.364 kune što je u odnosu na isti period u 2013. godini kada je ostvareno 40.229.973 kuna povećanje za 20.026.391 kuna ili za 49,8%.

Poslovni prihodi su ostvareni u iznosu od 38.252.898 kuna što je u odnosu na prošlu godinu smanjenje za 1.906.545 kuna ili 4,8%. Temeljem povećanja stope PDV-a sa 10% na 13% u osnovnim uslugama smještaja ostvaren je manji neto prihod za 905.107 Kn, a u uslugama prodaje hrane i pića manji je neto promet za 188.891 Kn ili ukupno smanjenja prometa po osnovu veće stope PDV-a iznosi 1.093.998 Kn. Bez obzira na navedeno prosječna cijena pansiona u smještajnim objektima iznosila je 216,46 Kn i veća je u odnosu na prošlu godinu za 1,0%.

Ostali prihodi su ostvareni u iznosu od 22.003.466 kuna što je značajno povećanje u odnosu na prošlu godinu kada su iznosili 70.530 Kn.

U strukturi poslovnih prihoda ostvareni su slijedeći prihodi:

Prihodi	2013.	2014.	Indeks 2014./2013.
- od smještaja	22.961.019	21.459.002	93,5
- od hrane	13.511.167	13.195.259	97,7
- od pića	2.776.943	2.610.050	94,0
- od ostalih usluga	910.314	988.587	108,6
UKUPNO	40.159.443	38.252.898	95,2

Poslovni rashodi u ovom periodu su ostvareni u iznosu od 35.202.847 kuna što je u odnosu na prošlu godinu kada su iznosili 33.302.374 kune povećanje za 5,7% ili 1.900.474 kuna.

Poslovni rashodi su ostvareni prema slijedećoj strukturi:

Rashodi	2013.	2014.	Indeks 2014./2013.
- materijalni troškovi	13.292.473	13.293.168	100,0
- troškovi osoblja	13.293.168	14.756.381	111,0
- amortizacija	4.290.300	4.090.050	95,3
- ostali troškovi	2.426.433	3.063.248	126,2
UKUPNO	33.302.374	35.202.847	105,7

U okviru materijalnih troškova ostvareno je smanjenje troškova hrane za 19,1% uslijed manjeg broja noćenja, te smanjenja utroška po obroku, smanjenja troškova energije za 4% bez obzira na rast cijena, povećanja troškova materijala za 13% i troškova otpisa sitnog inventara za 2,3 puta u odnosu na isti period prošle godine.

Troškovi osoblja su povećani u odnosu na prošlu godinu za 11,1%, radi usklađivanja osnovice plaće sa kolektivnim ugovorom, te povećanje stope doprinosa za zdravstvo i rasta poreza po osnovu plaće u naravi, a troškovi amortizacije smanjeni za 4,7% uslijed otpisanosti većeg dijela opreme.

Ostali troškovi poslovanja su u odnosu na prošlu godinu povećani za 26,2%. Financijski rashodi su ostvareni u iznosu od 2.889.341 kuna i u odnosu na prošlu godinu su povećani za 271.675 kuna ili za 10,4%.

U okviru navedenih ostvareni su slijedeći rashodi:

Rashodi	2013.	2014.	Indeks 2014./2013.
Redovne kamate na kredite	1.343.566	2.539.131	189,0
Zatezne kamate	1.253.174	183.572	14,6
Negativne tečajne razlike	20.926	166.638	796,3
UKUPNO	2.617.666	2.889.341	110,4

Iz navedenog pregleda je vidljivo da su redovne kamate na kredite povećane za 1.195.565 Kn ili 89% u odnosu na isti period prošle godine najvećim dijelom iz razloga što u 2013 godini nakon otvaranja postupka predstečajne nagodbe od dana 13.03. Raiffeisen banka kao većinski vjerovnik nije obračunavala kamate.

Zatezne kamate su smanjenje za 1.069.602 Kn u odnosu na isti period prošle godine kao rezultat uredne podmire dospjelih obveza.

Negativne tečajne razlike su povećane za 145.712 Kn, a najvećim dijelom ili 156.285 kn se odnosi na usklađenje kredita na srednji tečaj temeljem valutne klauzule.

U ovom periodu je ostvarena dobit u iznosu od 21.787.608 Kn što je u odnosu na isti period prošle godine kada je iznosila 3.835.813 kn povećanje za 17.951.795 Kn.

Kada se u 2014.godini izuzmu efekti izvanrednih prihoda po osnovu otpisa obveza iz predstečajne nagodbe u iznosu od 21.713.108 Kn onda bi dobit iz operativnog poslovanja iznosila 74.500 kn.

Po izvršenoj provedbi predstečajne nagodbe i izvršenoj dokapitalizaciji od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o. u iznosu od 50 mil.kuna kratkotrajna imovina Društva je u odnosu na 1.siječnja 2014.godine povećana za 45.729.361 Kn i iznosi na dan 30.rujna 58.681.839 Kn.

Temeljem provedenih radnji i postupaka prema sklopljenoj nagodbi kapital Društva je povećan i iznosi na dan 30.rujna 164.407.557 Kn ili 87.739.058 Kn više u odnosu na 1.siječnja 2014.godine.

Dugoročne obveze iznose 73.985.654 Kn, i iste su reprogramirane sa počekom u otplati kredita do polovice 2016.godine.

Kratkoročne obveze su po osnovu djelomičnog otpisa, pretvaranja kratkoročnih kreditnih obveza u dugoročne, te podmire ostatka obveza sukladno sklopljenoj nagodbi smanjene sa iznosa od 73.156.428 Kn 1.siječnja 2014.godine za 67.805.435 Kn i iznose na dan 30.rujna 5.350.993 kn tekućih obveza iz redovnog poslovanja.

Društvo u 2014.godini redovito podmiruje dospjele obveze prema svim vjerovnicima.

U 2014.godini izvršeno je ulaganje u materijalnu imovinu u iznosu od 1.098.019 kn najvećim dijelom u opremu te uređaje i instalacije, te 338.075 Kn u nematerijalnu imovinu prvenstveno u izradu projektne dokumentacije potrebne za obnovu dijela kapaciteta od kraja 2014 do polovice 2015.godine.

Član uprave

Nikica Šestanović

HTP KORČULA
dioničko društvo za ugostiteljstvo,
turizam, ingavnu i pružanje
ostalih usluga
Korčula



Korčula, 20. listopad 2014. godine



HTP KORČULA

DIONIČKO DRUŠTVO ZA UGOSTITELJSTVO, TURIZAM, TRGOVINU I PRUŽANJE OSTALIH USLUGA

- UPRAVA -

IZJAVA OSOBE ODGOVORNE ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA

Na temelju članka 410. st. 2. i članka 407. st. 2. točka 3. i st. 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorna osoba za sastavljanje financijskih izvještaja za treće tromjesečje 2014. godine

član uprave, Nikica Šestanović,
daje slijedeću

IZJAVU

Prema našim najboljim saznanjima skraćeni set financijskih izvještaja, sastavljen uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza te rezultat poslovanja izdavatelja i financijskog položaja.

Izvještaji nisu revidirani.

Nikica Šestanović,

član uprave

HTP KORČULA
dioničko društvo za ugostiteljstvo,
turizam, trgovinu i pružanje
ostalih usluga
Korčula

Korčula, 28. listopada 2014. godine

Razdoblje izvještavanja:

do

30.09.2014

Matični broj (MB) | 03086780

Mesni broj subjekta (MES): 6003996

Osobni identifikacijski broj | 63259199217

Tiskovnik izdavač: **HTP KORČULA d.d.**

Poštanski broj i mesto: | 20260

|KORČULA

Ulica i kućni broj | ŠETALIŠTE FRANA KRŠINIČA 104

Adresa e-pošte: zdradic@hp-korcula.hr

Internet address: www.rast.hr

Šifra i naziv općine/grada: 204 KORČULA

Šifra i naziv županije | 19 | DUBROVAČKO NERETVANSKA

Broj zaposlenih | 290

Konsolidirani izvještaj | NE

Šifra NKD-0 5510

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sedite

MB:

Knjigovodstveni servis

Osoba za kontakt: **ŠESTANOVIĆ NIKICA**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 020/726 - 487

Telefaks: 020726 137

Adresa e-pošte: racun@htp-korcula.hr

Prezime i ime: **NIKICA ŠESTANOVIĆ**

(osoba ovlaštena za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom toku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuzvještaj posloводства.
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

HTP KORČULA
 dioničarska udruga za ugostiteljstvo
 turizam, frigeiju, eniranje
 ostalih usluga
Korčula

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA

stanje na dan 30.09.2014.

Obveznik: HTP KORČULA DD			
Naziv pozicije	ACP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	187.736.974	185.083.019
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	0	338.075
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		338.075
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	187.736.974	184.744.944
1. Zemljište	011	62.700.076	62.700.076
2. Građevinski objekti	012	112.888.633	110.934.449
3. Postrojenja i oprema	013	8.480.487	7.761.414
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	3.660.134	3.261.295
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017		
8. Ostala materijalna imovina	018	7.644	87.710
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	12.952.478	58.681.839
I. ZALIHE (036 do 042)	035	2.584.141	2.742.439
1. Sirovine i materijal	036	2.567.338	2.726.162
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	16.803	16.277
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	3.276.984	10.776.291
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	3.127.306	10.707.236
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	9.524	2.700
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	140.154	66.355
6. Ostala potraživanja	049		
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzeticima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzeticima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056		
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	7.091.353	45.163.109
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	059		28.851
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	200.689.452	243.793.709
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+066+071+072+075+078)	062	76.668.499	164.407.557
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	128.229.300	87.323.000
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	4.668	106.862.418
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	4.668	106.862.418
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-49.832.453	-51.565.469
1. Zadržana dobit	073	580.423	580.423
2. Preneseni gubitak	074	50.412.876	52.145.892
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-1.733.016	21.787.608
1. Dobit poslovne godine	076		21.787.608
2. Gubitak poslovne godine	077	1.733.016	
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	50.862.915	73.985.654
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	50.862.915	73.985.654
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	73.156.428	5.350.993
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	19.298.984	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	10.718.821	419.365
4. Obveze za predujmove	097		28.851
5. Obveze prema dobavljačima	098	12.689.992	1.732.165
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.020.514	1.407.408
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	10.361.541	1.619.423
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	19.056.576	143.781
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA	106	1.610	49.505
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	200.689.452	243.793.709
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.

Obveznik: HTP KORČULA DD

Naziv pozicija	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tranzijesije	Kumulativno	Tranzijesije
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	40.159.443	31.650.240	38.252.898	29.561.803
1. Prihodi od prodaje	112	40.159.443	31.650.240	38.252.898	29.561.803
2. Ostali poslovni prihodi	113				
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	33.302.374	18.220.754	35.202.847	19.034.665
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	13.292.473	9.165.432	13.293.168	8.485.186
a) Troškovi sirovina i materijala	117	10.295.831	7.178.158	9.392.228	6.096.313
b) Troškovi prodane robe	118	47		112	
c) Ostali vanjski troškovi	119	2.996.595	1.987.274	3.900.828	2.389.873
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	13.293.168	6.356.633	14.756.381	7.351.047
a) Neto plaće i nadnice	121	8.560.961	4.031.405	9.993.090	4.323.412
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	2.978.353	1.456.505	3.593.477	1.905.220
c) Doprinosi na plaća	123	1.753.854	868.723	2.169.814	1.122.409
4. Amortizacija	124	4.290.300	1.430.100	4.090.050	1.363.350
5. Ostali troškovi	125	2.426.433	1.268.569	3.063.248	1.834.062
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
e) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	57.342	52.538	240.445	-142.971
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	57.342	52.538	240.445	-142.971
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	2.617.866	291.174	2.869.341	971.894
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.617.866	291.174	2.869.341	971.894
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	13.189	4.035	21.763.021	1.933
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	474.120	335.400	376.568	308.296
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	40.229.973	31.706.813	60.256.364	29.420.465
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	38.394.180	18.847.328	38.468.756	20.314.835
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	3.835.813	12.859.485	21.787.608	9.105.630
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	3.835.813	12.859.485	21.787.608	9.105.630
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	3.835.813	12.859.485	21.787.608	9.105.630
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	3.835.813	12.859.485	21.787.608	9.105.630
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene M57-e)

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	3.835.813	12.859.485	21.787.608	9.105.630
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	3.835.813	12.859.485	21.787.608	9.105.630

DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.

Obveznik: HTP KORČULA DD			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuce razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	3.835.813	21.787.608
2. Amortizacija	002	4.290.300	4.090.050
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	4.770.721	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	18.895	19.043
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	12.915.729	25.896.701
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		31.083.654
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	6.594.492	7.499.307
3. Povećanje zaliha	010	590.652	158.298
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	7.185.144	38.741.259
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	5.730.585	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	12.844.558
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		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	263.560	1.436.094
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	263.560	1.436.094
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	263.560	1.436.094
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		65.951.450
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	65.951.450
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	920.250	13.599.042
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		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	920.250	13.599.042
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	52.352.408
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	920.250	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	4.546.775	38.071.756
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	157.683	7.091.353
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	4.546.775	38.071.756
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	4.704.458	45.163.109

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2014 do 30.09.2014

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	128.229.300	87.323.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	4.668	106.862.418
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-49.832.453	-51.565.469
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	3.835.813	21.787.608
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	82.237.328	164.407.557
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

HTP KORČULA d.d.
KORČULA

Skraćene bilješke uz financijske izvještaje per. 30.09.2014

Društvo HTP Korčula d.d. u ovom izvještajnom razdoblju u odnosu na cijelovite objavljene godišnje izvještaje za 2013. godinu imalo je značajnijih promjena financijskog stanja uslijed provedenog postupka predstečajne nagodbe i izvršavanja obveza temeljem rješenja Trgovačkog suda i provedbe Odluka Skupštine Društva o smanjenju i povećanju kapitala.

U okviru dioničke strukture Društva u ovom periodu je došlo do značajnijih promjena vlasničke strukture po osnovu provedenog smanjenja kapitala i povećanja kapitala po osnovu dokapitalizacije.

U ovom izvještajnom periodu ostvareno je 9,0% noćenja manje u odnosu na isti period prošle godine.

Ukupni prihodi u odnosu na isto razdoblje prošle godine ostvareni su u iznosu od 80,3 mil.kn i značajno su veći u odnosu na prošlu godinu zbog iskazanih izvanrednih prihoda u iznosu od 21,7 mil.kn po osnovu otpisa obveza po provedenoj nagodbi na Trgovačkom sudu.

Poslovni prihodi su u odnosu na prošlu godinu smanjeni su za 4,8%.

Ukupni rashodi su povećani su u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 5,7%.

U okviru rashoda materijalni troškovi su ostvareni na nivou prošle godine, troškovi osoblja su veći za 11,0%, troškovi amortizacije su manji za 4,7%, ostali troškovi su povećani za 26,3%, a financijski rashodi su veći za 10,4% sve usporedno sa istim periodom prošle godine.

U ovom razdoblju je ostvarena dobit u poslovanju u iznosu od 21,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kada je ostvaren dobitak u iznosu od 3,9 mil.kn, a rezultat je izravnog utjecaja visokih vanrednih prihoda po osnovu otpisa obveza po provedenoj predstečajnoj nagodbi.

Nakon provedene dokapitalizacije od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o. te nakon otpisa dijela obveza podmirene su ostale obveze prema vjerovnicima čime su u strukturi obveza značajno smanjene kratkoročne obveze sa 73,1 mil.kn na 5,3 mil.kn, te značajno promijenjena struktura izvora financiranja.

Ostalih bitnijih promjena u stanju Društva u ovom izvještajnom periodu nije bilo.

20.7. Politika u vezi s dividendom

U Izdavatelju ne postoji politika o raspodjeli dividende, već se na raspodjelu dividende primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima.

20.7.1. Isplaćene dividende

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

20.8. Sudski i arbitražni postupci

Temeljni podaci o svim postupcima pred državnom upravom, sudskim ili arbitražnim postupcima koji su mogli ili su imali značajne učinke u bliskoj prošlosti na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja navedeni su u nastavku.

Izdavatelj je proveo u 2014. godini dubinsku analizu zemljišno knjižnog stanja svih nekretnina u svojem vlasništvu ili posjedu.

Neuređeno zemljišno knjižno stanje na manjem dijelu objekata u vlasništvu Izdavatelja nije od materijalnog značaja za nesmetano i redovno obavljanje djelatnosti Izdavatelja, te se isto ogleda uglavnom u neusklađenosti katastra i zemljišnih knjiga.

Izdavatelj usklađuje zemljišno knjižno stanje na slijedeći način:

- Podnijeti zahtjev za legalizaciju nekoliko manjih objekata
- Podnijeti zahtjev RH za ishodenje koncesije nad česticama koje čine Kamp Kalac
- U tijeku priprema za provođenje upisa vlasništva nad ugostiteljskim objektom Gradski Podrum
- U tijeku provođenje usklađenja zemljišno knjižnog stanja u katastru na svim česticama gdje je isto potrebno.
- U tijeku analiza statusa čestica koje su ušle u temeljni kapital Izdavatelja u trenutku pretvorbe, a Društvo ne može ishoditi upis vlasništva.

Pregled sudskih sporova na dan 30.09.2014. godine

1. Tužitelj: HTP KORČULA d.d. Korčula

Tuženik: Amadeo Đani, Žrnovo

Radi: naknada štete (189.937,00 kuna)

Tužba podnesena u 7 mjesecu 2006. godine. Zastupa odvjetnica Radojka Ivanišević iz Splita. Zadnje ročište održano 27. listopada 2014. godine.

2. Tužitelj: Roso Ružica, Korčula

Tuženik: HTP KORČULA d.d. Korčula

Radi: naplate štete (110.000,00 kuna i razlike plaća)

Tužba podnesena u 8 mjesecu 2012. godine. Zastupa odvjetnik Vladimir Depolo iz Korčule. Prema izvješću odvjetnika na narednom ročištu bi postupak trebao biti okončan i donesena presuda. Procjena odvjetnika da će tužiteljica uspjeti u sporu oko 60%. Postoji mogućnost nagodbe.

3. Tužitelj: Kaštelan Neda , Žrnovo

Tuženik: HTP KORČULA d.d. Korčula

Radi: naknade štete (35.600,00 kuna)

Tužba podnesena u 8 mjesecu 2013. godine. Prvo stupanjska presuda donesena je u korist tuženika. Tužitelj je podnio žalbu na presudu.

4. Tužitelj: Meri Mirošević Anzulović, Split

Tuženik: HTP KORČULA d.d. Korčula

1.Tužba podnesena 2009. godine i donesena pravomoćna presuda u svibnju 2014. godine uz nalog tuženiku da tužitelju isplati iznos od 9.727,00 EUR zajedno sa zakonskim zateznim kamatama i naknadu troškova parničnog postupka u iznosu od 5.490 kn.

2. Radi: isplate (864,00 €- kunska protuvrijednost)

Tužba podnesena u 3 mjesecu 2010. godine. Prvo ročište je trebalo biti 7.11.2014. godine. Ovdje se radi o mjesečnom najmu poslovnog prostora. koje je tužitelj utuživao pojedinačno i svojim tužbama uspijevao (najam otkazan 2010 godine). Ročište je odgođeno, čeka se rasprava.

20.9. Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja izdavatelja

Od posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su obavljene revidirane financijske informacije tj. za 2013. godinu, u prvoj polovici 2014.godine uspješnim završetkom postupka predstečajne nagodbe došlo je do značajnih promjena financijskog položaja Društva.

Navedene promjene se ogledavaju u Bilanci iskazanoj pod točkom 20.2. ovog Registracijskog dokumenta i efekte imaju u aktivni na stanju kratkotrajne imovine, te u pasivi u iskazanom kapitalu i obvezama. U niže navedenom pregledu vidi se kroz iskazane stavke poboljšanje stanja imovine i struktura obveza što ukupno značajno popravljja financijski položaj, te omogućava Društvu početak nužno potrebnog investicijskog ciklusa na podizanje standarda i kvalitete dijela smještajnih objekata.

Pozicija	31.12.2013.	30.09.2014.
Dugotrajna imovina	187.736.974	185.083.019
Kratkotrajna imovina	12.952.478	58.681.839
Ukupno imovina	200.689.452	243.793.709
Kapital	76.668.499	164.407.557
Dugoročne obveze	50.862.915	73.985.654
Kratkoročne obveze	73.158.038	5.350.993
Ukupno kapital i obveze	200.689.452	243.793.709

Pored poboljšanja financijskog položaja navedeno će imati i pozitivan utjecaj na poboljšanje tržišnog položaja i nakon početka investicijskog ciklusa poboljšati standard i ujedno se odraziti na segment potražnje za uslugama uključivo kroz povećanje bookinga i pozitivne promjene u cjenovnom smislu.

21. DODATNE INFORMACIJE

21.1. Temeljni kapital

21.1.1. Iznos temeljnog kapitala

Upisani i u cijelosti uplaćeni temeljni kapital Izdavatelja iznosi 87.323.000,00 kuna, podijeljen je na 1.746.460 redovnih dionica na ime, svaka u nominalnoj vrijednosti 50,00 kn, od čega 427.431 dionica oznake HTPK-R-A, te 1.319.029 dionica oznake HTPK-R-B, koju oznaku imaju do uvrštenja u trgovanje na uređenom tržištu.

21.1.2. Dionice koje ne predstavljaju kapital

Ne postoje dionice koje ne predstavljaju kapital.

21.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavatelja.

Izdavatelj nema vlastitih dionica.

21.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa

Ne postoje konvertibilni vrijednosni papiri, zamjenjivi vrijednosni papiri niti vrijednosni papiri s varantima.

21.1.5. Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala

Odobreni temeljni kapital reguliran je Statutom Društva na način da je Uprava Društva ovlaštena, u roku od pet godina od upisa izmjena i dopuna Statuta u sudski registar, uz suglasnost Nadzornog odbora, povećati temeljni kapital Društva, s tim da nominalni iznos predmetnog povećanja temeljnog kapitala ne može prijeći polovinu nominalnog iznosa temeljnog kapitala Društva upisanog u sudski registar u trenutku upisa odredbe Statuta o odobrenom temeljnom kapitalu u sudski registar.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Uprava Društva može, uz suglasnost Nadzornog odbora, isključiti pravo prvenstva pri upisu novih dionica. Dionice se mogu izdati na temelju uplate uloga, te za uloge u stvarima i pravima.

U ovom trenutku nema prava i/ili obveza u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala.

21.1.6. Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose.

Nema informacija o kapitalu.

21.1.7. Povijesni pregled promjena u iznosu temeljnog kapitala

Društvo kao dioničko društvo osnovano je statusnom promjenom, pretvorbom po rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj 01-02/92-06/1181 od 29. lipnja 1994. godine. Osnivačka skupština Društva održana je u srpnju 1995. godine i upis Društva u sudski registar obavljen je 17.01.1996. godine pod br. Tt – 95/624-13. Temeljni kapital Društva utvrđen je u iznosu od 40.873.000,00 DEM, te je podijeljen na 408.730 dionica.

Nominalni iznos dionice u 1997. godini smanjen je sa 370,83 kuna na 300,00 kuna, čime je i temeljni kapital Društva smanjen s iznosa od 151.924.941,00 kuna na iznos od 122.619.000,00 kuna, a razlika je prenijeta u rezerve Društva iz kojih je pokriven gubitak u poslovanju za 1994., 1995. i 1996. godinu. Društvo je u 1997. godini pretvorilo obveze u iznosu od 6.562.000,00 kuna prema Splitskoj banci d.d. Split, u temeljni kapital Društva, izdavanjem 17.695 dionica serije "B". Povećanje temeljnog kapitala upisano je u sudski registar (MBS 060003996) pod brojem Tt-97/2433-3, dana 05.03.1998. godine.

Temeljni kapital Društva povećan je u 2004. godini na osnovi rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju, klasa UP/I-943-06/04-01/18, Ur.broj: 563-03-02/07-2004-3, od 20.04.2004. godine, donesenom u postupku utvrđivanja pravnog statusa nekretnina neprocijenjenih u vrijednosti društvenog kapitala u postupku pretvorbe za iznos od 301.800,00 kuna, u naravi zemljišta označena kao k.č.br.913, površine 268 m² i k.č.br. 1003, površine 403m², upisanih u zk. ul 417 k.o. Korčula. Temeljni kapital Društva povećao se izdavanjem 1.006 redovnih dionica na ime serije "C", svaka nominalne vrijednosti 300,00 kuna, te je iste preuzeo Hrvatski fond za privatizaciju. Navedenim transakcijama temeljni kapital Društva povećan je na iznos od 128.229.300,00 kn, te je temeljni kapital Društva podijeljen na 427.431 dionica nominalne vrijednosti 300,00 kn.

Odlukom Glavne skupštine Društva održane dana 27.01.2014. godine, izvršeno je redovno smanjenje temeljnog kapitala. Temeljni kapital Društva smanjen je radi pokrića gubitka ostvarenog u ranijim razdobljima, te radi unosa preostalih sredstava dobivenih smanjenjem temeljnog kapitala u rezerve Društva s iznosa od 128.229.300,00 kn za iznos od 106.857.750,00 kn, na iznos od 21.371.550,00 kn, smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 300,00 kn za 250,00 kn na 50,00 kn.

Na istoj Skupštini od 27.01.2014. godine donesena je odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva sa iznosa od 21.371.550,00 kn za iznos od najviše 66.016.250,00 kn na iznos od

najviše 87.387.800,00 kn, unosom prava - potraživanja vjerovnika Društva u temeljni kapital i uplatom u novcu od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., OIB 51953618865, Zagreb, Metalčeva 5, sukladno Rješenju Trgovačkog suda Split, Stalna služba u Dubrovniku, posl.br. 7. Stpn 109/2013 o odobrenju predstečajne nagodbe.

U utvrđenom roku za upis dionica unosom prava potraživanja u temeljni kapital od strane vjerovnika Društva ukupno je upisano 319.029 dionica odnosno 99,60% ponuđenih dionica vjerovnicima, čime je temeljni kapital povećan za 15.951.450,00 kn.

U utvrđenom roku je strateški partner uplatio iznos od 50.000.000,00 kn za koji iznos je povećan temeljni kapital izdavanjem 1.000.000 redovnih dionica.

Nakon provedenih promjena temeljni kapital je utvrđen u iznosu od 87.323.000,00 kn i podijeljen je na 1.746.460 redovnih dionica, nominalne vrijednosti 50,00 kn.

21.2. Statut Društva

21.2.1. Opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu

Člankom 3. Statuta propisano je da je svrha Društva obavljanje gospodarske djelatnosti radi ostvarivanja dobiti a člankom 50. Statuta da je Društvo osnovano na neodređeno vrijeme. Ciljevi i namjera Izdavatelja mogu se ogledati u djelatnostima koje Društvo obavlja, a propisane su člankom 8. Statuta:

- * Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane;
- * Pripremanje i usluživanje pića i napitaka;
- * Pružanje usluga smještaja;
- * Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering);
- * Djelatnost turističke agencije;
- * Turističke usluge u nautičkom turizmu;
- * Turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude: seoskom, zdravstvenom, kulturnom, wellness, kongresnom, za mlade, pustolovnom, lovnom, športskom, golf-turizmu, športskom ili rekreacijskom ribolovu na moru, ronilačkom turizmu, športskom ribolovu na slatkim vodama kao dodatna djelatnost u uzgoju morskih ili slatkovodnih riba, rakova i školjaka i dr.;
- * Ostale turističke usluge – iznajmljivanje pribora i opreme za šport i rekreaciju, kao što su sandoline, daske za jedrenje, bicikli na vodi, suncobrani, ležaljke i sl.;
- * Turističke usluge koje uključuju športsko-rekreativne ili pustolovne aktivnosti;
- * Kupnja i prodaja robe;
- * Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu;
- * Zastupanje inozemnih tvrtki;
- * Stručni poslovi prostornog uređenja;
- * Projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina;
- * Nadzor nad gradnjom;
- * Proizvodnja kruha, peciva, svježe tjestenine i kolača;
- * Proizvodnja dvopeka, keksa, trajnih peciva i kolača;
- * Promidžba (reklama i propaganda);

- * Djelatnost organizatora sajmovi, izložbi i kongresa;
- * Priređivanje igara na sreću-igre u casinima;
- * Frizerski saloni i saloni za uljepšavanje;
- * Pranje i kemijsko čišćenje tekstila i krznениh proizvoda;
- * Prijevoz za vlastite potrebe;
- * Djelatnost javnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu;
- * Javni prijevoz u linijskom obalnom pomorskom prometu;
- * Međunarodni linijski pomorski promet;
- * Povremeni prijevoz putnika u obalnom pomorskom prometu;
- * Mjenjački poslovi.

21.2.2. Sažetak odredaba Statuta koji se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Člankom 23. Statuta određeno je da organe Društva čine Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

Člancima 24. do 31. Statuta uređuje se broj, imenovanje i ovlasti, te način zastupanja Uprave Društva.

Upravu Društva čine jedan do pet članova.

Članom Uprave može biti potpuno poslovno sposobna osoba, za koju ne postoje zapreke propisane zakonom za vršenje funkcije člana uprave i uz to mora ispunjavati uvjete koje svojom odlukom može utvrditi Nadzorni odbor Društva

Članovi uprave Društva zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Uprava vodi poslovanje Društva na vlastitu odgovornost, pri čemu je dužna i ovlaštena poduzimati sve radnje i donositi sve odluke koje drži potrebnim za uspješno vođenje poslova Društva.

U sklopu ove zadaće, uprava Društva je dužna, u skladu sa zakonom i ovim statutom, utvrđivati poslovnu politiku Društva, donositi planove u sklopu provođenja utvrđene poslovne politike, utvrđivati organizaciju Društva, voditi operativno poslovanje, voditi poslovne knjige Društva i izvješćivati druge organe Društva, te u sklopu toga donositi potrebne odluke i opće akte, ako to zakonom ili ovim statutom izrijekom nije stavljeno u nadležnost drugoga organa Društva.

Uprava Društva ovlaštena je donijeti ili poduzeti niže navedene odluke, poslove i mjere jedino uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora:

- stjecanje, otuđenje i/ili opterećenje nekretnina Društva,
- osnivanje i prestanak društava i podružnica te stjecanje, otuđenje i/ili opterećenje udjela u drugim društvima u zemlji i u inozemstvu,
- pojedinačne investicije iznad svote koju odredi Nadzorni odbor,
- uzimanje ili davanje kredita ili zajmova,
- davanje i opoziv prokure i trgovačke punomoći,
- plaćanje predujma dividende iz dijela neto dobiti,
- promjene temeljenog kapitala u društvima-kćerima Društva,

- preuzimanje jamstva, garancija i drugih oblika osiguranja,
- druge pravne poslove ili odluke određene zakonom, Statutom ili odlukom Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor ovlašten je Poslovníkom o radu Uprave ili svojom odlukom odrediti i druge odluke, poslove i mjere koje se mogu donijeti ili poduzeti jedino uz suglasnost Nadzornog odbora. Uprava je dužna postupati u skladu s navedenim ograničenjima.

Kada Poslovníkom o radu Uprave nije određeno drugačije ili ako Nadzorni odbor ne donese Poslovnik o radu Uprave, Uprava donosi odluke o vođenju poslova Društva običnom većinom danih glasova članova Uprave, a ako su glasovi pri odlučivanju o tim odlukama jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave.

Uprava društva može, uz suglasnost Nadzornog odbora, dodijeliti i opozvati pravo prokure ili dati trgovačku punomoć, odnosno pisanu punomoć za sklapanje određenih vrsta ugovora i poduzimanje drugih pravnih radnji, odnosno za sklapanje pojedinačno određenih ugovora i poduzimanje pojedinačno određenih radnji u skladu sa svojim ovlastima za zastupanje jednoj ili više osoba, kao i propisati interna ograničenja njihova prava na zastupanje, koja se ne upisuju u trgovački registar. Navedene osobe dužne su se pridržavati se tako propisanih ograničenja.

Nadzorni odbor imenuje i opoziva članove i predsjednika Uprave, te odlučuje o broju članova Uprave.

Mandat članova Uprave traje pet godina i počinje s danom donošenja odluke o imenovanju bez obzira na upis u sudskom registru. Nakon isteka mandata članovi Uprave mogu ponovo biti imenovani, bez ograničenja broja mandata.

U slučaju kada pojedini član ili predsjednik Uprave prestane obavljati poslove prije isteka mandata, Nadzorni odbor može imenovati novog člana odnosno predsjednika Uprave, čiji će mandat trajati do isteka mandata člana odnosno predsjednika Uprave koji je to prestao biti.

Predsjednik Nadzornog odbora u ime Društva sklapa s članovima Uprave ugovore kojima se uređuju njihova prava i obveze s osnova obavljanja funkcije članova Uprave.

Ugovori iz prethodnog stavka sklapaju se na razdoblje jednako dužini imenovanja na funkciju u Upravi.

Član ili predsjednik Uprave mogu dati ostavku u skladu sa zakonom.

Člancima 32. do 38. Statuta uređuje se broj, izbor ili imenovanje, te mandat članova Nadzornog odbora, ovlasti i djelokrug rada Nadzornog odbora, te nagrada članovima Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor Društva se sastoji od pet članova.

Mandat članova Nadzornog odbora traje četiri godine i mogu biti ponovo birani odnosno imenovani.

Mandat člana Nadzornog odbora, izabranom na mjesto člana Nadzornog odbora koji je prestao obnašati dužnost prije isteka mandata, traje do isteka mandata člana na čije mjesto u Nadzornom odboru stupa novoizabrani član.

Članom Nadzornog odbora može biti fizička osoba koja je potpuno poslovno sposobna i za koju ne postoje zakonom određene zapreke za članstvo, te čije znanje, iskustvo te radne i moralne osobine jamče da će uredno obavljati dužnost člana.

Članovi Nadzornog odbora između sebe biraju predsjednika i njegova zamjenika.

Zamjenik zamjenjuje Predsjednika u njegovu odsustvu i ima ovlasti Predsjednika samo kad je on spriječen u obavljanju svoje funkcije.

Članove Nadzornog odbora Društva bira Glavna skupština Društva, a CERP (kao pravni sljednik AUDIO-a i Hrvatskog fonda za privatizaciju) dok je imatelj 20% dionica u Društvu imenuje i opoziva jednog člana u Nadzornom odboru.

Jednog člana Nadzornog odbora imaju pravo imenovati radnici Društva sukladno odredbama posebnog zakona kojim se uređuje rad i radno-pravni odnosi, dok za to postoje uvjeti propisani predmetnim zakonom koji je na snazi.

Osobe predložene za članove Nadzornog odbora koje to postaju po prvi put, dostavit će Glavnoj skupštini pisanu izjavu kojom izjavljuju da su pripravnici obnašati dužnost člana Nadzornog odbora te da za to ne postoje Zakonom propisane prepreke.

Glavna skupština može opozvati člana Nadzornog odbora i prije isteka mandata za koji je izabran.

Nadzorni odbor osobito obavlja sljedeće poslove:

- nadzire vođenje poslova Društva,
- imenuje i opoziva članove i predsjednika Uprave,
- prema potrebi donosi Poslovnik o radu Uprave i Poslovnik o radu Nadzornog odbora,
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru poslovanja Društva,
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu,
- zastupa Društvo prema Upravi Društva,
- daje suglasnost na odluke Uprave društva kada je to propisano zakonom, ovim Statutom ili Poslovnikom o radu Uprave,
- djeluje kao drugostupanjsko tijelo kada je potrebno osigurati dvostupanjsko odlučivanje, a kao prvostupanjsko tijelo se pojavljuje Uprava,
- obavlja druge poslove u skladu sa zakonom i ovim Statutom.

Nadzorni odbor može, ako smatra potrebnim, osnovati i posebne stručne komisije radi priprema odluka koje donosi i nadzora njihova provođenja.

Nadzorni odbor odlučuje na sjednicama koje se sazivaju po potrebi u skladu sa zakonom.

Za održavanje sjednice potrebna je prisutnost većine ukupnog broja članova.

Svaki član Nadzornog odbora ima jedan glas, a odluke se donose većinom danih glasova.

U slučaju jednako podijeljenih glasova smatra se da je donesena odluka za koju je glasovao Predsjednik Nadzornog odbora.

Za svoj rad članovi Nadzornog odbora imaju pravo na naknadu i nagradu prema odluci Glavne skupštine, te pokriće povezanih troškova.

Člancima 39. do 46. Statuta opisuje se način rada Glavne skupštine.

Glavna skupština donosi:

- Statut i njegove izmjene i dopune,

- odluke o promjeni statusnih obilježja Društva,
- odluke o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora, osim ako ih se ne imenuje u taj odbor,
- odluke o upotrebi dobiti,
- odluke o davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora,
- odluke o imenovanju revizora društva,
- odluke o povećanju i smanjenju temeljnoga kapitala društva,
- odluke o imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju društva ili radnji vođenja poslova društva i utvrđivanju naknade za njegov rad,
- odluke o uvrštenju dionica društva na uređeno tržište radi trgovanja i o povlačenju dionica s tog uvrštenja,
- odluke o prestanku Društva.

Glavna skupština donosi i ostale odluke na koje je ovlaštena zakonom i ovim Statutom.

Glavna skupština može donositi valjane odluke ako u njenom radu sudjeluju imatelji redovnih dionica ili njihovi punomoćnici koji zajedno imaju dionice u iznosu najmanje pedeset (50)% redovnih dionica Društva. Postojanje kvoruma utvrđuje osoba koja predsjedava Glavnom skupštinom prije početka njenog rada.

Pri sazivanju Glavne skupštine mora se odrediti kada će se održati naredna Glavna skupština, ako na onoj koja je sazvana ne bude kvoruma iz stavka 1. ovog članka. Tako sazvana i održana Glavna skupština može valjano odlučivati bez obzira na broj dioničara koji su na njoj zastupljeni.

Odluke se u pravilu donose većinom danih glasova, osim kada je zakonom propisana posebna većina za donošenje određenih odluka.

Na Glavnoj skupštini dioničari glasuju javno, osim kada predsjedatelj Glavne skupštine odredi drukčije.

Glavnom skupštinom predsjedava predsjednik Glavne skupštine ili, u slučaju njegove spriječenosti, zamjenik, a ako je i on spriječen, osoba koju izabere Glavna skupština običnom većinom glasova.

Predsjednika i zamjenika predsjednika Glavne skupštine bira Glavna skupština na vrijeme od 4 (četiri) godine.

Predsjednik Glavne skupštine vodi Glavnu skupštinu, te je ovlašten odlučivati o svim postupovnim pitanjima koja se odnose na vođenje Glavne skupštine, a posebno određuje redoslijed raspravljanja o pojedinim točkama dnevnog reda, odlučuje o redoslijedu glasovanja i načinu glasovanja, potpisuje odluke i zapisnike Glavne skupštine, brine se o održavanju reda na Glavnoj skupštini, te je ovlašten poduzeti sve mjere, uključujući i ograničenje raspravljanja o pojedinom pitanju, oduzimanje riječi i udaljenje osoba koje narušavaju red, te odlučuje o svim pitanjima koja po prirodi stvari pripadaju u nadležnost predsjednika Glavne skupštine.

Način rada Glavna skupština može pobliže urediti Poslovníkom o svom radu.

Sve odredbe Statuta u skladu su sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima i ne propisuju strože ili šire ovlasti upravljačkih ili nadzornih organa Društva.

21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica

Izdavatelj je izdao redovne dionice koje glase na ime.

Sve redovne dionice daju pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja (dividenda), pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase.

Člankom 17. Statuta Izdavatelja propisano je da jedna redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Društva.

Slijedom navedenog, ne postoje posebne pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica.

21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima prava imatelja dionica mogu se mijenjati odlukom dioničara na Glavnoj skupštini Društva koja se saziva na način opisan u slijedećoj točki. Ne postoje slučajevi u kojima bi uvjeti promjene prava imatelja dionica bili značajniji nego oni predviđeni zakonodavstvom.

21.2.5. Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje

Člankom 41 Statuta određeno je da se Glavna skupština Društva saziva najmanje jednom godišnje, te u slučajevima utvrđenim Zakonom, Statutom, kao i uvijek kad to zahtijevaju interesi Društva. Skupštinu saziva Uprava koja o tome odlučuje običnom većinom glasova. Uprava Društva dužna je sazvati Glavnu skupštinu bez odgađanja nakon što dobije izvješće Nadzornog odbora o godišnjim financijskim izvješćima, izvješću o stanju Društva i prijedlogu odluke o upotrebi. Glavna skupština mora se održati u prvih osam mjeseci poslovne godine. Glavnu skupštinu može sazvati Nadzorni odbor kad je to potrebno radi dobrobiti Društva. Pod uvjetima određenim zakonom, dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od dvadesetog dijela temeljnog kapitala Društva imaju pravo uputiti Upravi Društva zahtjev za sazivanjem Glavne skupštine, te u slučaju da se ne udovolji njihovom zahtjevu, tražiti od suda ovlaštenje da sami sazovu Glavnu skupštinu. Skupština se mora sazvati najmanje 30 dana prije održavanja. U pozivu za Skupštinu navest će se sadržaj odluke Uprave o sazivanju Skupštine i odredit će se približe uvjeti koji se moraju ispuniti za sudjelovanje na Skupštini i za korištenje prava glasa kao i drugi uvjeti i podaci propisani pozitivnim propisima. Uz poziv za skupštinu objavljuje se i prijedlog odluka koje na njoj treba donijeti. Poziv za Skupštinu mora se objaviti u glasilu Društva. Ukoliko su poimenično poznati svi dioničari, Skupština se može sazvati preporučenim pismom pri čemu se dan odašiljanja pisma smatra danom objave poziva. Glavna skupština održava se u sjedištu Društva.

Člankom 42. Statuta određeno je kako na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari u pogledu kojih su kumulativno ispunjene pretpostavke da su evidentirani kao dioničari u središnjem depozitoriju šest dana prije održavanja Glavne skupštine i da najkasnije 6 dana

prije dana održavanja Glavne skupštine prijave Društvu u pisanom obliku svoju namjeru sudjelovanja na Glavnoj skupštini.

Uvjeti za uvrštenje dionica radi trgovanja na uređenom tržištu propisani su Zakonom o tržištu kapitala, Uredbama i Direktivama Europske unije, te Pravilima Zagrebačke burze d.d. Statut Društva ne sadrži posebne odredbe i uvjete za uvrštenje.

21.2.6. Opis odredbi Statuta ili internih akata koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje u kontroli nad Izdavateljem

Statutom i/ili internim aktima nisu predviđene odredbe koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje u kontroli nad Izdavateljem.

21.2.7. Naznaka odredaba Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara

Statutom ili drugim aktom Izdavatelja nisu predviđene odredbe koje uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.

21.2.8. Opis uvjeta predviđenih Statutom koji uređuju promjene u kapitalu, u slučaju kad su takvi uvjeti stroži od onih predviđenih zakonodavstvom

Statut ne sadrži odredbe koje opisuju strože uvjete koji uređuju promjene u kapitalu, već se primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima.

Statut sadrži odredbe o uvjetnom povećanju temeljnog kapitala i odobrenom temeljnom kapitalu.

Člankom 11. propisano je da:

Glavna skupština Društva može donijeti odluku o povećanju temeljnoga kapitala Društva koje će se provesti samo u mjeri potrebnoj da se ostvari pravo na stjecanje dionica iz stavka 2. ovoga članka (uvjetno povećanje kapitala).

Odluka o uvjetnom povećanju temeljnog kapitala Društva može se donijeti samo radi:

- a) ostvarivanja prava vjerovnika Društva na zamjenu zamjenjivih obveznica u dionice i prava prvenstva pri upisu novih dionica Društva
- b) pripreme za pripajanje više društava
- c) ostvarenje prava na dionice radnika i članova Uprave Društva ili nekog s njim povezanog Društva na temelju odluke Glavne skupštine
- d) davanje dionica vladajućeg Društva dioničarima odnosno članovima ovisnoga Društva prema članku 492. stavcima 2. i 3. ZTD-a, ako je sklopljen ugovor o vođenju poslova Društva ili ugovor o prijenosu dobiti ili dionica glavnog društva dioničarima, odnosno članovima priključenog društva prema članku 504.a stavku 2. ZTD-a.

Nominalni iznos uvjetnoga kapitala ne smije prijeći polovinu, a u slučaju iz stavka 2. točka c) ovog članka deseti dio temeljnog kapitala Društva u vrijeme donošenja odluke o uvjetnom povećanju kapitala Društva.

Odredbe ZTD-a o prvenstvenom pravu upisa novih dionica na odgovarajući se način primjenjuju i na zamjenjive obveznice.

Odluka o uvjetnom povećanju temeljnog kapitala Društva ulaganjem stvari ili prava mora sadržavati utvrđenje o predmetu uloga, osobi od koje Društvo stječe taj predmet (stvari ili prava) i nominalni iznos, a kod dionica bez nominalnog iznosa broj dionica koje se stječu takvim ulaganjem.

Odluka se može donijeti samo ako je unošnje stvari i prava bilo izričito i uredno objavljeno sukladno odredbama ZTD-a i Statuta Društva o objavi dnevnog reda Glavne skupštine i prijedloga odluka.

Uprava može izdati dionice samo radi ispunjenja svrhe s kojom je donesena odluka o uvjetnom povećanju kapitala.

Člankom 12. propisano je da:

Uprava Društva može u roku od pet godina, od dana upisa ovog članka Statuta u sudski registar, uz suglasnost Nadzornog odbora, povećati temeljni kapital Društva.

Nominalni iznos povećanja temeljnog kapitala, na temelju stavka 1. ovog članka, ne može prijeći polovinu nominalnog iznosa temeljnog kapitala Društva upisanog u sudski registar u trenutku upisa ovog članka Statuta u sudski registar.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Uprava Društva može, uz suglasnost Nadzornog odbora, isključiti pravo prvenstva pri upisu novih dionica.

Prilikom povećanja temeljnog kapitala u skladu s ovim člankom, dionice se mogu izdati na temelju uplate uloga, te za uloge u stvarima i pravima.

Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama koje su posljedica takvog povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica.

22. ZNAČAJNI UGOVORI

Ne postoje značajni ugovori zaključeni izvan redovnog tijeka poslovanja Izdavatelja budući da Izdavatelj u okviru svog redovitog poslovanja sklapa ugovore uobičajene za djelatnosti iz njegovog predmeta poslovanja.

Na datum sastavljanja ovog Prospekta ne postoje zaključeni ugovori izvan redovnog poslovanja koji bi sadržavali bilo koju odredbu na temelju koje bi Izdavatelj imao obvezu ili pravo značajno za poslovanje Izdavatelja.

23. INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU

23.1. Mišljenje ili izvješće stručnjaka

U Registracijski dokument nije uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, izuzev revizorskih izvješća koja se nalaze u sklopu točaka 20.1.1., 20.1.2. i 20.1.3. Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013., 2012. i 2011. godinu.

23.2. Informacije trećih osoba

Informacije trećih osoba korištene su u Registracijskom dokumentu u točkama kako slijedi:

- a) u točki 4. Čimbenici rizika u podnaslovima Rizici vezani za djelatnosti izdavatelja kao izvor su korišteni podaci Hrvatske gospodarske komore, Rooseveltov trg 2, Zagreb (www.hgk.hr).
- b) u točki 4. Čimbenici rizika, u dijelu predstečajne nagodbe, izvor su korišteni podaci FINE, (www.fina.hr)
- c) u točki 18.1. Većinski dioničari kao izvor je korišteno Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62a, Zagreb (www.skdd.hr)

Navedene informacije su točno prenesene i prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje su objavile treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

24. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Tijekom važenja Registracijskog dokumenta, sljedeći dokumenti će biti dostupni javnosti na pregled u pisanom obliku, svakim radnim danom od 8 do 14 sati u Upravi Izdavatelja u Korčuli, Šetalište Frana Kršinića 104:

- a) Statut Izdavatelja,
- b) Godišnja revidirana financijska izvješća za 2011., 2012. i 2013. godinu,
- c) Financijska izvješća za treći kvartal 2014. godine,
- d) Godišnje Izvješće uprave za 2011., 2012. i 2013. godinu,
- e) Rješenje Trgovačkog suda u Splitu, Stalna služba u Dubrovniku, Posl. br.7 Stpn. 109/2013 kojim se odobrava predstečajna nagodba, uključivo tekst pravomoćno sklopljene predstečajne nagodbe.

25. INFORMACIJE O UDJELIMA

Društvo nema udjela u kapitalu, koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu Izdavateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.

III. DIO: OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA DIONICE

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu su:

HTP Korčula d.d. sa sjedištem u Korčuli, Šetalište Frana Kršinića 104, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu – stalna služba u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060003996, OIB: 63259199217

Članovi Uprave:

Ivana Hatvalić, predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno
Nikica Šestanović, član Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno

Članovi Nadzornog odbora:

Dušan Banović, predsjednik nadzornog odbora
Tomislav Tičić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Mladen Knežević, član nadzornog odbora
Lovro Krstulović, član nadzornog odbora
Marin Didović, član nadzornog odbora

1.2. Izjava odgovornih osoba

Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta.

Uprava Izdavatelja:



Ivana Hatvalić, predsjednik Uprave



Nikica Šestanović, član Uprave

Nadzorni odbor Izdavatelja:



Dušan Banović, predsjednik Nadzornog odbora



Tomislav Tičić, zamjenik
predsjednika Nadzornog odbora



Mladen Knežević, član Nadzornog odbora



Lovko Krstulović, član Nadzornog odbora



Marin Didović, član Nadzornog odbora

2. ČIMBENICI RIZIKA

Čimbenici rizika vezani za dionice

Dionice su jedna od najrizičnijih imovinskih klasa. Njihova tržišna vrijednost može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Društvo posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstva, potencijalnih potresa kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), nestabilnosti poslovnog modela društva kao i cikličnosti sektora u kojem društvo posluje. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica.

Navodimo samo neke od najvažnijih rizika.

Rizik likvidnosti

Svi ulagatelji moraju biti svjesni da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

U trenucima visoke volatilnosti tržišta kapitala, pada makroekonomske aktivnosti, objave značajnih informacija vezanih uz Izdavatelja ili uz okruženje u kojem Izdavatelj djeluje ili kao posljedica nekih drugih događaja koji utječu na sentiment i aktivnost sudionika na tržištu kapitala može doći do naglog smanjenja tržišne vrijednosti cijene dionica, širenja ponuda za kupnju i prodaju ili uopće nepostojanja ponuda za kupnju.

Postoji rizik da u nekom trenutku uslijed nedostatka ponude i potražnje aktivno trgovanje Dionicama izostane, a što može otežati prodaju dionica na redovitom tržištu Zagrebačke burze d.d., a što može imati za posljedicu pad tržišne vrijednosti dionica.

Rizik promjene cijene dionice

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova.

Dioničari mogu posljedično iskusiti značajan pad tržišne cijene dionica, što može biti posljedica nekoliko faktora, uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, važnih ugovora, statusnih promjena, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala.

Formiranje cijene dionice na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene dionice Izdavatelja.

Financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed globalne gospodarske krize te su i dalje iznimno volatilna.

Rizik od razvodnjavanja udjela vlasništva u Izdavatelju i mogućnost isključenja odnosno ograničenja prava prvenstva pri upisu novih dionica

U slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala, imatelji dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno njihovim pojedinačnim udjelima u dotadašnjem temeljnom kapitalu Izdavatelja.

Međutim, pravo prvenstva pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom glavne skupštine Izdavatelja.

Rizik neisplate dividende

Rizik neisplate dividende je rizik da izdavatelj neće isplatiti ili će smanjiti dividendu. Dividende se isplaćuju uglavnom jednom godišnje, nakon što odluku o isplati dividendi odobri Glavna skupština.

Izdavatelj ne može dati nikakva jamstva da će dividende u budućnosti biti isplaćene, budući to ovisi o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim poslovnim čimbenicima.

Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se najbolje očituje kroz:

- ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih investitora
- mali broj likvidnih financijskih instrumenata te nerazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu
- mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata, zbog čega su opcije zaštite investicije znatno ograničene
- visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta
- izuzetno visoka volatilnost cijena
- otežan pristup kapitalu putem tržišta kapitala, kao i tradicionalna privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka i razvojne banke.

Tržište kapitala sastoji se od brojnih institucija. Razvoj financijskog sektora, njegova struktura, ali i njegovo postojanje ovise o institucionalnom okruženju. U Republici Hrvatskoj postoji relativno slabo zanimanje za dionice kao oblik ulaganja, čime se može objasniti niža likvidnost hrvatskog tržišta dionica u usporedbi s tržištima drugih zemalja.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu Dionica

Uzimajući u obzir gore navedene nedostatke može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ukoliko ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

U trenutku izrade ovog prospekta na snazi je Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13,120/13, 125/13,148/13, 83/14 i 143/14) u skladu s kojim fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala na primitke od dividendi, a po stopi utvrđenoj navedenim zakonom.

Izdavatelj ne može jamčiti da u budućnosti neće biti novih izmjena u svezi s oporezivanjem dohotka od kapitala od dividendi i udjela u dobiti te isto tako i oporezivanja drugih prava koje daju dionice.

Rizik predstečajne nagodbe

HTP KORČULA d.d. sklopilo je predstečajnu nagodbu dana 24.12.2013. godine pred Trgovačkim sudom u Splitu stalna služba u Dubrovniku, 7 Stpn-109/2013. Predmetna nagodba postala je pravomoćna dana 24.01.2014. godine.

Uzimajući u obzir činjenicu da je sklopljena predstečajna nagodba pravomoćna, Društvo rizik predstečajne nagodbe ističe ali ocjenjuje minimalnim.

3. BITNE INFORMACIJE

3.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Prema našem mišljenju Izdavatelj raspolaže sa obrtnim kapitalom na dan 30.09.2014.godine u dovoljnom iznosu koji omogućava nesmetano izvršavanje svih tekućih dospjelih obveza i isti je najvećim dijelom osiguran iz uplaćenih sredstava dokapitalizacije strateškog partnera.

3.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja dana je u slijedećoj tablici:

<i>Pregled kapitalizacije i zaduženosti Izdavatelja</i>		<i>30.09.2014.</i>
KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST*		u 000 HRK
Ukupan kratkoročni dug		5350
- Zajamčeni (opis vrste garancije)		0
- Osigurani (hipoteke na nekretninama, zalog udjela i dionica, zadužnice)		0
- Nezajamčeni/neosigurani		5.350
Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)		73.985
- Zajamčeni (garancije za dobro izvršenje radova, za garantni period, avansne garancija - a+b)**		0
a) dane garancije i jamstva - eksterno		0
b) dane garancije za pridružena društva		0
- Osigurani (nekretnine, zalog udjela i dionica, zadužnice)		73.985
- Nezajamčeni/neosigurani		0
Kapital:		142.620
a. Vlastiti kapital		87.323
b. Zakonska pričuva		0
c. Ostale pričuve		55.297
NETO ZADUŽENOST		
A. Novac		45.163
B. Novčani ekvivalent (pojednosti)		0
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji		0
D. Likvidnost (A) + (B) + (C)		45.163
E. Kratkoročna financijska potraživanja		10.776
F. Kratkoročni dug banci		419
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga		0
H. Ostali tekući financijski dug		4.931
I. Kratkoročni financijski dug (F) + (G) + (H)		16.126
J. Kratkoročni neto dug (I) ~ (E) ~ (D)		0

K. Dugoročni zajmovi banke	73.985
L. Obveznice	0
M. Ostali dugoročni zajmovi	0
N. Dugoročna financijska zaduženost (K) + (L) + (M)	73.985
O. Neto financijska zaduženost (J) + (N)	73.985

* Nerevidirani podaci

** Garancije se vode u izvanbilančnoj evidenciji

Društvo nema potencijalne i neizravne zaduženosti.

3.3. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., Zagreb, Palmotićeva 2, je Izdavatelju pružalo uslugu provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa, što se odnosilo na suradnju pri izradi ovog Prospekta uvrštenja. Postojao je interes HITA-VRIJEDNOSNICE-a d.d. kroz naknadu za pružanje navedene investicijske usluge. Prema saznanjima Izdavatelja, nije postojao niti postoji sukob interesa društva HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. vezano za izdanje ili uvrštenje dionica na uređeno tržište.

3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Društvo je temeljem zakonske obveze, a po osnovu utvrđenog stanja zaduženosti osobito po osnovu dospjelih kratkoročnih obveza te stanja likvidnosti koje nije omogućavalo uredno podmirivanje dospjelih obveza prema svim vjerovnicima podnijelo zahtjev za otvaranjem postupka predstečajne nagodbe krajem 2012. godine.

Nakon usklađivanja dostavljene dokumentacije te iskazanog interesa strateškog partnera postupak predstečajne nagodbe otvoren je dana 13.ožujka 2013. godine, te su temeljem izvršenih prijava utvrđene obveze Izdavatelja na zakazanim ročištima putem FINE i uz nazočnost vjerovnika u mjesecu travnju i srpnju.

U trenutku otvaranja predstečajne nagodbe ukupne obveze Društva su iznosile 125,8 mil.kuna. Od navedenog iznosa kratkoročne obveze prema svim vjerovnicima, osim financijskih institucija su iznosile 48,3 mil.kuna, dok su dospjele i nedospjele obveze prema financijskim institucijama iznosile 77,5 mil.kuna.

Prema usvojenom planu izrađen je Prijedlog nagodbe i dostavljen nadležnom Trgovačkom sudu, te je isti odobren u predloženim iznosima i modalitetu provedbe u prosincu 2013. godine pred Trgovačkim sudom u Splitu, Stalna Služba u Dubrovniku.

U niže navedenom pregledu daje se izvod iz sažetka utvrđenih obveza Društva u postupku predstečajne nagodbe sa prijedlogom namirenja istih prema grupama vjerovnika.

Tražbine utvrđene u postupku predstečajne nagodbe s prijedlogom nagodbe								
Popis vjerovnika - grupa 1: Tijela javne uprave i trg.dr. u većinskom vlasništvu države		Vrsta tražbine (s naznakom opisa - razlučno pravo, neosig.tražb. i sl.)	Iznos utvrđene tražbine u kn			Prijedlog nagodbe		
			Ukupan iznos	Glavnica	zatezne kte.	Prijedlog nagodbe (jednokratno plaćanje, reprogram, dokapitalizacija, otpis i dr.), rokovi i uvjeti namirenja - opisno	Iznos otpisa ukupno (kn)	Iznos namirenja ukupno (kn)
1.	AUDIO *	Razlučno pravo	21.055.947,62	19.298.984,00	1.756.963,62	57,75% ukupne tražbine bit će isplaćeno na način da se 35% od ukupnih potraživanja isplaćuje u dionicama po cijeni od 50,00 kn po dionici, dok se 22,75% ukupnih potraživanja isplaćuje u novcu odmah nakon dokapitalizacije. Preostali iznos od 42,25% ukupnih potraživanja će se otpisati.	8.896.137,87	12.159.809,75
2.	Ministarstvo financija Porezna uprava	Razlučno pravo	10.012.645,98	9.042.971,70	969.674,28		4.230.342,93	5.782.303,05
3.	Turistička zajednica Grada Korčula	Osiguranje tražbine	1.674.255,35	1.550.035,95	124.219,40		707.372,89	966.882,46
4.	Ostali		4.734.865,42	3.511.624,94	1.223.240,48		2.000.480,64	2.734.384,78
Sveukupno grupa 1. - iznos u kn			37.477.714,37	33.403.616,59	4.074.097,78	Prijedlog nagodbe za grupu - ukupno kn	15.834.334,32	21.643.380,05
Udio tražbina grupe 1. u ukupnim tražbinama - %			30,35%			prijedlog nagodbe za grupu - %	42,25%	57,75%

Popis vjerovnika - grupa 2: Financijske institucije		Vrsta tražbine (s naznakom opisa - razlučno pravo, neosig.tražb. i sl.)	Iznos utvrđene tražbine u kn			Prijedlog nagodbe		
			Ukupan iznos	Glavnica	zatezne kte.	Prijedlog nagodbe (jednokratno plaćanje, reprogram, dokapitalizacija, otpis i dr.), rokovi i uvjeti namirenja - opisno	Iznos otpisa ukupno (kn)	Iznos namirenja ukupno (kn)
1.	Raiffeisen Banka	Razlučno pravo	61.481.067,90	58.588.871,92	2.892.195,98	Otpis zateznih kamata, reprogram svih postojećih kredita na 10 godina (uz 2 godine počeka)	2.349.829,00	59.131.238,90
2.	OTP Banka	Razlučno pravo	15.988.641,00	15.988.641,00	0,00	Otpis zateznih kamata, reprogram svih postojećih kredita na 10 godina (uz 2 godine počeka)	0,00	15.988.641,00
3.	Hypo Alpe Adria Banka	Razlučno pravo	46.392,35	46.392,35	0,00	Otplata sukladno otplatnom planu kredita	0,00	46.392,35
Ukupno grupa 2. - iznos u kn			77.516.101,25	74.623.905,27	2.892.195,98	Prijedlog nagodbe za grupu - ukupno kn	2.349.829,00	75.166.272,25
Udio tražbina grupe 2. u ukupnim tražbinama - %			62,77%			prijedlog nagodbe za grupu - %	3,03%	96,97%

Popis vjerovnika - grupa 3a: Ostali vjerovnici - iznad 10.000 kn		Vrsta tražbine (s naznakom opisa - razlučno pravo, neosig.tražb. i sl.)	Iznos utvrđene tražbine u kn			Prijedlog nagodbe		
			Ukupan iznos	Glavnica	Zatezne kte.	Prijedlog nagodbe (jednokratno plaćanje, reprogram, dokapitalizacija, otpis i dr.), rokovi i uvjeti namirenja - opisno	Iznos otpisa ukupno (kn)	Iznos namirenja ukupno (kn)
1.	Šuman-Poljoprivredno gospodarstvo	Neosigurane tražbine	886.955,34	886.955,34	0,00	57,75% ukupne tražbine bit će isplaćeno na način da se 35% od ukupnih potraživanja isplaćuje u dionicama po cijeni od 50,00 kn po dionici, dok se 22,75% ukupnih potraživanja isplaćuje u novcu odmah nakon dokapitalizacije. Preostali iznos od 42,25% ukupnih potraživanja će se otpisati.	374.738,63	512.216,71
2.	Saponia d.d.	Neosigurane tražbine	419.140,44	341.471,25	77.669,19		177.086,84	242.053,60
3.	Danica d.o.o.	Neosigurane tražbine	402.789,19	327.968,31	74.820,88		170.178,43	232.610,76
4.	Vindija d.d.	Osiguranje tražbine	373.966,05	293.182,83	80.783,22		158.000,66	215.965,39
5.	Ostali		6.208.394,84	5.740.044,55	468.350,29		2.623.046,82	3.585.348,02
Ukupno grupa 3a. - iznos u kn			8.291.245,86	7.589.622,28	701.623,58	Prijedlog nagodbe za grupu - ukupno kn	3.503.051,38	4.788.194,48
Udio tražbina grupe 3a. u ukupnim tražbinama - %			6,71%			prijedlog nagodbe za grupu - %	42,25%	57,75%

Popis vjerovnika - grupa 3b: Ostali vjerovnici - do 10.000 kn		Vrsta tražbine (s naznakom opisa - razlučno pravo, neosig.tražb. i sl.)	Iznos utvrđene tražbine u kn			Prijedlog nagodbe		
			Ukupan iznos	Glavnica	Zatezne kte.	Prijedlog nagodbe (jednokratno plaćanje, reprogram, dokapitalizacija, otpis i dr.), rokovi i uvjeti namirenja - opisno	Iznos otpisa ukupno (kn)	Iznos namirenja ukupno (kn)
1.	Webteh d.o.o.	Neosigurane tražbine	9.480,37	9.480,37		57,75% ukupne tražbine bit će isplaćeno u novcu odmah nakon dokapitalizacije. Preostali iznos od 42,25% ukupnih potraživanja će se otpisati.	4.005,46	5.474,91
2.	Gradski muzej Korčula	Neosigurane tražbine	9.323,00	9.323,00			3.938,97	5.384,03
3.	Inženjerski Biro d.d.	Neosigurane tražbine	9.286,29	7.146,00	2.140,29		3.923,46	5.362,83
4.	Kapelina Vinko	Neosigurane tražbine	9.050,23	9.050,23			3.823,72	5.226,51
5.	Ostali		176.690,19	174.236,04	2.454,15		74.651,61	102.038,58
Ukupno grupa 3b. - iznos u kn			213.830,08	209.235,64	4.594,44	Prijedlog nagodbe za grupu - ukupno kn	90.343,21	123.486,87
Udio tražbina grupe 3b. u ukupnim tražbinama - %			0,17%			prijedlog nagodbe za grupu - %	42,25%	57,75%
SVEUKUPNO (sve grupe) - iznos u kn			123.498.891,56	115.826.379,78	7.672.511,78	Prijedlog nagodbe - ukupno kn	21.777.557,91	101.721.333,65
Ukupno - %			100,00%			prijedlog nagodbe - %	17,63%	82,37%
PRIORITETNE TRAŽBINE			2.297.398,10	2.297.398,10		100%	0,00	2.297.398,10
SVEUKUPNO (grupe + prioritetne tražbine)			125.796.289,66	118.123.777,88	7.672.511,78		21.777.557,91	104.018.731,75

Po osnovu dokapitalizacije strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o. uplaćen je iznos od 50 mil.kuna, te je izvršeno pretvaranje dijela potraživanja vjerovnika u dionički ulog u iznosu od 15,9 mil.kuna.

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. su 1.319.029 redovnih dionica na ime Izdavatelja oznake HTPK-R-A, ISIN oznake HRHTPKRA0002, svaka nominalne vrijednosti 50,00 kn, odnosno ukupne nominalne vrijednosti 65.951.450,00 kn. Do uvrštenja navedene dionice nose oznaku HTPK-R-B, ISIN oznake HRHTPKRB0001, a vode se u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, Zagreb, 62/a, kao nematerijalizirani vrijednosni papiri.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su vrijednosni papiri izrađeni

Vrijednosni papiri izrađeni su sukladno zakonodavstvu Republike Hrvatske.

4.3. Karakteristike vrijednosnih papira

Dionice Izdavatelja su redovne dionice koje glase na ime, izdane kao nematerijalizirani vrijednosni papir, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a.

Predmet uvrštenja na uređeno tržište je 1.319.029 redovnih dionica na ime Izdavatelja oznake HTPK-R-A (privremene oznake HTPK-R-B), svaka nominalne vrijednosti 50,00 kn tj. ukupne nominalne vrijednosti 65.951.450,00 kn. Navedene dionice se vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a, kao nematerijalizirani vrijednosni papiri.

4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Dionice koje su predmet izdanja denominirane su u kunama.

4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, nove dionice daju ista prava kao i postojeće redovne dionice Izdavatelja, oznake HTPK-R-A, a prava iz novih dionica počela su teći upisom Odluka o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica, ulozima u pravima i ulogom u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta izdanja vrijednosnih papira iz članka 351. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, te bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog

društva sukladno članku 46. stavak 8. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, u svezi s člankom 1. Zakona o izmjeni i dopuni Zakona o preuzimanju dioničkih društava u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu, stalna služba u Dubrovniku odnosno od 24.03.2014.g.

Fiksni datum od kada su počela teći prava iz novih dionica je 24.03.2014.g.

Redovne dionice Izdavatelja, oznake HTPK-R-A, daju pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja (dividenda), pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase, te pravo prvenstva pri upis novih dionica.

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja.

Pravo prvokupa, odnosno pravo prvenstva pri upisu vrijednosnih papira istog roda, može se, uz uvjet ispunjavanja zakonskih pretpostavki isključiti djelomično ili u cijelosti.

Statutom a ni drugim aktima Izdavatelja nisu obuhvaćene odredbe koje se odnose na sljedeće stavke:

- vremenski rok nakon kojeg pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka,
- ograničenja po dividendi i postupci za vlasnike nerezidente,
- postotak dividende i način njezinog obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda plaćanja,
- odredbe o otkupu,
- odredbe o konverziji, osim u dijelu koji se odnosi na zamjenjive obveznice,

pa se stoga na navedene stavke primjenjuju zakonski propisi.

4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih vrijednosni papiri jesu ili će biti izrađeni i/ili izdani

Izdavatelj ne razmatra mogućnost novih izdanja.

4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira

Izdavatelj ne razmatra mogućnost novih izdanja.

4.8. Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje ograničenja u vezi slobodne prenosivosti redovnih dionica.

4.9. Naznaka o postojanju obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima

Prema saznanju Izdavatelja, ne postoji obveza objave ponude za preuzimanje sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava. Također, ne postoje pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s redovnim dionicama.

4.10. Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini

Nema naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini.

4.11 Porezi u svezi s vrijednosnim papirima

U trenutku izdavanja ovog Prospekta na snazi je Zakon o porezu na dohodak (NN 177/2004, 90/2005, 57/2006, 73/2008, 22/2012, 144/2012, 125/2013, 148/2013, Odluka USRH 83/2014, 143/2014) prema kojem fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala na primitke od dividendi prema poreznim stopama koje predmetni Zakon propisuje. Neoporezivi iznos primitka u iznosu do 12.000,00 kuna godišnje priznaje se samo još za 2014. godinu i to kroz godišnju poreznu prijavu.

Dohodak od kapitala po osnovi ostvarenih primitaka od dividendi na temelju udjela u kapitalu ne utvrđuje se ako su ti primici ostvareni u okviru ESOP programa odnosno po osnovi radničkog dioničarstva ili su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te su namijenjeni i dijele se članovima tog fonda.

Isplatitelj primitka od dividendi dužan je istodobno s isplatom obračunati, obustaviti i uplatiti predujam poreza na dohodak po odbitku, po stopi od 12% i eventualni prirez, bez priznavanja osobnog odbitka. Pravo na eventualni povrat, primatelj primitka može ostvariti samo predajom godišnje prijave poreza na dohodak pri čemu napominjemo da se od 01.01.2015. neoporezivi iznos primitka od 12.000,00 kuna godišnje više ne može koristiti.

5. OPĆI UVJETI PONUDE

5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude

5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe

Dana 27. siječnja 2014. godine održana je Glavna skupština Izdavatelja na kojoj je donesena Odluka o redovnom smanjenju temeljnog kapitala Društva, smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 300,00 kuna za 250,00 kuna na 50,00 kuna. Temeljni kapital Društva smanjen je sa iznosa od 128.229.300,00 kuna za iznos od 106.857.750,00 kuna na iznos od 21.371.550,00 kuna.

Na istoj Glavnoj skupštini Društva, po izvršenom smanjenju temeljnog kapitala, donesena je Odluka o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica, ulozima u pravima i ulogom u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta izdanja vrijednosnih papira iz članka 351. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, te bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dioničkog društva sukladno članku 46. stavak 8. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, u svezi s člankom 1. Zakona o izmjeni i dopuni Zakona o preuzimanju dioničkih društava (u daljnjem tekstu: Odluka o povećanju temeljnog kapitala).

Sukladno navedenoj Odluci o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećao se s iznosa od 21.371.550,00 kuna za iznos od 65.951.450,00 kuna na iznos od 87.323.000,00 kuna, ulaganjem prava – dijela potraživanja vjerovnika Društva iz predstečajne nagodbe čije su tražbine veće od 10.000,00 kuna i uplatom u novcu od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, izdavanjem 1.319.029 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 50,00 kuna.

Istom Odlukom o povećanju temeljnog kapitala pravo prvenstva postojećih dioničara Društva pri upisu novoizdanih dionica Društva isključeno je ostalim dioničarima Društva u potpunosti, osim Centru za restrukturiranje i prodaju koji je sudjelovao u povećanju temeljnog kapitala Društva iz pozicije vjerovnika Društva unosom dijela svog potraživanja u temeljni kapital.

Sukladno članku 351. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, Društvo je provelo izdavanje dionica uz korištenje iznimke od objave prospekta, te stoga nije objavljen prospekt za potrebe izdanja.

5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude, pri čemu se vrijednosni papiri ponuđeni na prodaju razlikuju od onih ponuđenih za upis; ako iznos nije fiksni, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude

Nakon smanjenja temeljnog kapitala Izdavatelja sa iznosa od 128.229.300,00 kuna za iznos od 106.857.750,00 kuna na iznos od 21.371.550,00 kuna smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 300,00 kuna za 250,00 kuna na 50,00 kuna, temeljni kapital Izdavatelja sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala imao se namjeru povećati za iznos od najviše

66.016.250,00 kuna na iznos od najviše 87.387.800,00 kuna i to ulaganjem prava – potraživanja vjerovnika Društva i uplatom u novcu od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, na koji način je 1.320.325 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 50,00 kuna ponuđeno na upis. Nakon provedenog postupka upisa i ulaganja prava i uplate u novcu radi povećanja temeljnog kapitala Društva, ukupno je izdano 1.319.029 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 50,00 kuna.

5.1.3. Razdoblje tijekom kojeg je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala Društva, upis dionica ulaganjem prava – potraživanja vjerovnika Društva izvršen je putem pisane izjave Upisnice, s tim da je sklopljenja predstečajna nagodba zamjenila ugovore o unosu prava – potraživanja u temeljni kapital, a temeljem Poziva za upis redovnih dionica društva s pravom glasa svim vjerovnicima Društva iz predstečajne nagodbe koju je Društvo zaključilo s vjerovnicima a koji imaju pravo na pretvaranje dijela tražbina u kapital ulaganjem prava, – u razdoblju od 20 dana od stupanja na snagu predmetne Odluke o povećanju temeljnog kapitala, s tim da je predmetna Odluka o povećanju temeljnog kapitala stupila na snagu danom donošenja odnosno 27. siječnja 2014. godine.

Upis dionica od strane strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, izvršen je putem pisane izjave Upisnice – u razdoblju od 60 dana od donošenja predmetne Odluke o povećanju temeljnog kapitala, s tim da je predmetna Odluka o povećanju temeljnog kapitala donesena 27. siječnja 2014. godine.

5.1.4. Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda mogla opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala bilo je predviđeno da ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 8 mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala, izjava o upisu (upisnica) više neće obvezivati ulagatelje, a izvršena uplata bit će vraćena bez odlaganja.

Povećanje temeljnog kapitala upisano je u sudski registar u navedenom roku.

Opoziv se ne može dogoditi nakon što trgovanje započne.

5.1.5. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima

Nije bila predviđena mogućnost za smanjenje upisa, te s obzirom na način povećanja temeljnog kapitala nije bilo potrebe predvidjeti načine za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima.

5.1.6. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala za svakog vjerovnika Društva iz predstečajne nagodbe te za strateškog partnera Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, određen je točan iznos prijave.

5.1.7. Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava mogla povući, uz uvjet da je ulagateljima bilo dopušteno da mogu povući svoj upis

Nije bila predviđena mogućnost povlačenja prijave.

5.1.8. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala, vjerovnici Društva iz predstečajne nagodbe trebali su dostaviti pisane izjave Upisnice u razdoblju od 20 dana od stupanja na snagu predmetne Odluke o povećanju temeljnog kapitala, s tim da je predmetna Odluka o povećanju temeljnog kapitala stupila na snagu danom donošenja odnosno 27. siječnja 2014. godine, dok je strateški partner Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, trebalo dostaviti pisanu izjavu Upisnicu u razdoblju od 60 dana od donošenja predmetne Odluke o povećanju temeljnog kapitala, s tim da je predmetna Odluka o povećanju temeljnog kapitala donesena 27. siječnja 2014. godine.

Dionice su temeljem rješenja Trgovačkog suda u Splitu, Stalna služba u Dubrovniku i provedbom upisa povećanja temeljnog kapitala u informacijskom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. isporučene ulagateljima 11.04.2014. godine.

5.1.9. Opis načina i datuma kad su rezultati ponude bili objavljeni

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora Društva je dana 07.04.2014. godine utvrdila rezultate upisa novih redovnih dionica Izdavatelja, te je iste Izdavatelj objavio 10.04.2014. godine.

5.1.10. Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala pravo prvenstva pri upisu novoizdanih dionica isključeno je ostalim dioničarima u potpunosti, s time da je Centar za restrukturiranje i prodaju sudjelovao u povećanju temeljnog kapitala iz pozicije vjerovnika, odnosno unosom dijela svog potraživanja u temeljni kapital.

Obzirom da se dio vjerovnika Društva iz predstečajne nagodbe nije odazvao pozivu na upis dionica u skladu s Predstečajnom nagodbom i Odlukom o povećanju temeljnog kapitala, Društvo je otpisalo 64.800,00 kn, a sve sukladno točki IV. Rješenja Trgovačkog suda u Splitu, Stalna služba u Dubrovniku, Posl. br.7 Stpn. 109/2013 kojim se odobrava predstečajna nagodba.

Nije bila predviđena mogućnost prenosivosti prava upisa.

5.2. Plan raspodjele i dodjele

5.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala nove dionice su ponuđene vjerovnicima Društva iz predstečajne nagodbe čije su tražbine veće od 10.000,00 kuna i strateškom partneru Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886.

5.2.2 Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude, te namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5% ponude

Temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelju je bilo poznato da će kao vjerovnici Društva iz predstečajne nagodbe upisati vrijednosne papire koje su predmet ponude tadašnji većinski dioničar Centar za restrukturiranje i prodaju - 147.391 dionica, tadašnji članovi Nadzornog odbora Lovro Krstulović - 84 dionice, Veljko Milina 285 - dionica, Fanny Lozica - 84 dionice, Nenad Rkman - 84 dionice i Tonči Žuvela - 84 dionice, i da će strateški partner Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, upisati više od 5% ponude odnosno 1.000.000 dionica.

5.2.3. Informacije za objavu prije dodjele

Nove dionice Izdavatelja upisane su na način opisan u dijelu III. točka 5.1.1. i 5.1.3. ovog Prospekta.

Nije bilo drugih informacija za objavu prije dodjele.

5.2.4. Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno

Upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala, Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. je u svom informacijskom sustavu provelo 11.04.2014. godine temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Splitu, Stalna služba u Dubrovniku od 24.03.2014. godine, čime je ulagateljima raspoređeno 1.319.029 redovnih dionica na ime privremene oznake HTPK-R-B, što je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. i javno objavilo.

Izdavatelj je objavio namjeru uvrštenja predmetnih dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d., po odobrenju Prospekta od strane nadležne institucije, sukladno mjerodavnim propisima u roku od 12 (dvanaest) mjeseci od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar. Dionicama Društva moći će se trgovati na uređenom tržištu nakon uvrštenja, a do uvrštenja predmetnih dionica dioničari imatelji redovnih dionica HTPK-R-B mogu njima trgovati privatnim pravnim poslovima – sklapanjem odgovarajućih ugovora o kupoprodaji i prijenosu dionica, te podnošenjem istih na preknjižbu u sustavu SKDD-a.

5.2.5. Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“

Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“ nisu bili predviđeni.

5.3. Formiranje cijene

5.3.1. Naznaka cijene po kojoj su vrijednosni papiri bili ponuđeni. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca

Temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, dionice su bile ponuđene po cijeni od 50,00 kn po dionici.

Prema saznanju Izdavatelja ne postoje troškovi i porezi posebno stavljeni na teret upisnika.

5.3.2. Postupak objavljivanja cijene ponude

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Društva utvrđena je konačna cijena po dionici, te je objavljena i prije poziva vjerovnicima Društva iz predstečajne nagodbe i stateškom partneru Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, za upis dionica.

5.3.3. Pravo prvokupa dioničara Izdavatelja

Na Glavnoj skupštini Izdavatelja koja se održala dana 27.01.2014. godine i na kojoj su donesene odluke o redovnom smanjenju temeljnog kapitala Društva, o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica, ulozima u pravima i ulogom u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, uprava Društva je podnijela Izvješće Uprave Društva o predstečajnom postupku, razlozima za smanjenje temeljnog kapitala i razlozima isključenja prava prvenstva postojećih dioničara na upis i uplatu novih dionica Društva koja je u cijelosti objavljena u pozivu za navedenu Glavnu skupštinu Izdavatelja.

5.3.4. Razlika cijene

Članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili više rukovodstvo ili povezane osobe nisu stjecali dionice Izdavatelja tijekom prethodne godine pa samim tim ne postoji razlika cijene iz javne ponude i cijene stjecanja navedenih osoba.

Članovi Nadzornog odbora Društva u vrijeme donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala Lovro Krstulović, Veljko Milina, Fanny Lozica, Nenad Rkman i Tonči Žuvela sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala upisali su vrijednosne papire koje su predmet ponude kao vjerovnici Društva iz predstečajne nagodbe.

5.4. Plasman i pokroviteljstvo

Izdavatelj nije imao koordinatora globalne ponude, platnih i depozitarnih agenata.

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. iz Zagreba, Palmotićeve 2 je Izdavatelju pružalo usluge provedbe ponude bez obveze otkupa, ali samo u dijelu suradnje i koordinacije u svezi izdavanja ovog Prospekta.

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1. Naznaku o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ

Nove redovne dionice na ime Društvo namjerava uvrstiti na uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., a nakon odobrenja Prospekta uvrštenja od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te odluke Zagrebačke burze d.d. o uvrštenju. Izdavatelj ne jamči da će Prospekt uvrštenja i uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreni od nadležnih tijela.

Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

6.2. Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja vrijednosni papiri istog roda ponuditi ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje

Izdavatelj će zatražiti uvrštenje radi trgovanja na uređenom tržištu, segment Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., na koja su već uvrštena prethodna izdanja dionica Izdavatelja.

Izdavatelj nema namjeru, niti ima saznanja hoće li se nove dionice ponuditi ili uvrstiti za trgovanje na druga uređena tržišta ili istovjetna tržišta.

6.3. Upis ili privatno ili javno plasiranje vrijednosnih papira

Istovremeno sa zahtjevom za uvrštenje novih redovnih dionica na uređeno tržište, Izdavatelj nema namjeru privatno upisati ili plasirati vrijednosne papire istog roda, niti izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatno ili javno plasiranje.

6.4. Subjekti koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju

Ne postoje osobe koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju.

6.5. Stabilizacija

Nisu predviđene aktivnosti za stabilizaciju cijena u vezi ponude kao ni osobe odgovorne za postupak stabilizacije.

7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Ne postoje osobe koje nude dionice Izdavatelja na prodaju, niti postoje bilo kakvi sporazumi o vezivanju.

8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE

8.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude

Ukupni troškovi izdanja i ponude procijenjeni su na cca 195.000,00 kuna. Navedeni troškovi uključuju troškove organizacije glavne skupštine, trgovačkog suda, javnog bilježnika, Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., troškove pravnog i investicijskog savjetnika, HANFE i drugih administrativnih pristojbi.

Procijenjeni troškovi uvrštenja dionica na uređeno tržište, segment Redovno tržište, su 35.000,00 kn.

9. RAZVODNJAVANJE

9.1. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Temeljem Odluke o redovnom smanjenju temeljnog kapitala Društva, smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 300,00 kuna za 250,00 kuna na 50,00 kuna, temeljni kapital Društva smanjen je sa iznosa od 128.229.300,00 kuna za iznos od 106.857.750,00 kuna na iznos od 21.371.550,00 kuna.

Temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećao se sa iznosa 21.371.550,00 kuna za iznos od 65.951.450,00 kuna na iznos od 87.323.000,00 kuna. Broj redovnih dionica na ime pojedinačne nominalne vrijednosti 50,00 kn svaka, na koje je podjeljen temeljni kapital Izdavatelja se na taj način povećao sa 427.431 dionica za 1.319.029 dionica na 1.746.460 dionica.

Obzirom da se u postupku povećanja temeljnog kapitala temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala radilo o posebnoj kategoriji upisnika – vjerovnika predstečajne nagodbe i strateškom partneru Dalmacija hoteli d.o.o., Zagreb, Metalčeva 5, OIB: 5195361886, navedeno povećanje temeljnog kapitala ulogom u pravima i uplatom u novcu imalo je za posljedicu razvodnjavanje dioničara koji nisu sudjelovali u predmetnom povećanju temeljnog kapitala u iznosu od 24,47%. Način isključenja prava prvenstva postojećim dioničarima opisan je u III. dijelu, točka 5.1.10. ovog Prospekta.

9.2. U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu

U postupku povećanja temeljnog kapitala nije bio ponuđen upis postojećim imateljima dionica osim imateljima dionica koji su upisivali nove dionice kao vjerovnici Društva sukladno pravomoćno sklopljenoj predstečajnoj nagodbi, te je upis ponuđen taksativno navedenim upisnicima, a svim je ostalim imateljima dionicama u cijelosti isključeno pravo prvenstva pri upisu.

10. DODATNE INFORMACIJE

10.1. Savjetnici koji su povezani s izdanjem

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. iz Zagreba, Palmotićeve 2 je Izdavatelju pružilo uslugu provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa, ali samo u dijelu suradnje i koordinacije u svezi izdavanja ovog Prospekta.

10.2. Informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nema informacija koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.

10.3. Mišljenje ili izvješće stručnjaka

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka.

10.4. Informacije trećih osoba

Nisu korištene informacije trećih osoba.