

**TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ  
IMPERIAL D.D.**

**za četvrti kvartal 2018. godine, uključujući  
razdoblje od 1.1.2018. do 31.12.2018. godine**



---

*SADRŽAJ*

---

<b>I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE – IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA</b> .....	1
KLJUČNE PORUKE .....	1
OČEKIVANJA .....	2
ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI.....	2
REZULTATI DRUŠTVA .....	3
Ključni finansijski pokazatelji .....	3
Ključni operativni pokazatelji.....	8
Ključni operativni pokazatelji Imperial d.d. po segmentima .....	9
Pregled hotela, naselja i kampova.....	9
UPRAVLJANJE, ORGANIZACIJA I ZAPOSLENOST .....	13
INVESTICIJE.....	13
RIZICI U POSLOVANJU .....	14
DIONICE .....	15
STANDARDI .....	15
ODNOSI SA BANKAMA.....	15
KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA .....	16
ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA .....	17
DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE.....	18
DODATNE INFORMACIJE .....	18
<b>II. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA</b> .....	19
<b>III. TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI</b> .....	20

# I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE – IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

za razdoblje od 01.01.2018. godine do 31.12.2018. godine

## KLJUČNE PORUKE

**Imperial d.d. je u 2018. godini slijedom izvrsne turističke godine za cijelo područje Republike Hrvatske ostvario rekordno visoke prihode, koji su rezultirali većom dobiti Društva u odnosu na prošlu godinu. Najbitniji utjecaj na rezultate poslovanja u 2018. godini imaju ulaganja koja su se izvršila u pripremi 2018. godine, te ranijih godina i suradničkog poslovnog odnosa koji proizlazi iz Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima s Valamar Riviera d.d. (menadžment ugovor), i to primarno u segmentu upravljanja prihodima, prodajom i marketingom, te upravljanja inovacijama u hotelskim operacijama.**

### EBITDA i EBITDA marža

Tijekom 2018. godine Imperial d.d. ostvario je EBITDA-u u iznosu od 64,5 milijuna kuna (55,4 milijuna kuna u 2017.) ostvarujući rast od 16,5%. EBITDA marža iznosi 36,45% (35,25% u 2017.). Ovaj rast je nastao prvenstveno pod utjecajem visokog porasta prihoda od prodaje od 10,6% (sa 152,0 milijuna kuna u 2017. na 168,2 milijuna kuna u 2018.). Obzirom da je EBITDA pod velikim utjecajem rezerviranja iz prošle godine, napravljena je korekcija pokazatelja za utjecaj rezerviranja. Prilagođena EBITDA iznosi 65,0 milijuna kuna (59,8 milijuna kuna u 2017.) što je porast od 8,8% ili 5,3 milijuna kuna u odnosu na 2017. Prilagođena EBITDA marža iznosi 36,8% (38,1% u 2017.).

### Prihodi

Ukupni prihodi u 2018. godini iznose 179,8 milijuna kuna što predstavlja rast od 11,4% u odnosu na prošlu godinu (161,4 milijuna kuna u 2017.). Od ukupnih se prihoda 176,9 milijuna kuna odnosi na poslovne prihode (157,0 milijuna kuna u 2017.), što je 12,6% (19,9 milijuna kuna) više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Glavnina poslovnih prihoda odnosi se na prihode od prodaje, s pozadinom povećanja u broju noćenja (+1,3% u odnosu na 2017.) i prosječne cijene po noćenju koja na razini Društva raste 9,9%.

### Dobit

U 2018. godini neto dobit Društva porasla je za 3,6 milijuna kuna ili 23,7% na iznos 18,8 milijuna kuna uglavnom zbog rasta operativne dobiti.

### Vrijednost Društva

Vrijednost Društva, računata kao tržišna kapitalizacija uvećana za neto dug nastavlja rast od +5,4% u odnosu na prošlu godinu.

### Investicije

Planirane investicije u 2018. uspješno su realizirane, sukladno planiranim rokovima i planiranim iznosima, a najznačajnija investicija u 2018. godini je rekonstrukcija i repozicioniranje Valamar Collection Imperial Hotel 4\*, nadogradnja nove premium MH zone u Padova Camping Resort by Valamar 3\*, te završetak premium mobile home zone u San Marino Camping Resort by Valamar 4\*. U 2018. godini pokrenute su aktivnosti oko pripreme dokumentacije za potrebe investicija koje će se realizirati u 2019. godini i nadalje, a dovršen je i dio ulaganja u podizanje kvalitete digitalne (mrežne) povezanosti između operativnih jedinica Imperiala d.d..

Krajem 2018. godine pokrenute su investicije sukladne planu investicija za 2019. godinu, u kojem se posebno naglašava rekonstrukcija Valamar Carolina Hotela & Villas i povećanju kapacitet hotela od 152 jedinice na 174 jedinica. Ostale investicije odnose se na povećanje kvalitete usluge u Padova Camping Resort by Valamar, i to sa rekonstrukcijom i dogradnjom centralne zone sa bazenom i F&B ponudom, te repozicioniranje Valamar Padova Hotela koji redizajnom i dogradnjom bazena, te implementacijom Valamar Super Maro koncepta repozicionira ponudu u obiteljski koncept.

Vrijednost dugotrajne imovine na 31.12.2018. godine iznosi 547,4 milijuna kuna i tijekom 2018. godine uvećana je za 7,0% ili 36,1 milijuna kuna, kao rezultat intenzivnog investicijskog ciklusa ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu. Kapital Društva je uvećan za 8,0 milijuna kuna, a utjecaj na rast kapitala je u neto dobiti koja iznosi 18,8 milijuna kuna i umanjenju za isplatu dividende u vrijednosti 10,8 milijuna kuna. Obveze Društva su uvećane za 22,3 milijuna kuna zbog dugoročnog zaduženja za potrebe financiranje investicija u 2018. godini.

U toku 2018. godine Društvo nije imalo aktivnosti istraživanja i razvoja.

Društvo nema podružnica o kojima bi izvještavalo.

## OČEKIVANJA

Očekivanja Društva su da će investicijski ciklus i usmjerenost na povećanje razine kvalitete usluga koje Društvo pruža rezultirati povećanjem prihoda, operativne dobiti, kvaliteti usluga i zadovoljstva gosti u cilju dugoročne održivosti poslovanja i u cilju doprinosa rastu kvalitete cjelokupne destinacije otok Rab.

Daljnji razvoj investicijskih planova Društva ovisi i o razvojnim ograničenjima investicijskog okruženja u kojem ono posluje. Strateški razvoj i dugoročno kvalitetno upravljanje prostorom podrazumijeva poticajno investicijsko i poslovno okruženje s rasterećenjem turističkog sektora od visoke stope PDV-a u odnosu na sektorsku konkurenciju izvan Republike Hrvatske. Pored navedenog, ulaganja podrazumijevaju rješavanje pitanja turističkog zemljišta i dovođenje prostorno-planske dokumentacije do statusa kojim bi ona postala poticajna i omogućavala investiranje.

## ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Na dan 25.07.2018. održana je Glavna skupština Imperial d.d. na kojoj je utvrđeno slijedeće:

- Ostvarena dobit Imperial d.d. u 2017. godini u iznosu 15.238.825,23 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.
- Dividenda u vrijednosti od 17,00 kuna po dionici isplatiti će se iz zadržane dobiti 2006.-2012. godine
- Daje se razrješnica članovima Uprave za vođenje poslova Imperial d.d. u 2017. godini, te članovima Nadzornog odbora za obavljeni nadzor vođenja poslova Imperial d.d. u 2017. godini.
- Za obavljanje revizije društva Imperial d.d. u 2018. godini imenuje se revizor Ernst & Young d.o.o. iz Zagreba.

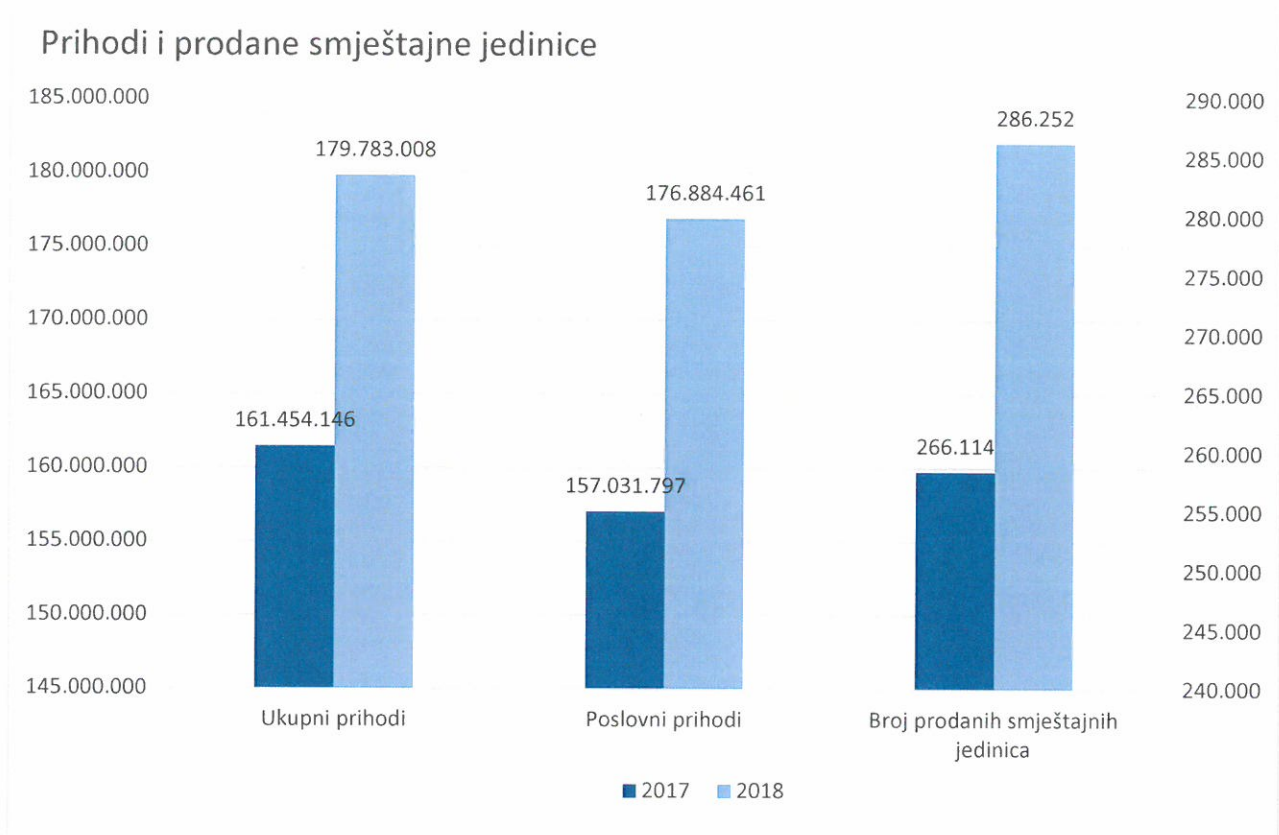
Nadzorni odbor je odobrio investicijski ciklus za 2019. godinu u iznosu od 140,0 milijuna kuna, a koje će se financirati dijelom iz vlastitih sredstava, a dijelom iz dugoročnog kredita.

## REZULTATI DRUŠTVA

### Ključni financijski pokazatelji

(u kunama)	2017	2018	Indeks 18/17
Ukupni prihodi	161.454.146	179.783.008	111,35
Poslovni prihodi	157.031.797	176.884.461	112,64
Prihodi od prodaje	152.024.621	168.161.922	110,61
Pansionski prihod (smještaj, hrana i piće pansiona)	131.842.656	146.864.366	111,39
Operativni troškovi (poslovni ras. – amor. – vrijednosno uskl. – rezervacije)	97.276.007	111.844.529	114,98
EBITDA – operativna (poslovni pr. – posl. rashod + amortizacija+vrij. uskladenja)	55.355.946	64.465.867	116,46
EBITDA – operativna marža	35,25%	36,45%	120 bb
Rezerviranja	4.399.844	574.065	13,05
Prilagođena EBITDA – uvećana za rezerviranja	59.755.790	65.039.932	108,84
Prilagođena EBITDA marža – uvećana za rezerviranja	38,05%	36,77%	-128 bb
EBIT – operativna	20.627.482	25.933.471	125,72
EBT	18.586.125	23.032.264	123,92
EBT marža	11,84%	13,02%	118 bb
Neto dobit	15.238.826	18.845.574	123,67
	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>Indeks 18/17</b>
Neto dug (obveze – novac – potraživanja)	122.306.211	156.742.166	128,16
Neto dug / EBITDA	2,21	2,43	110,05
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,05	2,41	117,74
Novac i novčani ekvivalenti	49.410.120	38.277.875	77,47
Kapitalna ulaganja	20.826.817	71.593.933	343,76
ROE (dobit / kapital i rezerve)	4,27%	5,17%	120,94
Tržišna kapitalizacija	515.042.550	515.042.550	100,00
EV (tržišna kapitalizacija + neto dug)	637.348.761	671.784.716	105,40
EPS (zarada po dionici)	23,97	29,64	123,67
DPS	0	17	-

## Prihodi



Povećanje potražnje za turističkim proizvodom Imperial d.d. vidljivo je u rastu broja noćenja, prodanim smještajnim jedinicama, a time i većim poslovnim prihodima.

Ukupni prihodi društva Imperial d.d. za 2018. godinu iznose 179,8 milijuna kn i veći su za 11,4% ili 18,3 milijuna kn u odnosu na prethodnu godinu. Na ostvarene ukupne prihode utjecali su:

- i. Prihodi od prodaje (izvan grupe) porasli su za 10,6%, ili 16,1 milijuna kuna u odnosu na 2017. godinu. Glavninu rasta prihoda od prodaje čini rast prihoda smještaja, hrane i pića pansiona za 11,4% ili 15,0 milijuna kuna. Najznačajniji rast ostvario je prihod čistog smještaja, za čak 12,4 milijuna kn ili 10,8%. Prihod pansionске hrane i pića porastao je za 2,7 milijuna kn ili 15,5% u odnosu na 2017. godinu. Ekstra prihodi hrane i pića, prihod sporta, najma, turističke agencije i ostali prihodi čine 13,1% operativnih neto prihoda i u odnosu na 2017. godinu rasli su 79 tisuća kuna.
- ii. Ostali poslovni prihodi iznose 8,2 milijuna kuna i veći su 139,9% (+4,8 mil kn) u odnosu na prošlu godinu prvenstveno zbog ukidanja dugoročnih rezervacija po osnovi sudskih sporova.
- iii. Pad financijskih prihoda za 1,5 mil kn odnosno 34,5% u odnosu na prethodnu godinu, prvenstveno radi smanjenja pozitivnih tečajnih razlika iz kreditnih odnosa.

## Poslovni rashodi

(u kunama)	2017	2018	Indeks 18/17
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>	<b>136.404.315</b>	<b>150.950.990</b>	<b>110,66</b>
Materijalni troškovi	40.559.171	41.266.417	101,74
Troškovi osoblja	36.025.789	39.872.490	110,68
Amortizacija	34.714.415	38.444.104	110,74
Ostali troškovi	19.903.362	23.223.105	116,68
Rezerviranja	4.399.844	574.065	13,05
Vrijednosna usklađenja	14.049	88.292	628,46
Ostali poslovni rashodi	787.685	7.482.517	949,94

Zbog povećanja opsega poslovanja rasli su i poslovni rashodi, ali po nižoj stopi nego prihod. Veći su za 10,7%, odnosno 14,5 mil kn u odnosu na 2017. godinu. Strukturu ukupnih poslovnih rashoda čine:

- i. Materijalni troškovi, koji čine 27,4% poslovnih rashoda, rasli su 1,7% zbog više razloga, ponajprije zbog većeg broja ostvarenih noćenja koja su uzrokovala uvećane troškove energenata, povećanja standarda kvalitete i ponude hrane, povećanje obujma a la carte prodaje pa samim time i direktnih troškova, te povećanja troškova toplog obroka zaposlenika zbog većeg broja zaposlenih.
- ii. Troškovi rada, koji čine 26,4% poslovnih rashoda, bilježe rast od 10,7% zbog većeg broja zaposlenih u vrijeme turističke sezone, te novog kolektivnog ugovora, s novim tarifnim prilogom koji je krenuo u primjenu sa 01.05.2018. i time osigurao veća prava radnika u odnosu na prethodni ugovor.
- iii. Rast amortizacije za 10,7% uzrokovan je većim ulaganjima tijekom 2017. i 2018. godine. Amortizacija u poslovnim rashodima sudjeluje sa 25,5%.
- iv. Ostali troškovi, koji čine 15,4% poslovnih prihoda, veći su 16,7% ponajviše zbog veće management naknade koja proizlazi iz Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.
- v. Rezerviranja i vrijednosna usklađenja u ukupnim poslovnim rashodima sudjeluju sa 0,4% i iznose 662 tisuća kuna (4,4 milijuna kuna 2017). Najvažniji iznosi rezerviranja odnose se na otpremnine u iznosu od 189 tisuća kuna (aktuarski izračun) i 385 tisuća kuna zateznih kamata po osnovi rezerviranih sudskih sporova iz prethodnih godina.
- vi. Ostali poslovni rashodi rastu za 849,9% zbog neamortiziranog dijela dugotrajne imovine, naknade štete po sudskim sporovima, te rashoda iz proteklih godina. U ukupnim poslovnim rashodima ostali poslovni rashodi sudjeluju sa 5%.

## Operativna zarada (EBITDA) i dobit razdoblja

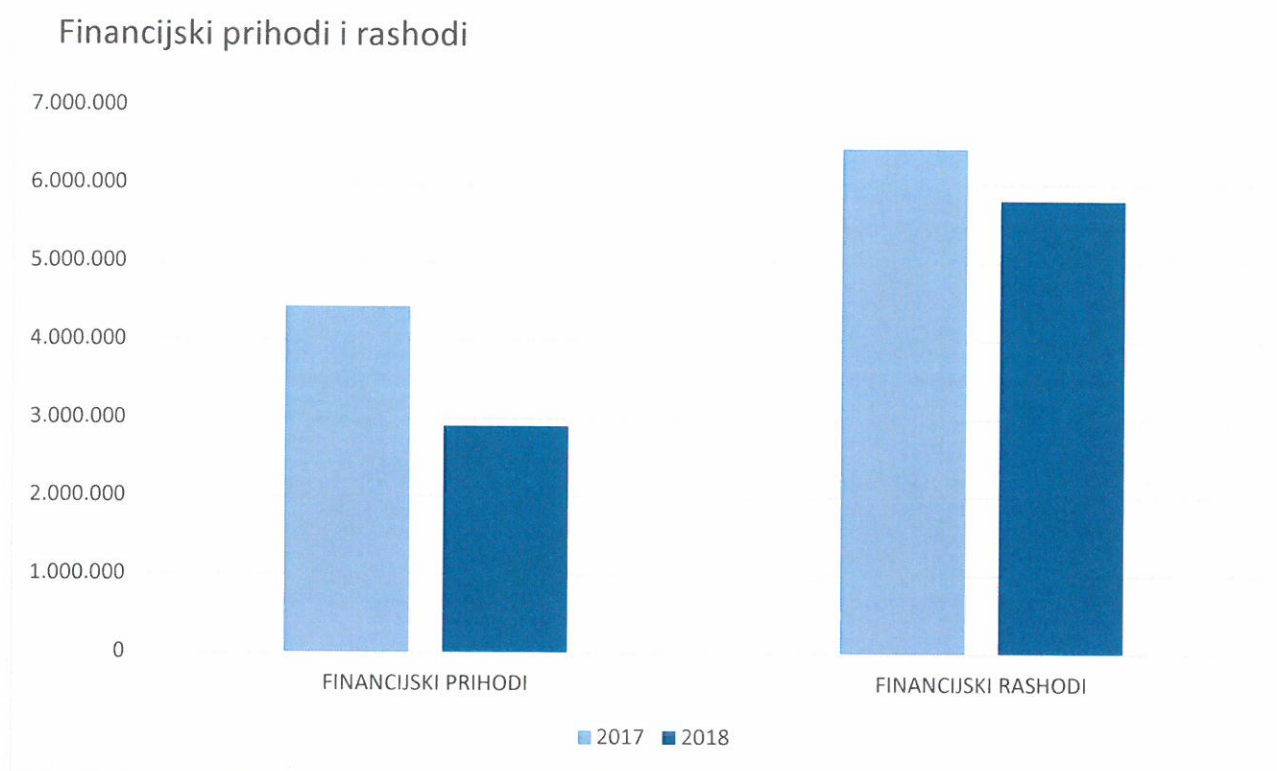
Operativna EBITDA je u usporedbi sa 2017. godinom povećana za 16,5%, odnosno 9,1 milijuna kuna. Razlog ovakvog visokog rasta može se pronaći u nastavku investicijskog ciklusa koji utječe na povećanje konkurentnosti i podizanje kvalitete objekata/usluga, što je u konačnici rezultiralo povećanjem broja noćenja, cijene, posebice u novoobnovljenim objektima, te zadržavanjem operativnih troškova na nižoj razini.

EBITDA operativna marža iznosi 36,5% i u odnosu na 2017. godinu predstavlja rast od 120 bb.

Dobit prije oporezivanja iznosi 23,0 mil kn te je veća za 23,9% u odnosu na 2017. godinu. Neto dobit Društva rasla je u 2018. godini za 3,6 mil kn, odnosno za 23,7% u odnosu na 2017. godinu.

EBT marža prati ostale visoke stope rasta te iznosi 13,0%, a u odnosu na 2017. godinu raste za 118 bb.

## Financijski prihodi i rashodi



Financijski prihodi iznose 2,9 milijuna kuna i bilježe pad od 34,5% u odnosu na prošlu godinu, a glavni razlozi pada je smanjenje pozitivnih tečajnih razlika iz kreditnih odnosa. Srednji tečaj eura na dan 31.12.2018. iznosi 7,417575, te je manji za 1,28% u odnosu na 31.12.2017. Na smanjenje utječu i manji prinosi na oročene depozite zbog pada kamatne stope na depozite i manjeg obima oročenih depozita zbog većeg odljeva novca za potrebe financiranja investicija i isplate dividende.

Financijski rashodi iznose 5,8 milijuna kuna i manji su za 664 tisuće kuna ili 10,3% u odnosu na prošlu godinu ponajviše zbog smanjenja negativnih tečajnih razlika po dugoročnim kreditima i smanjenja rashoda od kamata. Utjecaj kretanja tečaja eura u toku 2018. godine i stanje tečaja na dan 31.12.2018. rezultiralo je manjim negativnim tečajnim razlikama u odnosu na prošlu godinu i to za 1,1 milijun kuna. Financijski rashodi od kamata po osnovi zaduženja iznose 3,3 milijuna kuna, što je 300 tisuća kuna ili 8,3% manje u odnosu na prošlu godinu. Razlozi smanjenja rashoda od kamata su u manjem tečaju eura tijekom godine, prijevremenoj otplati pojedinih rata glavnice, te kasnijem angažmanu novog kreditnog zaduženja

## Rezultati poslovanja

Ukupni prihodi iznose 179,8 milijuna kuna i veći su 11,4% ili 18,3 milijuna kuna od prošle godine.

Ukupni rashodi iznose 156,8 milijuna kuna i veći su 9,7% ili 13,8 milijuna kuna od prošle godine.

**Bruto dobit iznosi 23,0 milijuna kuna i veća je 24,0% ili 4,4 milijuna kuna od prošle godine.**

**Neto dobit iznosi 18,8 milijuna kuna i veća je 23,7% ili 3,6 milijuna kuna od prošle godine.**



## Imovina i obveze

Na dan 31.12.2018. ukupna vrijednost imovine Društva iznosi 592,8 milijuna kuna, te je veća za 4,5%, odnosno 25,3 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2017.

Kapital i rezerve povećani su za 2,3% ili 8,0 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2017. Ukupne dugoročne obveze povećane su za 29,2 milijuna kuna ili 20,9% u odnosu na stanje 31.12.2017. godine uglavnom zbog rasta obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama uslijed investicijskog ciklusa u 2018. godini.

Ukupne kratkoročne obveze smanjene su za 6,9 milijuna kn ili 18,6% u odnosu na 31.12.2017. Smanjenje kratkoročnih obveza u 2018. godini dogodilo se najvećim dijelom zbog: smanjenja obveza prema poduzetnicima unutar grupe za primljenu robu i usluge za 1,9 milijuna kuna (-56%); povećanja kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama za 1 milijun kuna (+5,4%); smanjenja obveza prema dobavljačima za 8,2 milijuna kuna (-71,8%); povećanja obveza za primljene avanse za 1,5 milijuna kuna (+224,6%).

Imovina i obveze

700.000.000

600.000.000

500.000.000

400.000.000

300.000.000

200.000.000

100.000.000

0

2017

2018

2017

2018

■ DUGOTRAJNA IMOVINA

■ PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

■ REZERVIRANJA

■ KRATKOROČNE OBVEZE

■ KRATKOTRAJNA IMOVINA

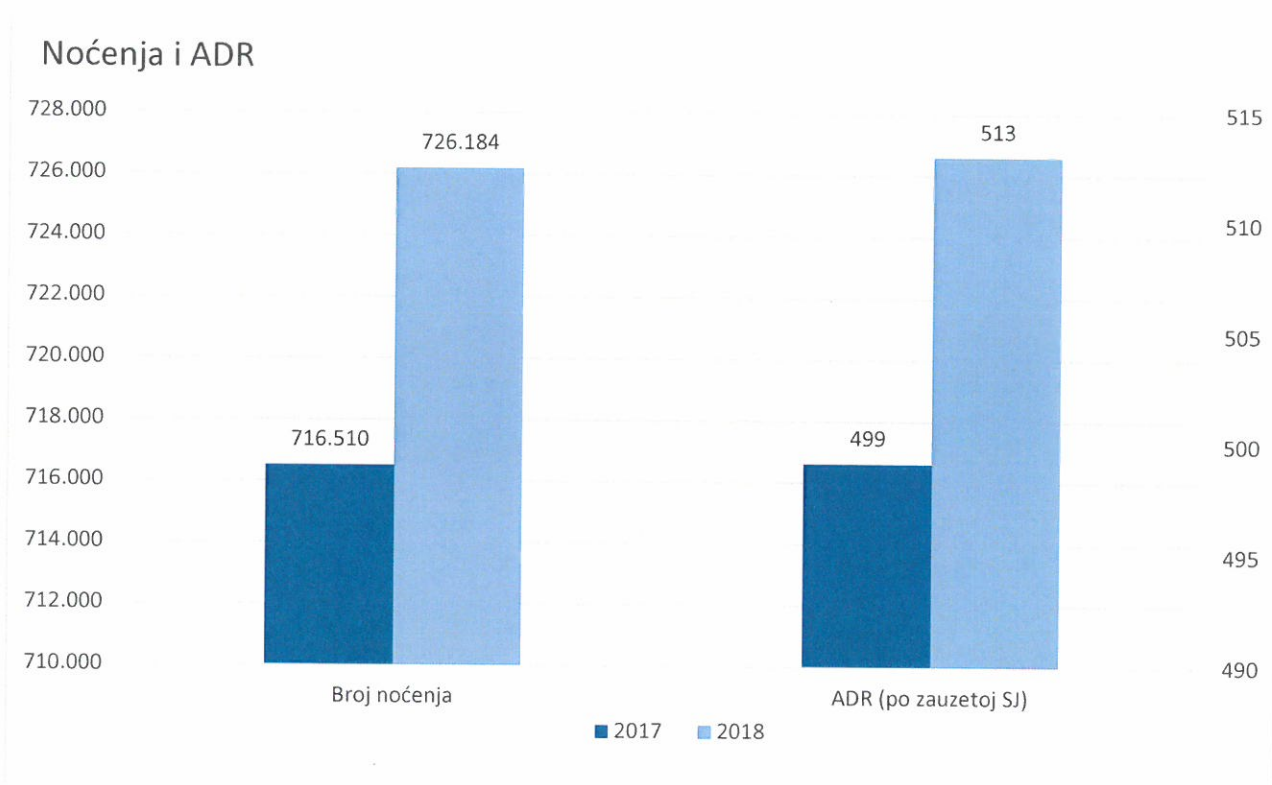
■ KAPITAL I REZERVE

■ DUGOROČNE OBVEZE

■ ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

## Ključni operativni pokazatelji

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.759,00	2.466,00	89,38
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	7.376,00	6.577,00	89,17
Broj prodanih smještajnih jedinica	264.114,00	286.252,00	108,38
Broj noćenja	716.510,00	726.184,00	101,35
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	26,61%	30,25%	113,66
ADR (po noćenju)	184,01	202,24	109,91
ADR (po zauzetoj SJ)	499,19	513,06	102,78
RevPAR (po SJ)	47.786,39	59.555,70	124,63



Povećanje profitabilnosti i odlični poslovni rezultati obilježili su 2018. godinu. Moguće ih je pripisati kontinuiranom usmjerenju Imperial d.d. na povećanje kvalitete turističke ponude, te unapređenju i razvoju usluga visoke dodane vrijednosti, te fokusu na gosta, ali i dodatnom osnaživanju poslovnih funkcija upravljanja prihodima i prodaje smještajnih kapaciteta i ponude Imperial d.d. kroz nove prodajne kanale i uz vodstvo menadžment kompanije.

U 2018. godini ostvareno je 726.184 noćenja, što je za 1,35% bolje od prošlogodišnjeg ostvarenja i to:

- u hotelima je ostvareno 176.252 noćenja, što je 0,6% manje od 2017. godine;
- u turističkim naseljima je ostvareno 139.782 noćenja, što je 3,8% manje od 2017. godine;
- u auto-kampovima je ostvareno 406.372 noćenja, što je za 4,1% više od 2017. godine;
- u vilama 3.777 noćenja, što je za 3,8% manje od 2017. godine.

U ukupno ostvarenim noćenjima strani turisti sudjeluju sa 94,8%. Prema domicilu gostiju prednjače gosti iz Njemačke sa 35,2% učešća u ukupnim noćenjima, a slijede Austrijanci sa 16,5%, Mađari sa 8,7%, Česi sa 8,7%, Slovenci sa 8,3%, i Talijani sa 6,7%.

U odnosu na 2017. godinu, individualni gosti bilježe rast broja noćenja za 15,1%, alotman bilježi pad broja noćenja od 13,9%, a grupni aranžmani bilježe pad broja noćenja od 14,8%. Veliki porast u broju noćenja bilježi i OTA segment, za čak 19%. Godišnja zauzetost hotela i ljetovališta manja je za 3,6% u odnosu na 2017. godinu. Godišnja zauzetost kampova veća je za 24,3%.

Godišnja zauzetost hotela i naselja iznosi 36,8% i manja je za 3,6% u odnosu na 2017. godinu. Godišnja zauzetost kampova iznosi 27,1% i bolja je u odnosu na prethodnu godinu za visokih 24,1%. Godišnja zauzetost na razini Društva iznosi 30,3% i bolja je u odnosu na prethodnu godinu za 13,7%. Prosječni boravak turista u hotelima iznosi 5,6 dana, u naseljima 7,8 dana i kampovima 8,0 dana. Prosječne cijene po noćenju veće su u odnosu s prošlom godinom u hotelima za 9,7%, naseljima 8,8%, kampovima 16,1% i vilama 19,7%, odnosno ukupno na razini Društva veće su za 9,9%.

Pored kontinuiranog ulaganja Društva u povećanje kvalitete objekata i servisnih usluga, osnovni razlog rasta prihoda i noćenja je kvalitetnija distribucija kanala prodaje, koja je također utjecala i na rast prosječne cijene u odnosu na 2017. godinu.

## Ključni operativni pokazatelji Imperial d.d. po segmentima

### Pregled hotela, naselja i kampova

	Kategorizacija		Segment	
	2017.	2018.	2017.	2018.
Valamar Padova Hotel	****	****	Upscale	Upscale
Valamar Collection Imperial Hotel	****	****	Midscale	Premium
Valamar Carolina Hotel	****	****	Midscale	Midscale
Valamar Carolina Villas	****	****	Midscale	Midscale
Eva Sunny Hotel by Valamar	**	**	Economy	Economy
Eva Sunny Residence by Valamar	**	**	Economy	Economy
San Marino Sunny Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale
Padova Camping Resort by Valamar	***	***	Midscale	Midscale
San Marino Camping Resort by Valamar	****	****	Midscale	Upscale

### Hoteli, apartmani i naselja

#### UKUPNO

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.204,00	1.204,00	100,00
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	2.473,00	2.470,00	99,88
Broj prodanih smještajnih jedinica	144.664,00	140.966,00	97,44
Broj noćenja	326.264,00	319.812,00	98,02
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	38,17%	36,81%	96,43
ADR (po noćenju)	286,43	314,09	109,66
ADR (po zauzetoj SJ)	645,99	712,57	110,31
Prihod pansiona	93.452.149,00	100.448.755,25	107,49
RevPAR (po SJ)	77.618,06	83.429,20	107,49
EBITDA	33.248.658,07	35.155.780,94	105,74

## Premium

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	136,00	136,00	100,00
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	275,00	272,00	98,91
Broj prodanih smještajnih jedinica	22.573,00	18.524,00	82,06
Broj noćenja	42.642,00	33.484,00	78,52
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	42,48%	33,73%	79,39
ADR (po noćenju)	328,14	433,34	132,06
ADR (po zauzetoj SJ)	619,87	783,30	126,36
Prihod pansiona	13.992.372,00	14.509.832,42	103,70
RevPAR (po SJ)	102.885,09	106.689,94	103,70
EBITDA	4.130.814,20	4.495.971,17	108,84

## Upscale

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	175,00	175,00	100,00
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	350,00	350,00	100,00
Broj prodanih smještajnih jedinica	30.115,00	31.117,00	103,33
Broj noćenja	61.377,00	65.483,00	106,69
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	48,04%	51,26%	106,69
ADR (po noćenju)	345,35	370,70	107,34
ADR (po zauzetoj SJ)	703,85	780,10	110,83
Prihod pansiona	21.196.493,00	24.274.492,33	114,52
RevPAR (po SJ)	121.122,82	138.711,38	114,52
EBITDA	8.761.930,71	9.452.914,48	107,89

## Midscale

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	609,00	609,00	100,00
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	1.220,00	1.220,00	100,00
Broj prodanih smještajnih jedinica	68.442,00	67.080,00	98,01
Broj noćenja	164.370,00	161.052,00	97,98
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	36,91%	36,17%	97,98
ADR (po noćenju)	280,90	305,17	108,64
ADR (po zauzetoj SJ)	674,60	732,67	108,61
Prihod pansiona	46.170.944,00	49.147.552,30	106,45
RevPAR (po SJ)	75.814,36	80.702,06	106,45
EBITDA	17.852.467,11	18.510.967,80	103,69

## Economy

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	284,00	284,00	100,00
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	628,00	628,00	100,00
Broj prodanih smještajnih jedinica	23.534,00	24.245,00	103,02
Broj noćenja	57.875,00	59.793,00	103,31
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	25,25%	26,09%	103,31
ADR (po noćenju)	208,94	209,34	100,19
ADR (po zauzetoj SJ)	513,82	516,27	100,48
Prihod pansiona	12.092.340,00	12.516.878,20	103,51
RevPAR (po SJ)	42.578,66	44.073,51	103,51
EBITDA	2.503.446,05	2.695.927,49	107,69

Segment hotela, apartmana i naselja ostvario je visokih 100,4 mil kn prihoda pansiona. Unutar segmenta hotela, apartmana i naselja, najveći utjecaj na prihod pansiona svakako ima Upscale segment koji čini Valamar Padova Hotel, te Midscale segment koji čini Valamar Carolina Hotel i San Marino Sunny Resort by Valamar. Ono što je bitno napomenuti da je u 2018. godini Valamar Padova Hotel radio najduže od svih hotela što je također imalo bitan utjecaj na prihode pansiona Valamar Padova Hotela ali i njegovog učešća u prihodima pansiona segmenta hotela. Ove godine u vrijeme božićnih i novogodišnjih praznika otvoreni su bili Valamar Padova Hotel (Upscale segment) i Valamar Collection Imperial Hotel (Premium segment). Nakon investicija koje su započele u 2017. godini, Valamar Collection Imperial Hotel uvršten je u Premium segment te čini 14,4% od ukupnih prihoda pansiona te 10,5% noćenja od ukupnih noćenja u segmentu hotela, apartmana i naselja u 2018 godini.

U odnosu na 2017. godinu, Upscale segment je ostvario najveći porast prihoda pansiona, čak 14,52%. Svakako je bitno napomenuti kako Upscale segment u ukupnim prihodima pansiona segmenta hotela i ljetovališta sudjeluje sa 24,2% (u 2018. godini).

Sa rastom prihoda pansiona od gotovo 3 mil kn, odnosno 6,4% u odnosu na godinu 2017., segment Midscale uvelike pridonosi povećanju prihoda pansiona segmenta hotela i ljetovališta. Midscale segment čine 4 smještajne cjeline: San Marino Sunny Resort by Valamar, Valamar Carolina Hotel i Ville. Najveći rast u pansionskim prihodima u Midscale segmentu ima Valamar Carolina Hotel i Ville od čak 9,5% ili 1,3 mil kuna više u odnosu na 2017. Dok San Marino Sunny Resort raste za 5,1% ili 1,7 mil. kuna više u odnosu na 2017. godinu.

Economy segment također pridonosi ostvarenju rekordnih prihoda pansiona, 3,5% više pansionskih prihoda u odnosu na 2017. godinu. Unutar Economy segmenta spadaju 2 smještajna objekta: Eva Sunny Hotel te Eva Sunny Residence. Iako sada kategorizirani sa 2 zvjezdice, dugoročni je strateški plan podizanje kvalitete smještaja u ovim objektima kao i rekategorizacija u minimalno 3 zvjezdice.

## Kampovi UKUPNO

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.555,00	1.262,00	81,16
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	4.903,00	4.107,00	83,77
Broj prodanih smještajnih jedinica	119.450,00	145.286,00	121,63
Broj noćenja	390.246,00	406.372,00	104,13
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	21,81%	27,11%	124,31
ADR (po noćenju)	102,80	116,41	113,24
ADR (po zauzetoj SJ)	359,31	341,42	95,02
Prihod pansiona	38.390.506,00	46.415.610,47	120,90
RevPAR (po SJ)	24.688,43	36.779,41	148,97
EBITDA	23.162.482,91	29.169.209,26	125,93

## Upscale Kampovi

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	1.070,00	809,00	75,61
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	3.385,00	2.647,00	78,20
Broj prodanih smještajnih jedinica	76.055,00	94.614,00	124,40
Broj noćenja	265.827,00	277.499,00	104,39
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	21,52%	28,72%	133,50
ADR (po noćenju)	102,80	116,41	113,24
ADR (po zauzetoj SJ)	359,31	341,42	95,02
Prihod pansiona	27.327.366,00	32.302.926,87	118,21
RevPAR (po SJ)	25.539,59	39.929,45	156,34
EBITDA	17.197.412,62	20.891.279,72	121,48

## Midscale Kampovi

	2017	2018	Indeks 18/17
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	485,00	453,00	93,40
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	1.518,00	1.460,00	96,18
Broj prodanih smještajnih jedinica	43.395,00	50.672,00	116,77
Broj noćenja	124.419,00	128.873,00	103,58
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	22,46%	24,18%	107,69
ADR (po noćenju)	88,92	109,51	123,16
ADR (po zauzetoj SJ)	254,94	278,51	109,25
Prihod pansiona	11.063.140,00	14.112.683,60	127,56
RevPAR (po SJ)	22.810,60	278,51	1,22
EBITDA	5.965.070,29	8.277.929,54	138,77

U portfelju Imperiala d.d. nalaze se i 2 kampa sa ukupnim smještajnim kapacitetom od 1.262 SJ i 4.107 ležaja (osoba). U ukupnom portfelju oni čine 51,2% smještajnih jedinica i 62,4% ležajeva na razini Društva. Kampovi ostvaruju gotovo 56% noćenja na razini Društva i samim time, logično, značajno utječu na prihode pansiona. Tako su 2 kampa u odnosu na prošlu godinu ostvarila porast prihoda pansiona od 20,9% odnosno 8,0 milijuna kuna.

## UPRAVLJANJE, ORGANIZACIJA I ZAPOSLENOST

U Imperial d.d. poslovni procesi organizirani su kroz 7 poslovnih jedinica sa zajedničkim stručnim službama.

Smještajni kapacitet u četiri hotela, dva turistička naselja i dva kampa Imperial d.d.-a je:

- u hotelima 659 soba ili 1.336 osnovna ležaja,
- u turističkim naseljima 564 soba ili 1.175 osnovnih ležaja te,
- u kampovima 4.107 osoba.

Na dan 31.12.2018. godine u Imperial d.d. bilo je zaposleno ukupno 289 radnika. Broj ukupno zaposlenih radnika jednak je broju na 31.12.2017. godine. U vrijeme turističke sezone Društvo zapošljava 610 radnika.

Prosječna neto plaća za 2018. godinu iznosi 5.301 kuna, što je 3,8% više nego u istom razdoblju prošle godine. Prosječna bruto plaća iznosi 7.169 kuna, što je 3,0% više nego prošle godine.

Naknade radnicima (otpremnina, prijevoz, jubilarna nagrada, božićnica, regres i sl.) su 34,9% veće od ostvarenih u 2017. godini. U 2018. godini je božićnica i dar djetetu (do 15.g. života) isplaćen i većini sezonskih radnika.

Za potrebe edukacija radnika i rukovoditelja u 2018. godini utrošeno je 158 tisuća kuna.

Troškovi za otpremnine radnicima pri odlasku u mirovinu, iznose ukupno 502 tisuće kuna (u 2017.g. 326 tisuća kuna). Rezerviranja za otpremnine po aktuarskom izračunu iznose 189 tisuća kuna. Isplata plaća i svih obveza prema zaposlenima, bila je redovita.

## INVESTICIJE

Imperial d.d. je u 2018. godini pokrenuo investicijski ciklus u vrijednosti 71,6 milijuna kuna koji je u cijelosti realiziran i koji je Društvu omogućio ostvarenje većeg prihoda po osnovi investicije već u turističkoj sezoni 2018.

Realizirane su tri velike investicije i to: rekonstrukcija Valamar Collection Imperial Hotela sa dogradnjom novih balkona na 32 sobe i pozicioniranju u „design for adults“ hotel; izgradnja 3 Premium Mobile Home Zone sa novih 52 mobilne kućice; uređenje Premium Mobile Home Zone u San Marino Camping Resortu sa 40 novih mobilnih kućica i dječjim igralištem.

Uloženo je također u digitalizaciju, IT opremu, osnovna sredstva te rebranding objekata.

Potkraj 2018. godine pokrenut je i novi investicijski ciklus koji uključuje: cjelokupnu rekonstrukciju Valamar Carolina Hotela i Vila na razinu TUI Sensimar proizvoda, izgradnja novih 13 bazena i wellness centra te povećanje kapaciteta sa 152 na 176 smještajnih jedinica; u Padova Camping Resortu izgradnju bazenskog kompleksa (2 nova bazena, sunčalište i restoran), dječjih igraonica te vanjskih igrališta po Super Maro konceptu i rekonstrukciju postojećeg centralnog objekta uz uređenje postojećih smještajnih zona s ciljem poboljšanja kvalitete kapaciteta; repozicioniranje Valamar Padova Hotela u obiteljski hotel uz prilagodbu društvenih prostora po Super Maro konceptu te rekonstrukciju postojećeg i izgradnju novog bazena, uređenjem sunčališta, vanjskog igrališta te brojnim unutarnjim sadržajima i aktivnostima za obitelji s djecom.

Planira se i nastavak ulaganja u digitalne tehnologije, IT opremu te branding i signalizaciju. Ukupna planirana vrijednost svih investicija za 2019. godinu iznosi 140 milijuna kuna.

## RIZICI U POSLOVANJU

Na dan 31.12.2018. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova, no prema mišljenju Pravne službe i Uprave Društva ti sudski sporovi, koji su još u tijeku, ne bi trebali narušiti poslovanje Društva u narednom razdoblju.

Glavni rizici u poslovanju Društva su:

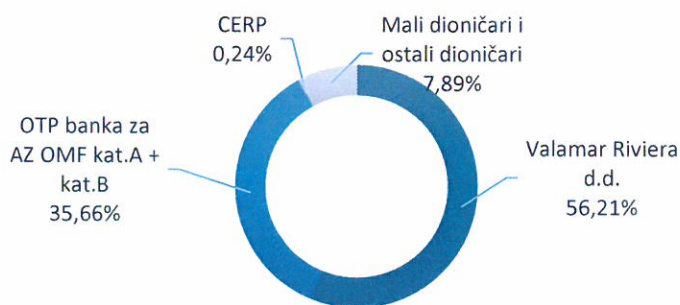
- a) Tržišni rizici – izraženi su u svakoj djelatnosti pa tako i u turizmu. Najvažnije pitanje za Društvo u tom segmentu rizika je svakako povećanje konkurencije. Ulagачkim aktivnostima Društvo održava svoju tržišnu konkurentnost.
- b) Valutni (tečajni rizik) je dosta izražen u poslovanju Društva, obzirom na veliki postotak prometa sa stranog tržišta (euro). Isto tako većina je kredita ugovorena s valutnom klauzulom u euru. Obzirom da su prihodi iz deviznih izvora veći od kratkoročnih deviznih obveza Društvo je zaštićeno od rizika slabljenja kune. Međutim više je izražen rizik slabljenja eura.
- c) Kreditni rizik i rizik likvidnosti – kreditni rizik manifestira se kao opasnost da pojedini kupac (dužnik) neće moći ili neće htjeti izvršiti plaćanje prema Društvu u skladu sa onim što je ugovoreno, te Društvo zbog toga može imati gubitke na otpisu ili umanjenja potraživanja. Obzirom da potraživanja od kupaca na dan 31.12.2018. godine iznose 2,2 milijuna kuna zaključuje se da je naplata potraživanja bila vrlo dobra, a spomenuti ostatak biti će naplaćen tokom 2019. godine. Iz te činjenice proizlazi zaključak da je spomenuti rizik vrlo nizak.
- d) Rizik promjene poreznih i drugih propisa – učestale promjene poreznih propisa koji u načelu povećavaju negativan utjecaj na rezultate poslovanja predstavlja veliki izazov. Promjene propisa u načelu nastaju „preko noći“ što uvelike onemogućava Društvo da se brzo prilagodi događaju jer društvo planira prodaju svojih usluga 6-12 mjeseci unaprijed, te stoga svi negativni utjecaji i bilo kakve promjene direktno utječu na planirane rezultate Društva.
- e) Rizik djelatnosti turizma – turizam je gospodarska grana koja je vrlo osjetljiva na sigurnosno stanje u destinaciji i okruženju. Trenutno se Društvo nalazi u vrlo sigurnom prostoru što utječe na rast djelatnosti.
- f) Ekološki rizici – Društvo uvelike ovisi o čistom okolišu jer je temelj usluge koju Društvo pruža temeljena na čistom okolišu. Zadnjih godina aktualizira se pitanje energetske stabilnosti RH što može negativno utjecati na stanje u okolišu, a tome i povećanja rizika.
- g) Rizik likvidnosti – Društvo upravlja novčanim tokovima na način da izrađuje planove na mjesečnoj i godišnjoj razini, te u svakom trenutku osigurava dostatna sredstva za podmirenje dospjelih obveza. Ukoliko se u projekciji ukaže potreba za likvidnim sredstvima Društvo ista priprema / ugovara sa bankom. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom polaže se na oročene depozite.
- h) Kamatni rizik – Trenutno samo jedan kredit ima promjenjivu kamatnu stopu. Stoga je spomenuta izloženost Društva vrlo niska. Društvo ne koristi derivatne usluge za smanjenje ovog rizika, jer je spomenuti rizik ocjenjen kao manje značajan.
- i) Cjenovni rizik – Društvo nije aktivni sudionik tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire.



## DIONICE

Vlasnička struktura Imperial d.d. na dan 31.12.2018. je slijedeća:

- Valamar Riviera d.d. 56,2130%
- AZ d.o.o. 35,6600%
- CERP 0,2375%
- Mali dioničari i ostali dioničari 7,8895%



Kretanje cijena redovnih dionica (Društvo nema povlaštene dionice) na Zagrebačkoj burzi tijekom 2018. godine nije se bitno mijenjalo. Temeljni kapital Društva iznosi 254,3 milijuna kuna i podijeljen je na 635.855 redovnih dionica nominalne vrijednosti 400,00 kuna. Cijena redovnih dionica (HIMR-R-A) u 2018. godini kretala se od najniže 810,00 kuna do najviše 815,00 kuna, dok je prosječna godišnja cijena iz redovnog trgovanja iznosila 810,07 kuna. Zaključna cijena dionice iznosila je 810,00 kuna.

Tržišna kapitalizacija u 2018. g. iznosila je 515 milijuna kuna, i ista je kao u 2017. godini.

U 2018. godini nije bilo over-the-counter (OTC) transakcija.

U toku 2018. godine Društvo nije imalo otkupa vlastitih dionica.

## STANDARDI

U 2018. godini nastavljene su sve aktivnosti oko održavanja i unapređenja implementiranih sustava upravljanja kvalitetom i to: ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 50001:2011 te HACCP sustava. Redovito se provode DDD mjere, preventivni nadzori nad pojavom legionele, kontrole kakvoće vode u bazenima, protuepidemijski nadzori, zdravstveni pregledi i zdravstvena edukacija zaposlenih

## ODNOSI SA BANKAMA

Društvo je tijekom 2018. godine planiralo i realiziralo zaduženje za financiranje investicija u 2018. godini u iznosu od 50,0 milijuna kuna, a zaduženje je izvršeno preko Zagrebačke banke d.d.. Društvo se nije zaduživalo za potrebe obrtnih sredstva. U tekućoj godini dospjelo je 18,0 milijun kuna glavnica po osnovi dugoročnih zaduženja i 3,3 milijuna kuna po osnovi kamata na spomenuta zaduženja, a podmirenje spomenutih obveza izvršavalo se sukladno dospjeću iz redovnih prihoda Društva. Dio spomenutih obveza podmirivano je prijevremeno što je utjecalo na smanjenje financijskih rashoda.

## KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Tvrtka pod kojim Društvo posluje u pravnom prometu je: IMPERIAL hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d.  
Skrraćeno: IMPERIAL d.d.

Adresa: Jurja Barakovića 2, 51280 Rab

MBS: 040000124

MB: 3044572

OIB: 90896496260

Osobe ovlaštene za zastupanje: Vlado Miš, predsjednik Uprave, Rab, Palit 200 i Mario Skopljaković, član Uprave, Novigrad, Istarska ulica 27

Glavna djelatnost: 5510 Hoteli i sličan smještaj

Imperial d.d. Rab je tvrtka koja se bavi pretežito hotelijersko-ugostiteljskom djelatnošću, pružanjem usluga smještaja, hrane i pića, sportsko-rekreativnim uslugama, izletničkim i wellness uslugama. Glavninu prihoda Društvo ostvaruje u poslovanju s četiri hotela, dva turistička naselja i dva kampa, a ukupno u svojim osnovnim smještajnim kapacitetima može ugostiti 6.577 gostiju.

Društva Imperial d.d. u svom radu primjenjuje i vodi se načelima prakse korporativnog upravljanja. Društvo nije donosilo vlastiti kodeks korporativnog upravljanja već u radu primjenjuje odredbe Kodeksa Zagrebačke burze, o čemu se očituje u godišnjem upitniku kojeg čini javnom dostupnim objavom sukladno propisima. Upitnik s odgovorima po kojima se precizno vidi koje odredbe Kodeksa Društvo primjenjuje, a koje ne, javno je dostupan na službenim web stranicama zagrebačke burze ([www.zse.hr](http://www.zse.hr))

Dionice Društva uvrštene su u Redovito tržište Zagrebačke burze, a izvješće o vlasničkoj strukturi (značajniji imatelji) navedeno je u poglavlju „Vlasnička struktura“ Godišnjeg izvješća.

Podaci o značajnijim imateljima dionica dostupni su svakodnevno na službenim web stranicama SKDD ([www.skdd.hr](http://www.skdd.hr)).

Osnovna obilježja upravljanja rizicima navedeni su u „Rizici u poslovanju“ Godišnjeg izvješća.

Društvo u okviru svojeg organizacijskog modela u kojem posluje i unutar kojeg se događaju svi poslovni procesi, ima razvijene sustave internih kontrola na svim značajnim razinama koje, između ostaloga, omogućavaju fer i korektno prezentiranje financijskih i poslovnih izvješća.

Glavna skupština u cijelosti se saziva i održava sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statutu Društva.

Poziv za skupštinu, prijedlozi, te po Skupštini donesene odluke javno se objavljuju u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonu o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze.

Jedna dionica daje pravo na jedan glas, a ne postoje izdani vrijednosni papiri koji daju posebna prava niti ograničenja.

Prijava na skupštinu ograničena je na način da se od dioničara traži da prijavi svoje sudjelovanje sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i Nadzornog odbora utvrđena su Statutom te odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanja ne sadrže nikakva ograničenja koja bi zadirala u raznolikost obzirom na spol, dob, struku, obrazovanje i ostalo.

Društvo može stjecati vlastite dionice sukladno odluci skupštine od 24.08.2012. godine.

Pravila o izmjenama Statuta utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima. Društvo u toku 2018. godine nije stjecalo vlastite dionice.

Ovlasti članova Uprave usklađene su u potpunosti s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Do 12.12.2016. godine uprava Društva bila je jednočlana, odnosno upravu je činio direktor Vlado Miš. Od 12.12.2016. godine uprava je dvočlana i čine je Vlado Miš, predsjednik i Mario Skopljaković, član.

Nakon 12.12.2016. godine sastav nadzornog odbora je sljedeći: Željko Kukurin, predsjednik, te članovi Mladen Markoč, David Poropat, Igor Markota (do 31.05.2017.), Jakša Krišto (od 25.07.2017.), Marko Dumičić, predstavnik radnika.

Uprava i Nadzorni odbor rade i donose odluke na sjednicama, ili u nekim slučajevima korespondentnim putem, sukladno aktima Društva i pozitivnim propisima.

Nadzorni odbor je sukladno relevantnim propisima i radi efikasnijeg obavljanja svoje funkcije, imenovao Revizijski odbor koji je od 01.01. do 30.01.2018. godine radio u sastavu: Marko Vusić, predsjednik odbora te Mladen Markoč i Ljubica Grbac kao članovi, a od 31.01. do 31.12.2018. godine u sastavu: Jakša Krišto, predsjednik odbora te Mladen Markoč i David Poropat kao članovi odbora. Revizijski odbor je u 2018. godini održao 2 sjednice.

## **ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA**

U promatranom razdoblju ostvareno je 528 tisuća kuna prihoda s povezanim društvima dok su troškovi iznosili 15.626 tisuća kuna.

Na dan 31.12.2018. godine potraživanja prema povezanim društvima iznosi 60,1 tisuća kuna, a obveze prema povezanim društvima iznose 1,474 milijuna kuna.

Uprava je 13.02.2019. godine, sukladno odredbi 497. ZTD-a izradila posebno izvješće o odnosima Društva s povezanim društvima te sukladno stavku 3. članka 497. izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku kada je poduzet pojedini pravni posao ili neka radnja s povezanim društvom, primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

## DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon proteka poslovne 2018. godine, a do izrade ovog izvještaja nije bilo neuobičajenih i važnijih poslovnih događaja koji bi bitno mijenjali sliku poslovanja i stanja Društva prikazanih u ovom izvještaju.

Društvo je krajem 2018. pokrenulo aktivnosti povezane s investicijskim ciklusom rekonstrukcije Valamar Carolina Hotels & Villas, Valamar Padova Hotel i Padova Camping Resort By Valamar.

Društvo je početkom 2019. godine pokrenulo aktivnosti oko zaduženja za potrebe financiranja investicijskog ciklusa (opisano u investicijama), a sve sukladno planu financiranja.

Svi iskazani iznosi u Godišnjem izvješću za 2018. godinu rađeni su sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD, osim izvješća po segmentima koje je rađeno sukladno USALI standardu.

## DODATNE INFORMACIJE

Uprava Društva tijekom 2018. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva, te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Uprava Društva i dalje će poduzimati sve potrebne mjere kako bi osigurala održivost i rast poslovanja.

Godišnji revidirani financijski izvještaji za 2018. godinu utvrđeni su od strane Uprave dana 13.02.2019. godine.

Uprava društva zahvaljuje se na podršci i povjerenju svim dioničarima, poslovnim partnerima i gostima, a posebno se zahvaljuje na doprinosu svim zaposlenicima.

Vlado Miš v.r.  
Predsjednik Uprave  
Imperial d.d.

Dostavlja se:

1. Nadzornom odboru
2. HANFA
3. Zagrebačka burza dd
4. FINA
5. Pismohrana

  
IMPERIAL d.d.  
Hotels, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Barakovića 2  
B A B 6

## II. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Rab, 13.02.2019.

IMPERIAL hoteljerstvo,  
ugostiteljstvo i turizam d.d.  
Jurja Barakovića 2  
Rab

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (čl. 401. - 410. NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16) osobe odgovorne za sastavljanje financijskih izvještaja daju slijedeću:

### IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- skraćeni set revidiranih financijskih izvještaja za 2018. s uključenim tromjesečnim izvještajem za 4. tromjesečje 2018. godine, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva,
- izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. godine s uključenim periodom od 1. listopada do 31. prosinca 2018. godine, sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je izloženo Društvo.

Vlado Miš  
predsjednik Uprave

IMPERIAL d.d.  
Hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Barakovića 2  
RAB 6

Mario Skopljaković  
član Uprave

### III. TROMJESEČNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2018

do

31.12.2018.

#### Tromjesečni finacijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03044572

Matični broj subjekta (MBS): 040000124

Osobni identifikacijski broj (OIB): 90896496260

Tvrtka izdavatelja: IMPERIAL d.d.

Poštanski broj i mjesto: 51280

RAB

Ulica i kućni broj: Jurja Barakovića 2

Adresa e-pošte: [uprava@imperial.hr](mailto:uprava@imperial.hr)

Internet adresa: [www.imperial.hr](http://www.imperial.hr)

Šifra i naziv općine/grada: 363 RAB

Šifra i naziv županije: 8 PRIMORSKO-GORANSKA ŽUPANIJA

Broj zaposlenih: 286  
(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Osoba za kontakt: DUMIČIĆ KRISTINA  
(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 051 667 728

Telefaks: 051 724 728

Adresa e-pošte: [kristina.dumicic@imperial.hr](mailto:kristina.dumicic@imperial.hr)

Prezime i ime: MIŠ VLADO, SKOPLJAKOVIĆ MARIO  
(osoba ovlaštene za zastupanje)

#### Dokumentacija za objavu:

1. Finacijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finacijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

»IMPERIAL« d.d.  
hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Barakovića 2  
RAB 6

*M. P. V. A.*

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2018.

Obveznik: Imperial d.d. Rab			
Naziv pozicije	AOP ozn aka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	511.264.471	547.394.749
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	690.990	1.107.516
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	303.385	1.106.691
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	387.605	825
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	508.831.143	545.282.209
1. Zemljište	011	144.925.847	145.146.101
2. Građevinski objekti	012	317.073.516	341.205.863
3. Postrojenja i oprema	013	21.412.924	28.226.361
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	11.458.940	14.236.717
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	1.601.771	8.940.285
7. Materijalna imovina u pripremi	017	12.109.044	7.270.821
8. Ostala materijalna imovina	018	249.101	256.061
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	30.000	30.000
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	30.000	30.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	646.323	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	43.750	0
3. Ostala potraživanja	032	602.573	0
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	1.066.015	975.024
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	55.254.098	44.469.000
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	1.354.561	2.067.086
1. Sirovine i materijal	036	1.299.660	1.999.428
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	0	0
4. Trgovačka roba	039	10.693	34.282
5. Predujmovi za zalihe	040	44.208	33.376
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0
7. Biološka imovina	042	0	0
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	4.445.662	4.080.289
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	53.508	60.096
2. Potraživanja od kupaca	045	1.521.011	2.108.640
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	54.367	61.078
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	2.800.561	1.825.862
6. Ostala potraživanja	049	16.215	24.613
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	43.755	43.750
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	43.755	43.750
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	49.410.120	38.277.875
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	965.803	927.303
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	567.484.372	592.791.052
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	356.779.996	364.816.034
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	254.342.000	254.342.000
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	26.953.189	26.953.189
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	26.953.189	26.953.189
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	0	0
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	0	0
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	60.245.981	64.675.271
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	60.245.981	64.675.271
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	15.238.826	18.845.574
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	15.238.826	18.845.574
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	26.758.690	20.643.020
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	781.199	872.361
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	25.977.491	19.770.659
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	139.549.891	168.768.228
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	9.046.000	8.943.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	130.503.891	159.744.228
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>	0	81.000
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	0	0
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	37.302.180	30.375.852
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	3.346.079	1.473.676
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	103.000	103.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	18.439.711	19.427.224
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	656.536	2.131.389
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	11.426.308	3.219.503
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	1.848.944	1.901.614
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	803.071	1.424.860
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	157.727	240.916
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	520.804	453.670
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	7.093.615	8.187.918
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	567.484.372	592.791.052
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	0	0
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	0	0

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.



**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.

Obveznik: Imperial d.d. Rab

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	157.031.797	7.981.235	176.884.461	6.391.167
1. Prihodi od prodaje	112	152.372.426	6.190.976	168.544.670	5.407.330
2. Ostali poslovni prihodi	113	4.659.371	1.790.259	8.339.791	983.837
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	136.404.315	36.910.800	150.950.990	32.506.517
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	40.559.171	5.992.335	41.266.417	4.967.100
a) Troškovi sirovina i materijala	117	25.330.102	3.164.664	26.334.720	2.707.354
b) Troškovi prodane robe	118	101.751	4.488	104.365	5.111
c) Ostali vanjski troškovi	119	15.127.318	2.823.183	14.827.332	2.254.635
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	36.025.789	9.317.903	39.872.490	10.102.161
a) Neto plaće i nadnice	121	22.719.760	5.470.025	25.089.222	6.295.399
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	8.190.147	2.530.490	9.134.585	2.363.443
c) Doprinosi na plaće	123	5.115.882	1.317.388	5.648.683	1.443.319
4. Amortizacija	124	34.714.415	9.490.824	38.444.104	10.419.413
5. Ostali troškovi	125	19.903.362	7.268.156	23.223.105	6.602.162
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	14.049	14.049	88.292	88.292
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	14.049	14.049	88.292	88.292
7. Rezerviranja	129	4.399.844	4.399.844	574.065	574.065
8. Ostali poslovni rashodi	130	787.685	427.689	7.482.517	-246.676
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	4.422.349	677.787	2.898.547	319.173
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	4.371.270	656.199	2.735.575	257.605
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	51.079	21.588	162.972	61.568
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	6.463.706	1.068.466	5.799.754	1.329.176
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	6.331.611	1.037.264	5.687.688	1.304.211
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	132.095	31.202	112.066	24.965
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	0	0	0	0
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	0	0	0	0
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	0	0	0	0
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	0	0	0	0
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	161.454.146	8.659.022	179.783.008	6.710.340
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	142.868.021	37.979.266	156.750.744	33.835.693
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	18.586.125	-29.320.244	23.032.264	-27.125.353
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	18.586.125	0	23.032.264	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	29.320.244	0	27.125.353
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	3.347.299	0	4.186.690	0
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	15.238.826	-29.320.244	18.845.574	-27.125.353
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	15.238.826	0	18.845.574	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	29.320.244	0	27.125.353

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>15.238.826</b>	<b>-29.320.244</b>	<b>18.845.574</b>	<b>-27.125.353</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>15.238.826</b>	<b>-29.320.244</b>	<b>18.845.574</b>	<b>-27.125.353</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	0	0

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda  
u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.**

Obveznik: Imperial d.d. Rab			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	18.586.125	23.032.264
2. Amortizacija	002	34.714.415	37.257.007
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	10.036.110	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	371.961
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	0	1.877.117
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>63.336.650</b>	<b>62.538.349</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	12.173.163
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	1.220.279	0
3. Povećanje zaliha	010	362.374	712.525
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	9.370.556	0
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>10.953.209</b>	<b>12.885.688</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>52.383.441</b>	<b>49.652.661</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	164.336	156.920
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	187.390	68.097
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	87.500	43.750
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>439.226</b>	<b>268.767</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	19.154.116	82.317.147
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	43.750	0
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>19.197.866</b>	<b>82.317.147</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>18.758.640</b>	<b>82.048.380</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	0	50.058.493
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>50.058.493</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	18.823.693	18.049.874
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	4.873	10.725.981
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	19.164
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>18.828.566</b>	<b>28.795.019</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>21.263.474</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>18.828.566</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	14.796.235	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	11.132.245
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	34.613.885	49.410.120
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	14.796.235	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	11.132.245
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	0	0

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2018 do 31.12.2018

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	254.342.000	254.342.000
2. Kapitalne rezerve	002	0	0
3. Rezerve iz dobiti	003	26.953.189	26.953.189
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	60.245.981	64.675.271
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	15.238.826	18.845.574
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>356.779.996</b>	<b>364.816.034</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	15.238.826	8.036.039
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>15.238.826</b>	<b>8.036.039</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	0	0
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	0	0

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom  
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance