

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2011.

**Tromjese ni finansijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Mati ni broj (MB): 03440885

Mati ni broj subjekta (MBS): 060008247

Osobni identifikacijski broj (OIB): 88557173997

Tvrtka izdavatelj: HOTELI MAESTRAL d.d.

Poštanski broj i mjesto: 20000 DUBROVNIK

Ulica i ku ni broj: ira Cari a 3

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.com

Internet adresa: www.hotelimaestral

Šifra i naziv op ine/grada: 98 DUBROVNIK

Šifra i naziv županije: 19 DUBROVA KO-NERETVANSKA

Broj zaposlenih: 182

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Marijana Zuani

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 020/433-600

Telefaks: 020/435-656

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.com

Prezime i ime: mr.sc. Obuljen Davorko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Finansijski izvještaji (bilanca, ra un dobiti i gubitka, izvještaj o nov anom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje)
2. Me uizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Teku e razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLA ENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	214.660.367	210.048.123
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	306.109	184.569
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	306.109	184.569
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	213.777.786	209.597.669
1. Zemljište	011	137.089.765	137.089.765
2. Gra evinski objekti	012	55.444.829	52.428.449
3. Postrojenja i oprema	013	6.869.589	6.038.329
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.286.968	954.491
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	997.100	997.100
8. Ostala materijalna imovina	018	361.833	361.833
9. Ulaganje u nekretnine	019	11.727.702	11.727.702
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	576.472	265.885
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjeluju i interesi (udjeli)	023	576.472	265.885
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i sli no	026		
7. Ostala dugotrajna finacijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obra unavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGO ENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	14.347.378	9.023.834
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	768.016	778.768
1. Sirovine i materijal	036	599.736	760.793
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovna ka roba	039	7.344	6.216
5. Predujmovi za zalihe	040	160.936	11.759
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	3.718.328	2.949.607
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	1.489.659	804.745
3. Potraživanja od sudjeluju ih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i lanova poduzetnika	047	68.396	26.638
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	585.710	534.190
6. Ostala potraživanja	049	1.574.563	1.584.034
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	14.386	6.532
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjeluju i interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i sli no	056	14.386	6.532
7. Ostala finacijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	9.846.648	5.288.927
<b>D) PLA ENI TROSKOVI BUDU EG RAZDOBLJA I OBRA UNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	626.838	696.754
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	229.634.583	219.768.711
<b>F) IZVANBILAN NI ZAPISI</b>	<b>061</b>	108.026.196	108.026.196

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	129.167.333	125.226.416
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	103.144.000	103.144.000
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	9.808.842	9.808.842
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	216.263	216.263
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	9.592.579	9.592.579
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	27.164.505	27.164.505
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-2.857.099	-10.950.014
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	2.857.099	10.950.014
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-8.092.915	-3.940.917
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	8.092.915	3.940.917
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	1.406.091	1.406.091
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i sli ne obveze	<b>080</b>		
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	1.406.091	1.406.091
<b>C) DUGORO NE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	45.324.482	36.497.025
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	1.942.698	848.959
2. Obveze za zajmove, depozite i sli no	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	43.374.918	35.648.066
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavlja ima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoro ne obveze	<b>091</b>	6.866	
9. Odgo ena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKORO NE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	53.559.011	56.390.821
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	32.591.603	36.891.154
2. Obveze za zajmove, depozite i sli no	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	14.627.251	12.738.723
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	606.099	552.372
5. Obveze prema dobavlja ima	<b>098</b>	965.196	1.230.135
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju i interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	2.702.372	2.584.244
9. Obveze za poreze, doprinose i sli na davanja	<b>102</b>	2.056.190	2.384.007
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoro ne obveze	<b>105</b>	10.300	10.186
<b>E) ODGO ENO PLA ANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDU EGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	177.666	248.358
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	229.634.583	219.768.711
<b>G) IZVANBILAN NI ZAPISI</b>	<b>108</b>	108.026.196	108.026.196
<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>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

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

**RA UN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 01.01.- 31.12.2010.		Teku e razdoblje 01.01.-31.12.2011.	
		Kumulativno	Tromjese je	Kumulativno	Tromjese je
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b> (112+113)	<b>111</b>	44.139.333	3.840.167	45.892.302	3.763.936
1. Prihodi od prodaje	112	43.236.033	3.628.636	44.957.430	3.643.758
2. Ostali poslovni prihodi	113	903.300	211.531	934.872	120.178
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b> (115+116+120+124+125+126+129+130)	<b>114</b>	47.116.371	10.781.892	44.351.413	10.187.968
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	15.500.513	2.939.225	14.212.400	2.407.167
a) Troškovi sirovina i materijala	117	6.474.448	853.389	6.542.153	926.096
b) Troškovi prodane robe	118	162.052	2.138	188.737	7.560
c) Ostali vanjski troškovi	119	8.864.013	2.083.698	7.481.510	1.473.511
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	23.801.921	5.599.922	22.939.774	5.549.776
a) Neto pla e i nadnice	121	13.804.831	3.305.338	13.475.343	3.310.929
b) Troškovi poreza i doprinosa iz pla a	122	6.482.315	1.464.296	6.088.342	1.421.685
c) Doprinosi na pla e	123	3.514.775	830.288	3.376.089	817.162
4. Amortizacija	124	4.969.047	1.252.714	4.574.020	1.106.113
5. Ostali troškovi	125	1.916.891	269.112	1.718.959	548.066
6. Vrijednosno uskla ivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129	616.200	556.200	225.000	225.000
8. Ostali poslovni rashodi	130	311.799	164.719	681.260	351.846
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI</b> (132 do 136)	<b>131</b>	361.943	86.737	521.392	327.103
1. Kamate, te ajne razlike, dividende i sli ni prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, te ajne razlike, dividende, sli ni prihodi iz odnosa s	133	351.470	76.264	510.520	316.231
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjeluju ih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	10.473	10.473	10.872	10.872
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI</b> (138 do 141)	<b>137</b>	5.477.820	1.714.916	6.003.198	1.483.516
1. Kamate, te ajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	2.524.050	806.394	3.038.438	868.067
2. Kamate, te ajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.687.685	833.004	2.837.468	548.787
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141	266.085	75.518	127.292	66.662
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI</b> (111+131+142 + 144)	<b>146</b>	44.501.276	3.926.904	46.413.694	4.091.039
<b>X. UKUPNI RASHODI</b> (114+137+143 + 145)	<b>147</b>	52.594.191	12.496.808	50.354.611	11.671.484
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b> (146-147)	<b>148</b>	-8.092.915	-8.569.904	-3.940.917	-7.580.445
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	8.092.915	8.569.904	3.940.917	7.580.445
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (148-151)	<b>152</b>	-8.092.915	-8.569.904	-3.940.917	-7.580.445
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	8.092.915	8.569.904	3.940.917	7.580.445
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	-8.092.915	-8.569.904	-3.940.917	-7.580.445
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA</b> (159 do 165)	<b>158</b>	0	0	0	0
1. Te ajne razlike iz prera una inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove u inkovite zaštite nov anog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove u inkovite 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				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	-8.092.915	-8.569.904	-3.940.917	-7.580.445
<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				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJESTAJ O NOV ANOM TIJEKU - Direktna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Teku e razdoblje
1	2	3	4
<b>NOV ANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od kupaca	001	53.703.176	55.228.351
2. Nov ani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Nov ani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	216.831	289.045
4. Nov ani primici s osnove povrata poreza	004	258.180	401.117
5. Ostali nov ani primici	005	484.320	529.359
<b>I. Ukupno nov ani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>54.662.507</b>	<b>56.447.872</b>
1. Nov ani izdaci dobavlja ima	007	18.631.490	18.844.081
2. Nov ani izdaci za zaposlene	008	23.758.541	24.391.295
3. Nov ani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	545.592	559.757
4. Nov ani izdaci za kamate	010	6.515	1.069
5. Nov ani izdaci za poreze	011	3.564.723	3.726.064
6. Ostali nov ani izdaci	012	2.012.965	500.219
<b>II. Ukupno nov ani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>48.519.826</b>	<b>48.022.485</b>
<b>A1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>6.142.681</b>	<b>8.425.387</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOV ANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		159.900
2. Nov ani primici od prodaje vlasni kih i dužni kih instrumenata	017		
3. Nov ani primici od kamata	018		
4. Nov ani primici od dividendi	019		
5. Ostali nov ani primici od investicijskih aktivnosti	020	4.655.192	
<b>III. Ukupno nov ani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>4.655.192</b>	<b>159.900</b>
1. Nov ani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	941.602	758.781
2. Nov ani izdaci za stjecanje vlasni kih i dužni kih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali nov ani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	7.447.818	10.076.152
<b>IV. Ukupno nov ani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>8.389.420</b>	<b>10.834.933</b>
<b>B1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>027</b>	<b>3.734.228</b>	<b>10.675.033</b>
<b>NOV ANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Nov ani primici od izdavanja vlasni kih i dužni kih financijskih instrumenata	028		
2. Nov ani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	7.736.741	6.125.020
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	491.106	16.567
<b>V. Ukupno nov ani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>8.227.847</b>	<b>6.141.587</b>
1. Nov ani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	12.305.755	8.319.850
2. Nov ani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Nov ani izdaci za financijski najam	034		
4. Nov ani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali nov ani izdaci od financijskih aktivnosti	036	251.508	129.812
<b>VI. Ukupno nov ani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>12.557.263</b>	<b>8.449.662</b>
<b>C1) NETO POVE ANJE NOV ANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOV ANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>039</b>	<b>4.329.416</b>	<b>2.308.075</b>
<b>Ukupno pove anje nov anog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje nov anog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>1.920.963</b>	<b>4.557.721</b>
<b>Novac i nov ani ekvivalenti na po etku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>11.767.611</b>	<b>9.846.648</b>
<b>Pove anje novca i nov anih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>6.142.681</b>	<b>8.425.387</b>
<b>Smanjenje novca i nov anih ekvivalenata</b>	<b>044</b>	<b>8.063.644</b>	<b>12.983.108</b>
<b>Novac i nov ani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>9.846.648</b>	<b>5.288.927</b>

## IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Teku a godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	103.144.000	103.144.000
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	9.808.842	9.808.842
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-2.857.099	-10.950.014
5. Dobit ili gubitak teku e godine	005	-8.092.915	-3.940.917
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	27.164.505	27.164.505
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	129.167.333	125.226.416
11. Te ajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Teku i i odgo eni porezi (dio)	012		
13. Zaštita nov anog tijeka	013		
14. Promjene ra unovodstvenih politika	014		
15. Ispravak zna ajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno pove anje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	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

## BILJEŠKE UZ FINANIJSKI IZVJEŠTAJ 4Q 2011.

U ovim bilješkama prezentirani su samo poslovni događaji koji su značajni za razumijevanje nerevidiranog financijskog rezultata Društva u razdoblju siječanj – prosinac 2011. godine, odnosno za razdoblje listopad - prosinac 2011. (IV kvartal).

### BILJEŠKA I Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) objavljenim od strane Međunarodnog odbora za razumijevanje standarda, trenutno važe im tumačenjima objavljenim od strane Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja, Pravilnika o sadržaju i obliku financijskih poslovnih izvješća javnih dioničkih društava i u skladu s Zakonom o računovodstvu.

U prosincu 2011. izmjenjene su Računovodstvene politike u dijelu prosječnog vijeka trajanja dugotrajne imovine i sitnog inventara, te usklađivanja vrijednosti potraživanja.

### BILJEŠKA II Vlasnička struktura na dan 31.12.2011

**Tablica 1. Pregled većih vlasničkih pozicija na dan 31.12.2011.**

r.b.	Imatelj vlasničkog paketa dionica	Broj dionica	Učešće u %
1	AUDIO (0/1) Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (1/1)	312.758	60,6449
2	AUDIO (0/1) Republika Hrvatska (1/1)	100.451	19,4778
3	Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,3036
4	Raiffeisenbank Austria dd/EQI	8.938	1,7331
5	Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
6	Hoteli Baška d.o.o	5.632	1,0921
7	Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	44.529	8,6343
<b>UKUPNO</b>		<b>515.720</b>	<b>100,000</b>

Izvor: Mjesečno CD izvješće Središnje depozitarne agencije

### BILJEŠKA III Bilanca stanja

#### 1. Aktiva

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2011. godine iznosi 219.769 tisuća kuna i za 4% je manja u odnosu na prethodno razdoblje. Najveće promjene zabilježene su na dvije pozicije kratkotrajne imovine: potraživanja od kupaca i novac na ziro računa koje su na kraju godine smanjene za 769 tisuća kuna, odnosno 4.558 tisuća kuna.

#### 2. Pasiva

U strukturi pasive pretežit izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 125.226 tisuća kuna, što čini 57% ukupnih izvora sredstava.

Najznačajnije promjene u dijelu pasive evidentirane su na poziciji prenesenog gubitka koji je povećan za gubitak sa kraja 2010. godine u iznosu od 8.093 tisuća kuna. Gubitak na kraju 2011. godine iznosi 3.941 tisuća kuna što je 51% manje od lani. Obveze prema povezanim poduzetnicima odnose se na Hrvatski fond za privatizaciju i Državnu agenciju za sanaciju banaka. Kratkoročne obveze Društva prema ovim institucijama povećane su na kraju 2011. godine za 13% knjiženjem svih obveza koje dospijevaju na naplatu u 2012. godini.

Kratkoročne i dugoročne obveze prema bankama smanjenje su urednim podmirivanjem dospjelih kreditnih obveza.

#### BILJEŠKA IV Račun dobiti i gubitka

##### 1. Poslovni prihodi

Hoteli iz sastava Društva u razdoblju siječanj – prosinac 2011. godine prosječno su radili 201 dan. Uz 146 dana pune zauzetosti, ukupno su ostvarili 135.794 noćenja i poslovni prihod od 45.892 tisuća kuna, što je 4% više nego u istom razdoblju prošle godine. Bolji rezultati su ostvareni i u pansionskom i izvanpansionskom segmentu poslovanja.

##### 2. Poslovni rashodi

U razdoblju siječanj – prosinac 2011. godine poslovni rashodi su 44.351 tisuća kuna i za 6% su niži u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Smanjenje je evidentirano na svim pozicijama rashoda osim na stavci ostalih poslovnih rashoda i to zbog vrijednosnog usklađenja dijela dugotrajne imovine.

##### 3. Financijski prihodi

Financijski prihodi Društva u 2011. godini iznose 521 tisuća kuna i 44% su veći od lani. Razlika je nastala kao knjiženjem salda pozitivnih i negativnih tečajnih razlika po kreditima i obračunom zateznih kamata na nepravovremeno plaćene fakture kupaca.

##### 4. Financijski rashodi

Financijski rashodi na datum bilance iznose 6.003 tisuća kuna i 10% su veći od lani. Ugovorene kamate na kredite su knjižene u iznosu od 4.402 tisuća kuna što je na razini prošle godine, međutim negativne tečajne razlike su porasle za 760 tisuća kuna i tako uzrokovale ukupni porast ovih rashoda.

#### BILJEŠKA V Novčani tijek

Društvo je tijekom 2011. godine redovito i u rokovima dospijeća podmirivalo sve svoje obveze, osim obveza prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka.

#### BILJEŠKA VI Promjene kapitala

Kapital je tijekom u 2011. godine smanjen za gubitak u poslovanju u razdoblju siječanj - prosinac 2011. godine u iznosu od 3.941 tisuća kuna.

#### BILJEŠKA VII Transakcije s povezanim osobama

Društvo je vlasnički potpuno kontrolirano od strane Hrvatskog fonda za privatizaciju čijem portfelju dionica je dodan i portfelj dionica Državne agencije za sanaciju banaka, što zajedno čini 80,12% temeljnog kapitala Društva.

Obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka na dan 31. prosinca 2011. iznose 37.740 tisuća kuna, a sastoje se od:

- a) dospjelih obveza u iznosu 35.759 tisuća kuna
- b) nedospjelih kratkoročnih obveza (unutar 1 godine) u iznosu 1.132 tisuća kuna
- c) nedospjelih dugoročnih obveza (preko 1 godine) u iznosu 849 tisuća kuna.

Bilješke sastavila:  
Marijana Zuani



Hoteli Maestral d.d.  
Dubrovnik, ulica Cara Matije Gupca 3

## MESEČNI IZVJEŠTAJ UPRAVE DRUŠTVA 4Q 2011.

Hoteli Maestral su turističko i hotelijersko društvo sa sjedištem u Dubrovniku, koje obuhvaća 5 hotela u kategoriji od četiri do dvije zvjezdice (hotel Uvala\*\*\*\*, hotel Splendid\*\*\*, hotel Komodor\*\*\*, hotel Vis\*\*\*, hotel Adriatic\*\*). Svi hoteli smješteni su jedan pored drugog u zapadnom dijelu Dubrovnika, u ulici Lapad. Posluju sezonski, od travnja do kraja listopada. Na dan 31. prosinca 2011. u Društvu je bilo zaposlen 171 radnik.

Hoteli su u sezoni 2011. ostvarili 135.794 noćenja.

Ukupni poslovni prihodi za razdoblje siječanj – prosinac 2011. iznose 45,89 milijuna kuna, što je 4% više u odnosu na 2010. godinu.

Porast financijskih prihoda od 44% u odnosu na 2010. godinu, uzrokovan je pozitivnim tečajnim razlikama i obračunom zateznih kamata kupcima.

Ukupni poslovni rashodi promatranog razdoblja su, zahvaljujući uspješnom provođenju programa racionalizacije troškova na svim razinama, niži za 6% u odnosu na prethodnu godinu i iznose 44,35 milijuna kuna.

Društvo je u razdoblju siječanj – prosinac 2011. ostvarilo gubitak u iznosu od 3,94 milijuna kuna, što je 51% manje u odnosu na godinu ranije.

Tijekom 2011. godine Hoteli Maestral d.d. nisu stjecali niti otpuštali vlastite dionice, nije bilo spajanja niti pripajanja, kao ni značajnih promjena vlasničke strukture. U prosincu 2011. godine dopunjene su radne uvodstvene politike Društva.

Kao i ostala hotelska društva u turističkim destinacijama diljem Hrvatske, Hoteli Maestral d.d. su izloženi brojnim tržišnim rizicima na strani potražnje, valutnim i kreditnim rizicima te rizicima solventnosti i likvidnosti (prvenstveno zbog neriješenih dospjelih obaveza prema DAB- u).

Društvo primjenjuje odgovarajuće instrumente upravljanja i kontrole ovih rizika, u skladu sa radnim uvodstvenim politikama.

mr.sc. Davorko Obuljen  
Predsjednik Uprave

Temeljem odredbi članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala, te odredbe točke 127. Pravila Zagrebačke burze d.d., Davorko Obuljen, predsjednik Uprave Društva, Petar Marković, član Uprave Društva i Marijana Zuani, direktorica kontrolinga, istraživanja i razvoja Sektora kontrolinga i rada unovodstva, ovim daju sljedeću

## IZJAVU OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

### I.

Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaj društva Hoteli Maestral d.d. (dalje u tekstu: Društvo) za razdoblje listopada – prosinac 2011. godine sastavljen je uz primjenu Meunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a u skladu s hrvatskim Zakonom o radu unovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, i daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

### II.

Prema našem najboljem saznanju, izvještaj poslovanja Društva za razdoblje od 01. listopada do 31. prosinca 2011. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultat poslovanja i položaja Društva uz opis najvažnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

U Dubrovniku, 10. veljače 2012.

mr.sc. Marijana Zuani,  
Direktorica kontrolinga, istraživanja i razvoja

Petar Marković, dipl. oec.  
član Uprave

mr. sc. Davorko Obuljen  
Predsjednik Uprave