

Uprava Društva:

2014.

REVIDIRANA GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA



Račun dobiti i gubitka
Bilanca
Izvešće o novčanom tijeku
Izvešće o promjenama kapitala
Izjava odgovornih osoba
Bilješke uz financijska izvješća
Izvešće Uprave Društva
Revizorski izvještaj
Odluka o utvrđivanju godišnjih financijskih izvješća
Odluka o raspodjeli dobiti



HOTELI MAESTRAL d.d.
Ćira Carića 3
20 000 Dubrovnik
www.dubrovnikhotels.travel

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2014.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 03440885

Matični broj subjekta (MBS): 060008247

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 88557173997

Tvrtka izdavateljca: HOTELI MAESTRAL d.d.

Poštanski broj i mjesto: 20000

DUBROVNIK

Ulica i kućni broj: Čira Carića 3

Adresa e-pošte: hotelimaestral@hotelimaestral.com

Internet adresa: www.hotelimaestral.com

Šifra i naziv općine/grada: 98 DUBROVNIK

Šifra i naziv županije: 19 DUBROVAČKO-NERETVANSKA

Broj zaposlenih: 167

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Zuanic Marijana

(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: Balija Miho

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja, u PDF formatu
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2014

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2013	2014
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	193.347.023	190.139.011
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	425	102.116
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	425	102.116
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	193.010.819	189.708.174
1. Zemljište	011	138.784.620	138.784.620
2. Građevinski objekti	012	47.942.705	46.174.376
3. Postrojenja i oprema	013	4.342.043	3.672.809
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	543.644	411.081
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	1.035.974	303.455
8. Ostala materijalna imovina	018	361.833	361.833
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	335.779	328.721
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	335.779	328.721
4. Zajmovi dani poduzetnicima 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	4.018.364	7.524.598
I. ZALIHE (036 do 042)	035	790.398	663.024
1. Sirovine i materijal	036	771.749	626.451
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	1.204	1.660
5. Predujmovi za zalihe	040	17.445	34.913
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1.957.518	1.585.466
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	531.606	197.885
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	2.706	11.202
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	245.932	304.064
6. Ostala potraživanja	049	1.177.274	1.072.315
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima 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	1.270.448	5.276.108
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	829.150	420.691
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	198.194.537	198.084.300
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	108.026.196	108.026.196

BILANCA
stanje na dan 31.12.2014

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2013	2014
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	118.496.884	120.450.317
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	103.144.000	103.144.000
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	9.808.842	9.808.842
1. Zakonske rezerve	066	216.263	216.263
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	9.592.579	9.592.579
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	27.164.505	27.164.505
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-22.900.565	-21.620.463
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	22.900.565	21.620.463
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	1.280.102	1.953.433
1. Dobit poslovne godine	076	1.280.102	1.953.433
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	605.741	389.982
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	605.741	389.982
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	66.942.773	63.419.518
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	43.321.146	46.062.768
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	23.621.627	17.356.750
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	11.354.630	13.499.596
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	8.057.014	9.473.806
4. Obveze za predujmove	097	899.939	666.145
5. Obveze prema dobavljačima	098	610.148	673.376
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.047.201	1.897.658
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	729.828	777.594
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	10.500	11.017
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	794.509	324.887
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	198.194.537	198.084.300
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	108.026.196	108.026.196
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji 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 godišnje financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2014 do 31.12.2014

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2013	2014
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	50.178.913	49.933.966
1. Prihodi od prodaje	112	49.143.892	49.015.851
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.035.021	918.115
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	44.231.482	44.139.344
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	14.358.762	15.646.107
a) Troškovi sirovina i materijala	117	7.028.604	7.132.393
b) Troškovi prodane robe	118	123.383	117.383
c) Ostali vanjski troškovi	119	7.206.775	8.396.331
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	23.506.661	21.086.611
a) Neto plaće i nadnice	121	14.119.276	12.309.729
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	6.285.902	5.725.762
c) Doprinosi na plaće	123	3.101.483	3.051.120
4. Amortizacija	124	3.912.433	3.833.688
5. Ostali troškovi	125	1.840.790	1.591.045
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	78.378	227.389
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	78.378	227.389
7. Rezerviranja	129	389.981	860.339
8. Ostali poslovni rashodi	130	144.477	894.165
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	368.535	380.419
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	322.186	374.397
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	46.349	6.022
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	5.035.864	4.221.608
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	3.182.761	2.854.409
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	1.681.332	1.249.380
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	13.080
4. Ostali financijski rashodi	141	171.771	104.739
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	50.547.448	50.314.385
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	49.267.346	48.360.952
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	1.280.102	1.953.433
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	1.280.102	1.953.433
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	1.280.102	1.953.433
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	1.280.102	1.953.433
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji 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 MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	1.280.102	1.953.433
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	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 RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	1.280.102	1.953.433
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju 01.01.2014. do 31.12.2014.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2013	2014
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	58.760.365	61.286.555
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	262.964	188.170
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	183.289	142.049
5. Ostali novčani primici	005	440.370	300.175
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	59.646.988	61.916.949
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	19.257.639	21.489.168
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	26.282.406	22.639.356
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	417.756	366.145
4. Novčani izdaci za kamate	010	741	10.972
5. Novčani izdaci za poreze	011	3.889.117	5.338.889
6. Ostali novčani izdaci	012	648.434	562.356
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	50.496.093	50.406.886
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	9.150.895	11.510.063
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	397.745	1.203.908
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	8.549.333	6.261.982
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	8.947.078	7.465.890
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	8.947.078	7.465.890
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	7.472.507	9.999.527
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	171.217	40.915
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	7.643.724	10.040.442
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	9.290.097	10.045.472
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	50.832	33.483
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	9.340.929	10.078.955
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	1.697.205	38.513
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	4.005.660
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	1.493.388	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	2.763.836	1.270.448
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	9.150.895	11.510.063
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044	10.644.283	7.504.403
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	1.270.448	5.276.108

* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
u razdoblju 01.01. - 31.12.2014.

Naziv pozicije	AOP oznaka	2013	2014
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	-22.900.565	-21.620.463
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	1.280.102	1.953.433
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		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	118.496.884	120.450.317
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
<hr/>			
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

Temeljem članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala i točke 127. Pravila Zagrebačke burze d.d., Miho Balijski, predsjednik Uprave Društva, Mladen Miović, član Uprave Društva i Marijana Zuanić, direktorica Sektora kontrolinga i računovodstva, daju sljedeću

IZJAVU

I.

Prema našem najboljem saznanju godišnji financijski izvještaj društva Hoteli Maestral d.d. za 2014. godinu (dalje u tekstu: Društvo) sastavljen je uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja (MSFI), a u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu 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 Uprave Društva za 2014. godinu sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Miho Balijski
Predsjednik Uprave

Mladen Miović
Član Uprave

Marijana Zuanić
Direktorica kontrolinga i
računovodstva

HOTELI MAESTRAL



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 2014.

Dubrovnik, 11. ožujka 2015.

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3, HR - 20 000, Dubrovnik
Tel: ++385 20 433 600 (centrala)
Fax: ++385 416 545
E-mail: hotelimaestral@hotelimaestral.com
URL: www.dubrovnikhotels.travel

SADRŽAJ

1.	PROFIL DRUŠTVA	3
2.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	4
3.	OSNOVNI PRINCIPI	5
4.	ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE	6
5.	ISKAZ AKTIVE	8
6.	IZVANBILANČNA EVIDENCIJA	12
7.	ISKAZ PASIVE	13
8.	RAČUN DOBITI I GUBITKA	17
9.	NOVČANI TIJEK	22
10.	PROMJENE KAPITALA	23
11.	OBVEZE PREMA RADNICIMA	24
12.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	24
13.	NAKNADE REVIZORIMA	24
14.	NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU	24
15.	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA	25
16.	POTENCIJALNE OBVEZE	25
17.	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	26
18.	PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	26

1. PROFIL DRUŠTVA

1.1. Nastanak i povijest

Dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Hoteli Maestral iz Dubrovnika (dalje: Društvo) nastalo je pretvorbom Hotelsko-turističkog poduzeća Hoteli Maestral s p.o. i upisano je u spis Tt-96/98-2, MBS 060008247 dana 5.travnja 1996. Pretvorba se temelji na Odluci o pretvorbi i Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju br. 93-216 od 16.studenog 1994. Osnivačka skupština Društva održana je dana 04.prosinca 1995., kada je prihvaćeno da se hoteli Maestral pretvore u dioničko društvo, te postanu pravni slijednik istoimenog društvenog poduzeća sa svim pravima i obvezama koje iz toga proizlaze.

Društvo u svom sastavu ima pet hotela i paviljon Adriatica Rooms čiji je kapacitet u sezoni 2014. bio slijedeći:

- Uvala (****) - 51 soba i 101 ležaj
- Splendid (***) - 59 soba i 112 ležaja
- Komodor (***) - 63 sobe i 118 ležaja
- Vis (***) - 142 sobe i 283 ležaja
- Adriatic (**) - 107 soba i 222 ležaja
- Adriatica Rooms (**) 50 soba i 95 ležaja

Ukupan kapacitet Društva je 472 sobe i 931 ležaja.

1.2. Osnovna djelatnosti

Osnovna djelatnosti Društva je 55.10 - pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga.

1.3. Nadzorni odbor

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova:

- Karlo Deković, predsjednik
- Tomislav Vukovac, zamjenik predsjednika
- Vesna Rajković, članica
- Boris Gržetić, član
- Matko Munitić, predstavnik radnika

1.4. Uprava Društva

Uprava Društva se sastoji od dva člana i od 01.06.2013. je predstavljaju:

- Miho Balića, predsjednik
- Mladen Miović, član

1.5. Vlasnička struktura na dan 31.12.2014.

Tablica 1. Pregled vlasničke strukture

Imatelj dionica	Broj dionica	Učešće u %
CERP (0/1) / Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju (1/1)	312.758	60,6449
CERP (0/1) / Republika Hrvatska	78.740	15,2680
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,30360
Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,0921
Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	75.178	14,5772
UKUPNO	515.720	100,0000

Izvor: SKDD

2. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava Društva je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu koja daju istinit i vjerodostojan prikaz financijskog stanja i rezultata poslovanja, izvješća o promjenama glavnice, te izvješća o novčanom tijeku za to isto razdoblje.

Pri sastavljanju financijskih izvješća, Uprava je odgovorna za sljedeće:

- odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s Međunarodnim standardima za financijsko izvješćivanje i hrvatskim Zakonom o računovodstvu,
- donošenje razumnih i razboritih odluka i procjena;
- pripremu financijskih izvješća temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje u svako doba, s prihvatljivom točnošću, iskazuju financijski položaj Društva. Odgovorna je i za usklađenost financijskih izvješća s hrvatskim zakonima i Međunarodnim standardima za financijsko izvješćivanje.

Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva, te sprečavanja i ustanovljavanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Uprava također ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj za Društvo, zajedno s godišnjim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor odobrava godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanju skupštini dioničara.

Financijski izvještaji za 2014. godinu odobreni su od strane Uprave 11. ožujka 2015. godine i potpisani od strane aktualnog Predsjednika Uprave.

Predsjednik Uprave
Miho Balija

3. OSNOVNI PRINCIPI

3.1. Izjava o usklađenosti

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

3.2. Načela izvještaja

Financijska izvješća Društva sastavljena su po načelu povijesnog troška s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po fer (tržišnoj) vrijednosti.

3.3. Valuta izvještaja

Financijska izvješća Društva sastavljena su u kunama (kn), koja je funkcionalna valuta zaokružena na najbližu tisuću. Prosječni godišnji srednji tečaj NBH za EUR za 2014. godinu iznosio je 7,630014 kuna (2013. godine = 7,573548 kuna).

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

Računovodstvene politike Društva koje se primjenjuju na godišnje financijske izvještaje za 2014. godinu, odobrene su od Uprave 03.10.2008. godine, a u prosincu 2011. godine izmjenjene su u dijelu prosječnog vijeka trajanja dugotrajne imovine i sitnog inventara, te usklađivanja vrijednosti potraživanja.

Najznačajnije stavke računovodstvenih politika Društva su slijedeće:

4.1 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina obuhvaća: licence, zaštitne znakove, autorska prava, franšize, marketinška prava, ulaganja u softver i slična programsko-organizacijska rješenja, te ostala nematerijalna ulaganja. Amortizacija nematerijalne imovine obavlja se stopom od 20%.

4.2. Materijalna imovina

Dugotrajna materijalna imovina (MRS 16) u poslovnim knjigama i financijskim izvješćima iskazuje se po metodi nabavne vrijednosti.

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća: zemljišta, građevinske objekte, opremu, namještaj, transportna sredstva i uređaje, materijalnu imovinu u pripremi, predumove za ovu vrstu imovinu, kao i materijalnu imovinu preuzetu u zamjenu za nenaplaćena potraživanja.

Amortizacija dugotrajne materijalne imovine obračunava se proporcionalnom metodom na osnovicu nabavne i revalorizirane vrijednosti. Amortizacija se obračunava po svakom predmetu zasebno. Amortizacija dugotrajne materijalne imovine počinje nakon proteka mjeseca u kojem je počelo korištenje imovine (stavljanje u uporabu).

4.3. Sitan inventar

Sitan inventar smatra se materijalnom imovinom kojoj je vijek trajanja od 1-5 godina.

Stavljanje sitnog inventara u upotrebu, sukladno primjeni računovodstvenih politika vrši se metodom kalkulativnog otpisa.

4.4. Gotovina u blagajni i računi kod banaka

Ova pozicija bilance obuhvaća novac u blagajnama, čekove u domaćoj i stranoj valuti, stanja na žiro-računima i kuskim i deviznim računima poslovnih banaka.

Ova imovina prikazuje se u bilanci u nominalnom iznosu. Stanja na deviznim računima preračunavaju se u vrijednost domaće valute primjenom srednjeg tečaja HNB, odnosno ugovorenog tečaja s vjerovnicima, i to na zadnji dan razdoblja za koji se sastavlja financijsko izvješće.

Dobitci (pozitivne tečajne razlike) i gubitci (negativne tečajne razlike) koji potječu iz preračunavanja protuvrijednosti stranih valuta u kune, uključuju se u račun dobiti i gubitka tekućeg razdoblja.

4.5. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjeli prihodi

Troškovi obračunati i plaćeni unaprijed iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja, a troškove razdoblja tereti odgovarajući dio koji se odnosi na tekuće obračunsko razdoblje. Preostali iznos prenosi se i tereti naredno razdoblje.

Kao plaćeni troškovi budućeg razdoblja iskazuju se najčešće, premije osiguranja imovine i osoba.

Prihodi koji se odnose na tekuće obračunsko razdoblje, usluge tekućeg razdoblja, a dopijevaju na obračun (fakturiranje i naplatu) u budućem razdoblju, iskazuju se kao prihodi obračunskog razdoblja i to kao obračunati nedospjeli prihodi – pasivna vremenska razgraničenja (npr. prijenos hotelskog žurnala na dan bilance), pod uvjetom da se radi o prihodima koji su izvjesno naplativi.

4.6. Rezerve kapitala

Društvo formira zakonske rezerve najmanje do minimalnih koje su propisane člankom 222. Zakona o trgovačkim društvima.

U zakonske rezerve se obvezno unosi dvadeseti dio dobiti tekuće godine, umanjen za iznos eventualnih gubitaka iz prethodne godine. Obveza izdvajanja u sredstva rezervi prestaje kada one zajedno s kapitalnom dobiti dosegnu razinu od 5% temeljnog kapitala.

4.7. Rezerviranja

Za rezerviranje određenih izdataka u tekućim financijskim izvješćima trebaju se ispuniti se slijedeći uvjeti:

- Društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja
- izvjesno je da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i
- iznos obveze se može pouzdano procijeniti.

Samo ako su sva tri uvjeta ispunjena, rezerviranje se može priznati u skladu s odlukom Uprave kojom se formiraju posebne rezerve za osiguranje od potencijalnih gubitaka u narednom razdoblju, a koji proizlaze iz raznih oblika tekućeg poslovanja, dokazivi su i mjerljivi.

Rezerviranja se vrše za visinu procijenjenih troškova koje Društvo može imati temeljem sporova pokrenutih protiv Društva. Visina troškova se procjenjuje temeljem podataka kojima se raspolaže u tom trenutku, vodeći računa o svim relevantnim činjenicama, a posebno o trenutnom stanju sudskog spora, mišljenju opunomoćenika Društva (odvjetnika i pravnika Društva) i usvojenoj sudskoj praksi. Ukoliko se činjenično stanje po pojedinom sporu promijeni, obavezno se vrši korekcija procjene sukladno promjeni činjeničnog stanja i o tome treba izvijestiti Upravu.

BILJEŠKE UZ BILANCU STANJA (POD-BIL)

5. ISKAZ AKTIVE

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2014. godine iznosi 198.084 (000 kn) i jednaka je vrijednosti aktive na dan 31.12.2013. čime je zaustavljen značajniji trend njezinog smanjenja.

U strukturi aktive prevladava dugotrajna imovina s udjelom od 96%, zatim kratkotrajna imovina s 4%, dok su plaćeni troškovi budućih razdoblja u strukturi aktive beznačajni.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Dugotrajna imovina	193.347	190.139	98	
Kratkotrajna imovina	4.018	7.524	187	
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	829	420	51	
UKUPNO	198.194	198.084	100	100%

5.1. Dugotrajna imovina

AOP 002

Dugotrajnu imovinu Društva, iskazanu u iznosu od 190.139 (000) kuna čini nematerijalna imovina u iznosu od 102 (000) kuna, materijalna imovina u iznosu od 189.708 (000) kune (99,8% dugotrajne imovine), te financijska imovina koja je krajem 2014. godine iznosila 329 (000) kuna.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Nematerijalna imovina	0	102		
Materijalna imovina	193.011	189.708	98	
Dugotrajna financijska imovina	336	329	98	
UKUPNO	193.347	190.139	98	100%

5.1.1. Dugotrajna nematerijalna imovina

AOP 003

Nematerijalna imovina se sastoji od softvera (Diventa, MS, antivirusni), projektnih rješenja i elaborata (Projekt plinske kotlovnice, Elaborat valorizacije zelenila) i inicijalno se iskazuju po trošku nabavke. Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog uporabnog vijeka njezinog trajanja.

5.1.2. Dugotrajna materijalna imovina

AOP 010

Dugotrajna materijalna imovina iznosi 189.708 (000) kuna, a njezina struktura je prikazana u slijedećoj tablici.

Pozicija	Nabavna vrijednost	Otpisana vrijednost	Ostatak vrijednosti	Postotak otpisanosti
Zemljište	138.785	0	138.785	0%
Građevinski objekti	151.207	103.264	46.174	69%
Postrojenja i oprema	24.663	20.321	3.673	85%
Alat i oprema	19.026	18.482	411	98%
Višegodišnji nasadi	32	32	0	100%
Materijalna imovina u pripremi	1.036	0	303	71%
Ostala materijalna imovina	362	0	362	0%
UKUPNO	335.110	145.403	189.708	43%

Vrijednost dugotrajne materijalna imovine nabavljene prije 16.11.1994. godine iskazana je početno po procijenjenim vrijednostima verificiranim Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju br.93-216, Zagreb od 16.11.1994. godine.

Također, Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednostima nakon početnog priznanja vrijednosti pa su provedene revalorizacije zemljišta. Zadnja je provedena 2005. godine kojom je povećana vrijednost svih zemljišta koja su se tada nalazila u temeljnom kapitalu Društva.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište i imovina u pripremi i izgradnji se ne amortizira.

Prosječni godišnji vijek trajanja imovine prikazan je u sljedećoj tablici.

Tabela 5. Prosječan vijek trajanja dugotrajne imovine

Pozicija	vijek trajanja	Ø godišnja stopa
Građevinski objekti	20 godina – 50 godina	2 – 5%
Postrojenja i oprema	4 godine – 20 godina	5 – 25%
Alati i oprema	4 godine – 12,5 godina	8 – 25%

5.1.3. Dugotrajna financijska imovina

AOP 020

Dugotrajna financijska imovina se sastoji od ulaganja u vrijednosne papire i dane depozite, a na dan 31.12.2014. godine iznosi 329 (000 kn).

Ulaganja se u početku vode po trošku, što predstavlja fer vrijednost dane imovine, uključujući transakcijske troškove. Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovoj tržišnoj cijeni na datum bilance, a knjiženje se obavlja temeljem obavijesti Središnje depozitarne agencije.

Tržišna vrijednost kupljenih dionica prikazana je u sljedećoj tablici.

Tabela 6. Pregled ulaganja u vrijednosne papire

Dionica	Broj dionica	Tržišna vrijednost 31.12.2013.	Tržišna vrijednost 31.12.2014.	Razlika
ATL-R-A	91	35.854	28.074	-7.780
CROS-R-A	20	142.000	148.022	6.022
HPB-R-A	10	12.000	6.700	-5.300
UKUPNO	121	189.854	182.796	-7.058

Također, na poziciji financijska imovina knjižen je i iznos od 146 (000 kn) što predstavlja vrijednost poslovnih udjela u Merkur osiguranju po sadašnjoj utrživoj vrijednosti.

5.2. Kratkotrajna imovina

AOP 034

Kratkotrajna imovina se sastoji od zaliha, potraživanja, financijske imovine i novca. Struktura kratkotrajne imovine je prikazana u sljedećoj tablici.

Tabela 7. Kratkotrajna imovina u 000 kn

AOP 034

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Zalihe	790	663	84	9%
Potraživanja	1.958	1.586	81	21%
Financijska imovina	0	0	0	0%
Novac u banci i blagajni	1.270	5.276	415	70%
UKUPNO	4.018	7.525	187	100%

Najveća promjena ja na poziciji *Novca u banci i blagajni* koje je na kraju 2014. godine bilo veće za 87% i iznosilo je 5.276 (000 kn).

5.2.1 Zalihe

AOP 035

Zalihe se odnose na neiskorištene sirovine, materijal, trgovačku robu i predujmove. Trošak zaliha temelji se na metodi FIFO, a obračun zaliha sirovina i materijala vrši se po prosječnim dnevnim odnosno mjesečnim cijenama uz primjenu normativa utroška sukladno Pravilniku i Odluci o primjeni normativa jela i pića po bruto principu.

Tabela 8. Zalihe u 000 kn

AOP 035

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Sirovine i materijal	772	626	81	95%
Trgovačka roba	1	2	0	0%
Predujmovi	17	35	205	5%
UKUPNO	790	663	84	100%

Na poziciji zaliha sirovina i materijala evidentiraju se zalihe sitnog inventara, alkoholnih i bezalkoholnih pića sirovina za hranu, sredstava za čišćenje, standarda za goste, uredskog materijala, materijala za održavanje i lož ulja.

Na stavci trgovačke robe evidentirani su neprodani duhanski proizvodi iz protekle sezone, a na predujmove su knjiženi unaprijed plaćeni troškovi dobavljača.

Stavljanje sitnog inventara u upotrebu, sukladno primjeni računovodstvenih politika vrši se metodom kalkulativnog otpisa.

Tabela 9. Prosječan vijek trajanja dugotrajne imovine

Pozicija	Podgrupa	Vijek trajanja	Ø godišnja stopa
Staklo	staklo	2 godine	50,00%
Keramika i porculan	keramika i porculan	3 godine	33,33%
SI od platna i dr.materijala za sobe	ručnici i posteljina	2 godine	50,00%
	jogi	3 godine	33,33%
Kuhinjski pribor	metal, rosfraj	5 godina	20,00%
	plastika i dr.	2 godine	50,00%
Ostalo	alati, uredski pribor	1 godina	100,00%

5.2.2. Potraživanja

AOP 034

Potraživanja se iskazuju u nominalnom iznosu umanjenom za ispravak vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Ispravak za zastarjela i sporna potraživanja obavlja se kada je neizvjesna naplata nominalnog potraživanja.

Potraživanja u bilanci na dan 31.12.2014. godine u iznosu od 1.585 (000 kn) 19% su manja u odnosu na 2013. godinu.

Tabela 10. Potraživanja u 000 kn

AOP 043

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Potraživanja od kupaca	532	198	37	13%
Potraživanja od radnika	3	11	366	1%
Potraživanja od države i dr.institucija	246	304	123	19%
Ostala potraživanja	1.177	1.072	91	67%
UKUPNO	1.958	1.585	81	100%

U strukturi kratkoročnih potraživanja prevladavaju potraživanja od kupaca, a odnose se na:

- 91 (000 kn) potraživanja od domaćih kupaca i
- 107 (000 kn) potraživanja od stranih kupaca.

Pojedinačno najveća potraživanja od domaćih partnera Društvo je na dan 31.12.2014. godine iskazalo prema:

- IBCI d.o.o. 32 (000 kn)
- SOLEN d.o.o. 14 (000 kn)
- DBK Štit d.o.o. 10 (000 kn).

Najveća potraživanja prema stranim partnerima zabilježena u poslovnim knjigama na dan 31.12.2014. su :

- Cosmos Holidays 51 (000 kn)
- Donovand Limited 34 (000 kn)
- HotelBeds 7 (000 kn).

Potraživanja od Države u iznosu od 304 (000 kn) odnose se na:

- potraživanja od Zavoda za zdravstveno i mirovinsko osiguranja 25 (000 kn),
- potraživanja za PDV 276 (000 kn)
- potraživanja za predujmove 3 (000 kn).

Najznačajnija ostala potraživanja su:

- potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa 957 (000 kn)
- potraživanja od V.Rebić za neplaćeno zemljište temeljem sudske nagodbe 105 (000 kn).

Potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa odnose se na obračun zatezних kamata na neplaćene račune iz razdoblja 1993. – 1998. godine a temeljem vještačenja u sudskom sporu prema ovom Ministarstvu. Vještačenje je utvrdilo osnovanost i visinu potraživanja, te su stoga ovi prihodi izvjesni i uključeni u godišnja financijska izvješća bez ispravke vrijednosti.

5.2.4. Novac

AOP 058

Na poziciji *novac u banci i blagajni* prikazan je novac u bankama i blagajnama. Na dan 31.12.2014. godine stanje novca na svim svih računima iznosilo je 5.276 (000 kn), od toga na žiro računu 4.782 (000 kn), a na deviznom računu 494 (000 kn).

Vrijednost deviza iskazana je u kunama po zaključnom srednjem tečaju HNB.

5.3. Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata

AOP 059

Na poziciji plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata u iznosu 421 (000 kn) knjižene su sljedeće poslovne promjene:

Tabela 11. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja u 000 kn

AOP 059

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima	254	22	9	31%
Primljeni predujmovi agencijama	468	275	59	56%
Troškovi osiguranja imovine i osoba	88	69	78	11%
Unaprijed obračunati troškovi poslovanja	19	47	247	2%
Obračunati prihodi od šteta		8		
UKUPNO	829	421	51	100%

Na poziciji *predujmovi agencija* knjižene su akontacije kupaca za sezonu 2014. godinu, od čega su najveće:

- Fram 64 (000 kn)
- Tui UK 73 (000 kn)
- akontacije za svadbe 45 (000 kn)
- Ilija Pendo 18 (000 kn)
- FIT studio Tea 17 (000 kn)
- Centar za europske studije 15 (000 kn)
- Gruber 12 (000 kn).

6. IZVANBILANČNI ZAPISI

AOP 061

Na poziciji izvanbilančnih zapisa knjižen je obračun ratnih šteta u iznosu od 108 milijuna kuna. Društvo je, temeljem procjene i potvrde ovlaštene županijske komisije za popis i procjenu ratnih šteta, pretrpjelo ukupnu ratnu štetu u visini od 200.107.644,00 HRD što predstavlja protuvrijednost od 28,587 milijuna DEM, odnosno 14.616.203,42 EUR. Knjiženje je izvršeno 2010. godine kada je Društvo, temeljem *Programa „C“ Vlade republike Hrvatske za pomoć poduzetnicima s poteškoćama u poslovanju*, izradilo Program restrukturiranja očekujući na određeni način nadoknadu ratne štete, kako bi svoje poslovanje i razvoj mogao nastaviti u tržišnom nadmetanju i ravnopravno s konkurencijom koja ove štete nije pretrpjela.

7. ISKAZ PASIVE

U strukturi pasive pretežiti izvor su vlastiti kapital i rezerve u iznosu od 120 (000 kn), što čini 60% ukupnih izvora sredstava.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Kapital i rezerve	118.497	120.450	101	61%
Rezerviranja	605	390	64	0%
Dugoročne obveze	66.943	63.419	94	32%
Kratkoročne obveze	11.355	13.500	118	7%
Odgođeno plaćanje troškova	794	325	41	0%
UKUPNO	198.195	198.084	99	100%

7.1. Kapital i rezerve

AOP 062

Struktura kapitala i rezervi prikazana je u sljedećoj tablici.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Upisani kapital	103.144	103.144	100	86%
Rezerve iz dobiti	9.809	9.809	100	8%
Revalorizacijske rezerve	27.164	27.164	100	23%
Zadržana dobit	-22.930	-21.620	-94	-18%
Dobit tekuće godine	1.280	1.953	152	1
UKUPNO	118.497	120.450	101	100%

7.1.1. Temeljni kapital

AOP 063

Upisani kapital na dan 31.12.2008. iznosi 103.144 (000 kn), a zadnja je promjena knjižena 2004. godine kada je dionička glavica povećana za 8.152 tisuća kn temeljem rješenja Trgovačkog suda u Dubrovniku Tt 04/88-05.

Dionička glavica podijeljena je na 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200 kn svaka. Vlasnička struktura je prikazana u poglavlju 1.6.

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2014. godine ostvarila ukupni promet od 21.04 milijuna kuna (2013. godine je promet bio 1.51 milijuna kuna). Volumen trgovine bio je 75.325 komada, a izvršene su 3.483 transakcije.

7.1.2. Rezerve iz dobiti

AOP 065

Rezerve iz dobiti u iznosu od 9.809 (000 kn) sastoje se od zakonskih i ostalih rezervi.

Zakonske rezerve u iznosu od 216 (000 kn) formirane su izdvajanjem 5% neto dobiti iz prethodnih godina, temeljem članka 222. Zakona o trgovačkim društvima, a ostale rezerve u visini 9.593 (000 kn) nastale su knjiženjem revalorizacije imovine 2004. godine.

7.1.3. Revalorizacijska rezerva

AOP 071

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 27.165 (000 kn) formirana je 2005. godine, a nastala je temeljem provedene revalorizacije svih zemljišta koji su tada knjiženi u temeljnom kapitalu Društva i umanjena je za prenesene gubitke do 2006. godine, sukladno odluci Uprave.

7.1.4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak

AOP 072

Preneseni gubitak iskazan u bilanci na dan 31.12.2014. godine u iznosu od 21.620 (000 kn) predstavlja gubitak ostvaren u prijašnjim obračunskim razdobljima umanjen za dobit iz 2013. i 2014. godine,

7.1.5. Dobit ili gubitak poslovne godine

AOP 075

Društvo drugu godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 1,95 milijuna kuna, što je povećanje od 53% u odnosu na 2013. godinu.

7.2. Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove

AOP 079

Rezervacije se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja tih obveza, a iznos obveze može se utvrditi pouzdanom procjenom.

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 389 (000 kn).

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Rezerviranja za sudske sporove	565	349	62	93%
Rezerviranja za prodaju dugoročne imovine	0	0		0%
Rezerviranja za ostale namjene	41	41	100	7%
UKUPNO	606	389	64	100%

Dugoročno rezerviranje za sudske sporove odnosi se na:

- predmet P.100/10 (Hrvatske šume) u iznosu 214 (000 kn)
- predmet P-1845/2012 (p-14/08) (Konel d.o.o) u iznosu 134 (000 kn).

Rezervacija od 41 (000 kn) na izvjesne troškove odvetnice Društva Nade Ogreste za razdoblje kolovoz-prosinac 2013. godine, a temeljem ugovora od 01.04.2005 i dodatka od 03.01.2008. i Odluke Uprave.

7.3. Dugoročne obveze

AOP 083

Ukupne dugoročne obveze na dan bilance iznosile su 63.420 (000 kn) i za 5% su manje od prethodne godine.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Obveze prema povezanim poduzetnicima	43.321	46.062	106	72%
Obveze prema bankama i dr.fin.institucijama	23.622	17.356	73	28%
UKUPNO	66.943	63.419	95	100%

Do povećanja dugoročnih obveza došlo je na poziciji obveza prema povezanim poduzetnicima (Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka) knjiženjem zateznih kamata tijekom 2014. godine. Sve obveze Društva prema DAB-u su dospjele ali temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07. 2011. godine knjižene su kao dugoročne.

7.4. Kratkoročne obveze

AOP 093

Kratkoročne obveze na kraju poslovne godine iznosile su 13.499 (000 kn) i za 19% su veće u odnosu na prošlu godinu.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0	0	0%
Obveze prema bankama i dr.fin.institucijama	8.057	9.473	118	70%
Obveze za predujmove	900	666	74	5%
Obveze prema dobavljačima	610	673	110	5%
Obveze prema radnicima	1.047	1.897	181	14%
Obveze za poreze, doprinose i sl.	730	777	106	6%
Ostale kratkoročne obveze	11	11	100	0%
UKUPNO	11.355	13.499	119	100%

Društvo više nema kratkoročnih obveza prema DAB-u, što je objašnjeno u bilješci 7.3.

Na poziciji obveze prema predujmovima knjiženo je 666 (000 kn) što predstavlja akontacije kupaca za usluge u narednoj godini uključujući. Najveći iznosi se odnose na Fram Voyages 64 (000 kn), TUI UK 73 (000 kn), svadbe 45 (000 kn). Iznos od 404 (000 kn) je provizije Travel Europu temeljem ugovora iz 2013. i 2014. godine.

Obveze prema radnicima odnose se na:

- neto plaće XII/ 2014 u iznosu od 992 (000 kn)
- prijevoz XII/201 u iznosu 6 (000 kn) i
- otpremnine u iznosu 860 (000 kn).

7.5. Ukupne kreditne obveze

Sveukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan bilance iznosile su 26.831 (000 kn) i za 15% su manje od 2013. godine kad su iznosile 31.678 (000 kn)

Ukupne kreditne obveze prema kreditnim institucijama prikazane su u sljedećoj tablici.

R.b	Kreditor	Br.kredita	Iznos	Kamata	Rok	Otplata	Stanje 31.12.14..	Namjena
1	OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a	041001070625 RT-7/04	30.499	2%	10 godina	30.06.2007-31.12.2016.	9.869	refinanciranje finansijskih obveza
2	OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a	0509262480058 RT-4/05	6.000	2%	10 godina	31.03.2005-30.09.2015.	624	refinanciranje kredita OTP banke 050201486394
3	OTP BANKA - iz Sredstava HBOR-a	7111221545 T-25/07	5.545	2%	10 godina	31.12.2007-31.12.2020.	3.260	kupnja zemljišta
4	OTP BANKA - iz Sredstava HBOR-a	070608249410 T-13/07	5.278	2%	7 godina	31.03.2010-30.09.2019.	2.782	adaptacija restorana hotela Adriatic
5	OTP BANKA	100607458516 OBS-59/10	4.779	6%	5 godina	30.09.2011-30.06.2015.	929	trajna obrtna sredstva
6	HBOR	DT-5/03	26.851	5%	10 godina	30.06.2006-31.12.2020.	9.366	adaptacija hotela Uvala i Vis
UKUPNO STANJE 31.12.2014.							26.829	

7.6. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

AOP 106

Na ovoj stavci u ukupnom iznosu od 325 (000 kn) evidentirani su predujmovi agencija u iznosu 286 (000 kn) i financijska vrijednost neiskorištenog godišnjeg odmora od 39 (000 kn) .

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (POD-RDG)

8. RAČUN DOBITI I GUBITKA

8.1. Poslovni prihodi

AOP 111

Društvo je u 2014. godini ostvarilo 49.934 (000 kn) poslovnog prihoda. Ostvareno je 144.139 noćenja što je 4% više nego godinu dana ranije i 3% više od plana.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Prihodi od prodaje	49.144	49.016	100	98%
Ostali poslovni prihodi	1.035	918	89	2%
UKUPNO	50.179	49.934	99	100%

Najznačajnija knjiženja na poziciji ostalih prihoda prikazana su u slijedećoj tabeli.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Zakupnine	564	393	70	54%
Trgovačka roba	202	189	94	19%
Interna reprezentacija	14	13	93	1%
Ostali prihodi	95	79	83	9%
Ukidanja rezerviranja po sudskom sporu	0	15		0%
Prihodi iz prošlih godina	152	223	146	16%
Naknadno odobreni popusti	8	6	75	1%
UKUPNO	1.035	918	89	100%

8.2. Poslovni rashodi

AOP 114

U 2014. godini poslovni rashodi su iznosili 44.139 (000 kn), jednako kao i prošle godine, a s obzirom na veći stupanj iskorištenosti kapaciteta došlo je do njihovog relativnog smanjenja po jedinici noćenja.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Materijalni troškovi	14.359	15.646	109	35%
Troškovi osoblja	23.507	21.087	90	48%
Amortizacija	3.912	3.834	98	9%
Ostali troškovi	1.841	1.591	86	4%
Vrijednosno usklađivanje	78	227	291	1%
Rezerviranja	390	860	221	2%
Ostali poslovni rashodi	144	894	630	2%
UKUPNO	44.231	44.139	100	100%

8.2.1. Materijalni troškovi

AOP 116

Tijekom 2014. godine materijalni troškovi su povećani za 9%, što je pokazano u slijedećoj tabeli.

Tabela 21. Materijalni troškovi u 000 kn				AOP 116
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Troškovi sirovina i materijala	7.029	7.132	101	45%
Troškovi prodane robe	123	117	95	1%
Ostali vanjski troškovi	7.206	8.397	117	54%
UKUPNO	14.396	15.646	109	100%

Najznačajnije relativno povećanje u grupi *troškova sirovina i materijala* je na poziciji *radne odjeće*, nastalo je zbog nabavke uniformi radnicima u hotelima.

Tabela 22. Troškovi sirovina i materijala u 000 kn				AOP 117
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Sirovine i potrošni materijal	5.160	5.210	101	73%
Potrošena energija	1.372	1.406	102	20%
Utrošeni materijal za održavanje	114	124	109	2%
Kalo	11	6	55	0%
Otpis sitnog inventara	333	313	94	4%
Radna odjeća	39	73	187	1%
UKUPNO	7.029	7.132	101	100%

Ostali vanjski troškovi su iznosili 8.396 (000 kn), čime su za 16% veći od lani. Najveći porast je evidentiran na poziciji tekućeg održavanja za 38% i to zbog ulaganja u pripremi sezone (osobito ulaganja u paviljon II hotela Adriatic) i popravaka opreme.

Tabela 23. Ostali vanjski troškovi u 000 kn				AOP 119
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Prijevozne usluge	6	5	83	
PTT usluge (Internet)	187	186	99	2%
Usluge tekućeg održavanja	917	1.269	138	15%
Zakupnine i najmnine	109	87	80	1%
Usluge promidžbe	466	525	123	6%
Komunalne usluge	1.048	1.231	117	15%
Troškovi ugovora o djelu	338	898	266	11%
Zdravstvene usluge	79	86	109	1%
Bankarske usluge	307	372	121	4%
Usluge odjetnika i revizora	193	202	105	2%
Premije osiguranja	423	379	90	5%
Komunalne naknade	1.020	1.020	100	13%
Usluge obrade podataka	111	117	105	1%
Ostale neproizvodne usluge	2.003	2.019	101	24%
UKUPNO	7.207	8.396	116	100%

Najznačajniji iznosi knjiženi na poziciji ostalih neproizvodnih usluga su:

Tabela 24. Ostale neproizvodne usluge u 000 kn				AOP 060
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Usluge student servisa	186	220	118	11%
Troškovi glazbe	2	5	250	
Pranje rublja	1.068	1.093	102	54%
Troškovi TV pretplate	87	92	106	5%
Usluge čišćenja	406	372	92	18%
ZAMP	109	107	98	5%
Ostale neproizvodne usluge	145	130	90	7%
UKUPNO	2.003	2.019	101	100%

8.2.2. Troškovi osoblja

AOP 120

Troškovi osoblja, prema podacima iz računa dobiti i gubitka, u 2014. godini iznosili su 21.087 (000 kn) kn i za 10% su manji od troška iz 2013. godine

Tabela 25. Troškovi osoblja u 000 kn				AOP 120
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Neto plaće i nadnice	14.119	12.310	87	60%
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.286	5.726	91	27%
Doprinosi na plaće	3.102	3.051	98	13%
UKUPNO	23.507	21.087	90	100%

Prosječna mjesečna isplaćena bruto plaća u Društvu po radniku na bazi sati rada u 2014. godini iznosila je 9.007 kuna što je 0,54% manje nego 2013. godine (9.055 kn). U 2012. godini je iznosila je 8.733 kuna, 2011. godine 8.894 kuna, a 2010. godine 8.925 kuna.

Na kraju 2014. godini u Društvu je bilo 167 zaposlenih radnika, a godinu dana ranije 174, a prosječno na bazi sati rada 159.

Tijekom 2014. godine Društvo je raskinulo ugovor o radu s 10 radnika.

8.2.3. Amortizacija

AOP 124

Amortizacija je u 2014. godini iznosila 3.833 (000 kn) kn i za 2% je manja od 2013. godine.

8.2.4. Ostali troškovi

AOP 125

Ostali troškovi u 2014. godini iznosili su 1.591 (000 kn) i za 14% su manji u odnosu na 2013. godinu. Analitika ovih troškova prikazana je u slijedećoj tabeli.

Tabela 26. Ostali troškovi u 000 kn				AOP 125
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Troškovi službenog puta i dnevnice	56	55	98	3%
Troškovi prijevoza na posao i s posla	441	389	88	25%
Troškovi reprezentacije	141	163	116	10%
Troškovi stručnog usavršavanja	12	64	533	4%
Prigodne nagrade i darovi radnicima	246	254	103	16%
Otpremnine	485	217	45	14%
Nagrade za praktičan rad		3		
Članarine	135	126	93	8%
Upravni i sudski troškovi	16	15	94	1%
Troškovi stručne literature	22	33	150	2%
Naknade nadzornom odboru	252	233	92	15%
Porezi koji ne ovise o rezultatu	5	5	100	
Ostali troškovi	29	34	117	2%
UKUPNO	1.840	1.591	86	100%

8.2.5. Vrijednosno usklađivanje

AOP 126

Na poziciji vrijednosnog usklađivanja knjižen je iznos od 227 (000 kn) koji se odnosi na otpise potraživanja zbog nemogućnosti naplate za slijedeće partnere:

- Transhotel u iznosu od 189 (000 kn)
- Jelaić d.o.o u iznosu od 21 (000 kn)
- MG Expres Kanfanar u iznosu 11 (000 kn)
- Kompac Rac u iznosu od 6 (000 kn).

8.2.6. Rezerviranja

AOP 129

Na poziciji rezerviranja u iznosu 860 (000 kn) knjiženi su izvjesni troškovi otpremnina temeljem sporazuma o raskidu radnog odnosa sklopljenih krajem 2014. godine s obvezom isplate u 2015. godini.

8.2.7. Ostali poslovni rashodi

AOP 130

Ostali poslovni rashodi iznosili su 894 (000 kn) i za 621% su veći od prošle godine. Najveća razlika je nastala na poziciji neotpisane vrijednosti rashodovane dugoročne imovine.

Tabela 27. Ostali poslovni rashodi u 000 kn				AOP 130
Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Neotpisana vrijednost rashodovane dugoročne imovine	13	810	623	89
Porezno priznate donacije	13	32	246	3
Otpisana potraživanja	12		0	0
Naknadno utvrđeni rashodi	106	42	39	5
Ostali poslovni rashodi		10	0	3
UKUPNO	144	894	630	100%

Neotpisana vrijednost rashodovane dugoročne imovine sastoji se od rashodovane nerealizirane projektne dokumentacije za obnovu hotela Adriatic iz 2005. godine u iznosu od 797 (000 kn) i 13 (000 kn) rashoda po hotelima temeljem godišnje inventure.

8.3. Financijski prihodi

AOP 131

Financijski prihodi Društva u 2014. godini iznosili su 380 (000 kn).

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Kamate i tečajne razlike s nepovezanim poduzećima	322	374	116	98%
Nerealizirani dobiti	46	6	13	2%
UKUPNO	368	380	103	100%

Prihodi od kamata, tečajnih razlika i dividenda u iznosu od 374 (000 kn) nastali su knjiženjem:

- provizije mjenjačnice 97 (000 kn)
- prihodi od kamata 10 (000 kn)
- pozitivne tečajne razlike 267 (000 kn)

Na poziciji nerealizirani dobiti knjiženo je usklađenja dionica Croatia osiguranja 6 (000 kn).

8.4. Financijski rashodi

AOP 137

Financijski rashodi na datum bilance iznosili su 4.208 (000 kn), a njihova struktura je prikazana u sljedećoj tablici.

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Kamate i tečajne razlike s povez.pod.	3.183	2.854	90	68%
Kamate i tečajne razlike s nepovez.pod.	1.681	1.249	74	30%
Nerealizirani gubitci financijkse imovine	0	13		
Ostali financijski rashodi	172	105	60	2%
UKUPNO	5.036	4.221	84	100%

Iznos od 2.854 (000 kn) nastao je knjiženjem obveza prema DAB-u tijekom 2014. godine i to:

- zatezne kamate 2.606 (000 kn)
- tečajne razlike 248 (000 kn)

Iznos od 1.249 (000 kn) na skupnoj poziciji kamata, tečajnih razlika i sličnih troškova nastao je knjiženjem kamata i tečajnih razlika za kredite poslovnih banaka.

Ostali financijski rashodi od 105 (000 kn) predstavljaju trošak naknada po kreditima.

8.5. Dobit ili gubitak

AOP 148

Društvo drugu godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 1,9 milijuna kuna, što je povećanje od 49% u odnosu na 2013. godinu.

	2013	2014	14/13
Dobit	1.280	1.953	153

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU (POD-NTD)

9. NOVČANI TIJEK

Izveštaj o novčanom tijeku sastavljen je direktnom metodom sukladno MRS 7 *Izveštaj o novčanom tijeku*. Novčani tijekovi po aktivnostima Društva prikazani su u sljedećoj tablici.

Pozicija	2013	2014	14/13
Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	9.151	11.510	126
Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti	8.947	7.466	83
Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	1.697	39	2
Ukupno povećanje novčanog tijeka	0	4.006	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	1.493	0	0
Novac na početku razdoblja	2.763	1.270	46
Novac na kraju razdoblja	1.270	5.276	315

Društvo je tijekom 2014. godine redovito i u rokovima dospjeća podmirivalo svoje tekuće obveze iz redovnog poslovanja, osim kreditnih obveza prema Državnoj agenciji za sanaciju banka i osiguranje štednih uloga. S druge strane, potraživanja od kupaca iz osnove prodaje turističkih usluga, Društvo je uglavnom naplaćivalo u ugovorenim rokovima. Na kraju 2014. godine iskazana potraživanja prema kupcima su za 63% manja nego 2013. godine, čime je postignuta sto postotna naplativost.

Neto povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti rezultat je povećanja poslovne aktivnosti kroz realizirana noćenja, cijenu i povećanu stopu PDV-a s jedne strane i smanjenih poslovnih rashoda s druge strane.

Neto smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti od 17% posljedica je manjeg plaćanja anuiteta po dugoročnim kreditima zbog reprogramiranja kreditnih obveza.

Smanjenje neto novčanog tijeka od financijskih aktivnosti razlika je između korištenja kratkoročnog kredita za pripremu sezone i njegovog povrata banci.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (POD-PK)

10. PROMJENE KAPITALA

Kapital je tijekom 2014. godine smanjen za preneseni gubitak iz ranijih godina i korigiran za dobit tekuće godine. Nije bilo kapitalnih transakcija, izravnih povećanja i smanjena kapitala.

Tabela 32. Promjene kapitala u 000 kn

AOP 001 - 010

Pozicija	2013	2014	14/13
Upisani kapital	103.144	103.144	100
Rezerve iz dobiti	9.809	9.809	100
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-22.901	-21.620	94
Dobit ili gubitak tekuće godine	1.280	1.953	153
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	27.164	27.164	100
Ukupno kapital i rezerve	118.497	120.450	102

OSTALE BILJEŠKE

11. OBVEZE PREMA RADNICIMA

Društvo nema nikakav poseban model mirovinskog osiguranja za svoje radnike ili Upravu. Za sve radnike se plaćaju zakonski doprinosi za mirovinsko osiguranje.

Društvo isplaćuje jednokratnu otpremninu u iznosu od 8 tisuća kuna svakom radniku koji odlazi u mirovinu.

Također radnicima kojima se otkazuje ugovor o radu na neodređeno vrijeme (osim ako se otkazuje iz razloga uvjetovanih ponašanjem radnika), Društvo je u obvezi isplaćivati jednokratnu otpremninu u visini jedne trećine prosječne mjesečne bruto plaće radnika u zadnja tri mjeseca prije prestanka ugovora o radu, za svaku navršenu godinu rada u Društvu (Kolektivni ugovor čl.137).

Društvo je u 2014. godini radnicima isplatilo sljedeće nagrade i potpore:

1. jubilarne nagrade za svakih 5 godina neprekinutog rada u Društvu, počevši od desete pa do četrdesete godine radnog staža,
2. dar djeci radnika (osiguranih preko radnika) do 15 godina starosti,
3. pomoći radnicima na bolovanju dužem od 3 mjeseca,
4. pomoć radnicima radi smrti člana uže obitelji
5. prigodni dar u naravi od 500,00 kn stalnim radnicima u prosincu 2013.

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Većinski vlasnički paket Društva posjeduje CER/Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (60,64%) čijem portfelju je dodan i portfelj Republike Hrvatske (15,27%), što zajedno čini 75,91% temeljnog kapitala Društva.

Godišnja stanja financijskih obveza Društva prema povezanim osobama prikazana su u slijedećoj tablici.

Tabela 33. Pregled obveza Društva prema DAB-u u 000 kn

Pozicija	2013	2014	14/13	Struktura
Kratkoročne obveze	0	0	0	0
Dugoročne obveze	43.321	46.062	106	100
Ukupno	43.321	46.062	106	100

13. NAKNADE REVIZORIMA

Revizor financijskih izvještaja Društva firma Refinal d.o.o tijekom 2014. godine pružila je usluge u vrijednosti 63 (000 kn). Usluge se odnose na troškove revizije i pregleda financijskih izvještaja za 2013. godinu.

14. NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU

Tijekom 2014. godine ukupna bruto primanja članova Uprave iznosila su 810 (000 kn), a Nadzornog odbora 233 (000 kn). Od toga su 215 (000 kn) naknade za rad, a 18 (000) troškovi prijevoza i smještaja.

Tabela 34. Pregled obveza Društva prema DAB-u u 000 kn

Pozicija	2013	2014	14/13
Naknade Upravi	804	810	101
Naknade Nadzornom odboru	252	233	88
Ukupno	1.056	1.043	99

15. POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Tijekom odvijanja poslovanja u turističkoj sezoni i izvan nje, kao i pri ugovaranju poslova Društva postoji izražena vjerojatnost da se neće određene procijenjene vrijednosti i aktivnosti u budućnosti ostvariti kako je bilo planirano i očekivano. Ove mogućnosti definiramo poslovnim rizicima.

U cilju smanjenja ili ublažavanja njihovog štetnog utjecaja na resurse Društva, u praksi se primjenjuju razni načini njihovim upravljanjem.

Turizam odnosno sezonsko hotelijerstvo kao naša temeljna djelatnost izuzetno je elastična, a time i osjetljiva, odnosno rizična na sve negativne čimbenike u okruženju, koji se javljaju kod emitivnih zemalja i tržišta s kojih nam turisti dolaze, kao i naših tuzemnih receptivnih u našoj destinaciji i širem okruženju. Ovim rizicima nismo u mogućnosti upravljati, ali ih možemo ublažavati odgovarajućim promidžbenim strategijama, politikom cijena, rastom kvalitete naše usluge i dr.

U poslovnoj praksi najčešće smo izloženi valutnom, kreditnom i riziku likvidnosti.

Valutni rizik

S obzirom da Društvo većinu prihoda ostvaruje u stranim valutama, valutni rizik je vrlo visok.

S obzirom da Društvo ne može utjecati na kretanje tečaja eura, mjere koje Društvo može poduzimati radi ograničenja utjecaja ovog rizika su ograničene.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo trenutačno nije izloženo ovom riziku s obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti i solventnosti izrazito je prisutan u Društvu s obzirom na sezonalnost poslovanja. Naime, Društvo cijelu godinu plaća tekuće obveze, a svoje usluge naplaćuje tijekom sezone. Ovaj rizik se smanjuje ugovaranjem kratkoročnih kredita i predujmova agencija iz čega se podmiruju rashodi tijekom zime. Također, radovi vezani uz pripremu i obnovu objekata plaćaju se obročno, najveći dio u ljetnim mjesecima kada je likvidnost Društva najveća.

Obveze Društva prema Državnoj agenciji za osiguranju štednih uloga i sanaciju banaka stalna su prijetnja likvidnosti Društva. Upravljanje ovim rizikom svodi se učestale kontakte i dogovore s Agencijom da se odgodi ova naplata, odnosno da se uređenje i naplata ovih obaveza Društva izvede u transakciji prodaje portfelja dionica kojima raspolaže Agencija.

16. POTENCIJALNE OBEVEZE

Temeljem izvještaja „Stanje sudskih predmeta društva Hoteli Maestral d.d.“ koji je sačinio odvjetnik Društva Tomislav Sopjanac i odvjetnički ured Posavec, Liszt i Rašica po sudskim predmetima postoje sljedeće potencijalne obveze Društva:

- isplate naknade štete temeljem spora radi povrede autorskog prava i naknade štete u parničnom postupku Bobanović (Tutek) i Vuković c/a pravni slijednici ex HTP Dubrovnik, HTC Dubrovnik Babin Kuk i dr. Hoteli Maestral su temeljem ovoga stekli samo jedan stan.
- isplata naknade za korištenje šuma u parničnom postupku Hrvatske šume.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

- Centar za ekonomsko restrukturiranje i prodaju dana 02. veljače 2015. godine je objavio priopćenje u kojem stoji kako u drugom krugu prikupljanja ponuda za kupnju većinskog paketa dionica Društva (natječaj objavljen 19. prosinca 2014.) nije zaprimljena nijedna ponuda
- presudom Visokog trgovačkog suda iz siječnja 2015. okončan je postupak naknade za korištenje šuma i temeljem presude isplaćeno Hrvatskim šumama 214.(000 kuna).

18. PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Hoteli Maestral d.d. prepoznali su važnost Kodeksa korporativnog upravljanja u osiguravanju stabilnosti Društva i jednakosti prava svih dioničara te povećanju učinkovitosti poslovanja. U tom cilju u Društvu se, pored Kodeksa korporativnog upravljanja ZSE, primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele (NN 112/10).

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razrađene procedure za rad Nadzornog odbora i Uprave,
- izbjegavanje sukoba interesa,
- efikasan i jasan sustav odgovornosti,
- učinkovita unutarnja kontrola i
- efikasan i jasan sustav odgovornosti

Društvo je tijekom 2014. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem objavljivanja svih izvještaja i informacija na stranicama HANFE, HINE i Zagrebačke burze, te na vlastitoj web stranici.

Društvo je i u 2014. godini nastavilo primjenu principa i načela iz Antikorupcijskog programa.

Bilješke sastavila
Direktorica kontrolinga i računovodstva
Marijana Zuanić

HOTELI MAESTRAL



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE

2014.

Hoteli Maestral d.d.
Ćira Carića 3, HR - 20 000, Dubrovnik
Tele: ++385 20 433 600 (centrala)
Fox: ++385 416 545
E-mail: hotelimaestral@hotelimaestral.com
URL: www.dubrovnikhotels.travel

1. OPĆI PODACI

Dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Hoteli Maestral iz Dubrovnika (dalje: Društvo) nastalo je pretvorbom Hotelsko-turističkog poduzeća Hoteli Maestral s p.o. i upisano je u spis PTT-96/98-2, MBS 060008247 dana 5.travnja 1996. Pretvorba se temelji na Odluci o pretvorbi i Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju br. 93-216 od 16.studenog 1994. Osnivačka skupština Društva održana je dana 04.prosinca 1995., kada je prihvaćeno da se hoteli Maestral pretvore u dioničko društvo, te postanu pravni slijednik istoimenog društvenog poduzeća sa svim pravima i obvezama koje iz toga proizlaze. Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna.

Društvo u svom sastavu ima pet hotela:

- Uvala (****) - 51 soba i 101 ležaj
- Splendid (***) - 59 soba i 112 ležaja
- Komodor (***) - 63 sobe i 118 ležaja
- Vis (***) - 142 sobe i 283 ležaja
- Adriatic (**) - 107 soba i 222 ležaja
- i
- Adriatica Rooms (**) 50 soba i 95 ležaja

Ukupan kapacitet Društva je 472 sobe i 931 ležaj.

Osnovna djelatnosti Društva je 55.10 - pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga uglavnom turistima s inozemnih turističkih tržišta.

Uprava Društva se sastoji od dva člana:

- Miho Balića, predsjednik
- Mladen Miović, član

Nadzorni odbor se sastoji od pet članova:

- Karlo Deković, predsjednik
- Tomislav Vukovac, zamjenik predsjednika
- Vesna Rajković, članica
- Boris Gržetić, član
- Matko Munitić, predstavnik radnika

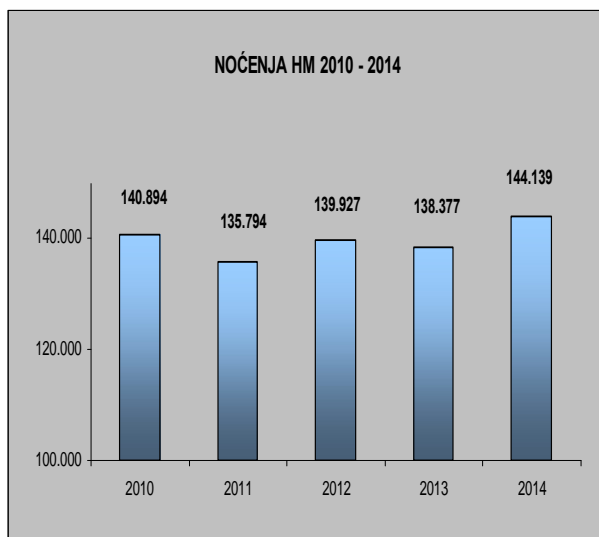
2. TURISTIČKI REZULTATI U 2014. GODINI

U 2014. godini Društvo je je ostvarilo 144.139 noćenja što je 4% više nego godinu dana ranije i 3% više od plana.

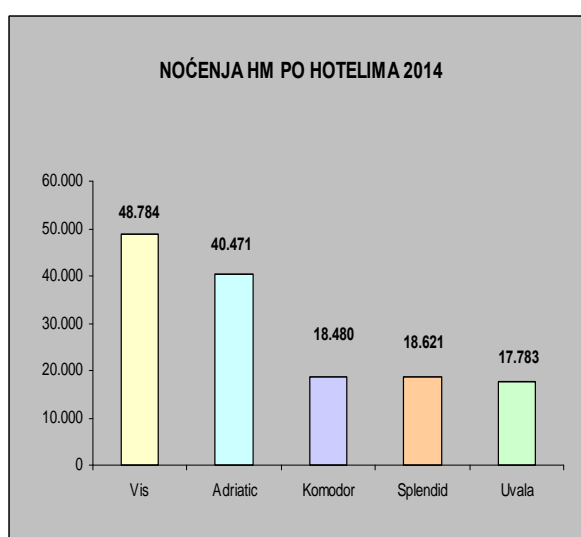
Hoteli Društva su prosječno u 2014. godini bili otvoreni 200 dana. Postotak pune zauzetosti soba u razdoblju rada na razini Društva iznosio je 81%, a AOR 44%, što je za 4% više od 2013. godine. Istovremeno je ostvareno 155 dana pune zauzetosti, najviše u Uvali - 174 dan, a najmanje u Adriaticu 134 dana.

Svi hoteli su realizirali veći broj noćenja u odnosu na godinu dana ranije, a rekorder je Adriatic u kojem je, u glavnoj zgradi i paviljonu Adriatica Rooms zajedno, ostvareno 10% noćenja više. Splendid je ostvario 18.621 noćenje, što je 8% više nego 2013. godine, a Uvala 17.776 noćenja, što je povećanje od 2%. Hotel Komodor je ostvario 18.480, a Vis 48.784 što su za 1% bolji rezultati nego 2013. godine.

Grafikon 1



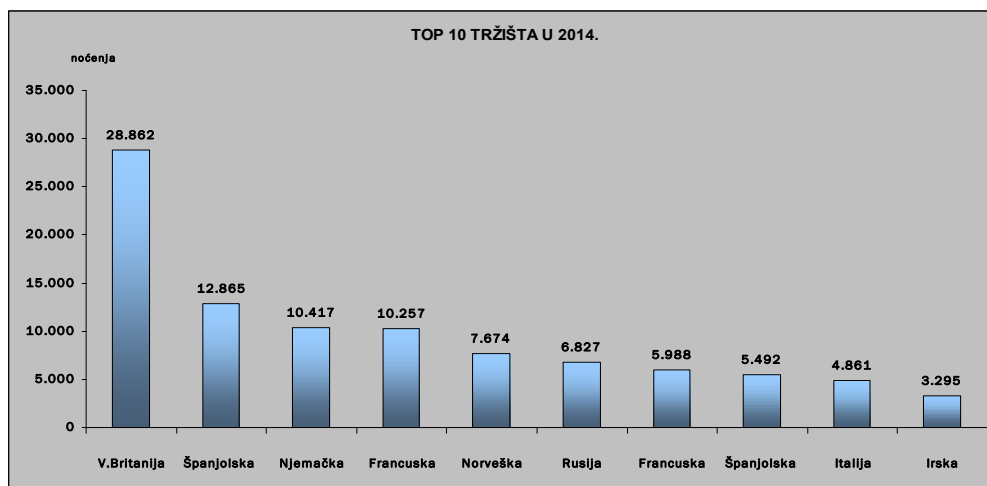
Grafikon 2



U 2014. godini je ostvareno 133.281 noćenje sa stranih tržišta, a 10.851 s domaćeg. Strana noćenja predstavljaju 93%, a domaća 7% od ukupnih noćenja, što je nepromijenjeni omjer već duži niz godina.

Gosti s tržišta Velike Britanije ostvaruju 22% udjela u ukupnim noćenjima, Švedske 10%, Njemačke i Francuske po 8% Norveške 6%, Ovih pet tržišta zajedno čine 54% od ukupnih stranih noćenja.

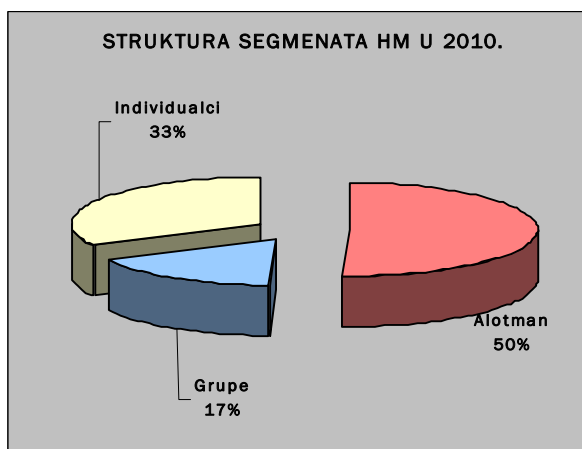
Grafikon 3



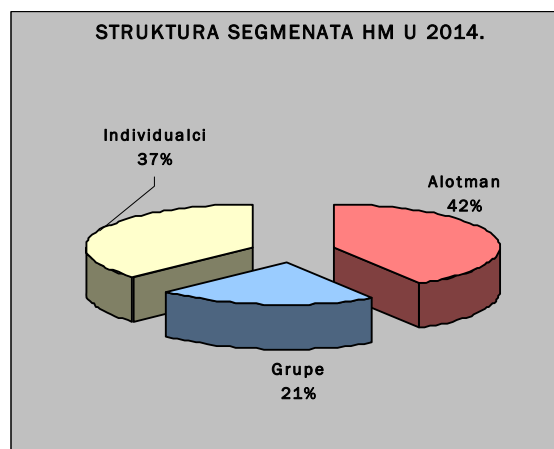
Najveći relativan porast noćenja ostvaren je s tri tržišta: Francuske (4.373), Velike Britanije (3.457) i Španjolske (1.020), dok su noćenja s Ruskog tržišta i dalje u padu. U 2014. gosti s ovog tržišta su ostvarili 6.827 noćenja, što je 32% manje od 2013. godine i 57% manje od 2010.

Premda se iz godine u godinu smanjuje broj alotmanskih gostiju, on i dalje ostaje najzastupljeniji tržišni segment s 42% udjela u ukupnim noćenjima, zatim slijede individualci sa 37%-nim udjelom i grupe sa 21%.

Grafikon 4



Grafikon 5



3. FINANCIJSKI REZULTATI U 2014. GODINI

Ukupni poslovni prihodi iskazani u računu dobiti i gubitka u 2014. godini iznose 49,93 milijuna kuna, od čega su 49,02 milijuna kuna prihodi od prodaje, a 0,92 milijuna kuna su ostali poslovni prihodi. Usprkos izrazito kišnom ljetu, dodatnom padu broja ruskih gostiju i povećanju stope poreza na dodanu vrijednost na 13% ponovljen je izvrstan poslovni rezultat 2013. godine.

Tablica 1 Financijski pokazatelji

	2011	2012	2013	2014
Ukupna aktiva	219.530	209.179	198.195	198.084
Dugotrajna imovina	210.048	202.673	193.347	190.139
Kratkotrajna imovina	8.753	5.931	4.018	7.525
Ukupne obveze	92.828	85.797	78.298	76.919
Dugoročne obveze	36.497	63.122	66.943	63.419
Kratkoročne obveze	56.331	22.675	11.355	13.500
Ukupni prihod	46.485	50.430	50.547	50.315
Ukupni rashod	50.630	52.639	49.267	48.361
Gubitak/dobit	-4.144	-2.209	1.280	1.953

Ostvareno je 49,61 milijuna kuna žurnalskog neto prihoda, od čega 42,33 milijuna kuna pensionskog i 7,28 milijuna kuna izvanpansionskog. U odnosu na prošlu godinu žurnalski prihodi su niži za 1%.

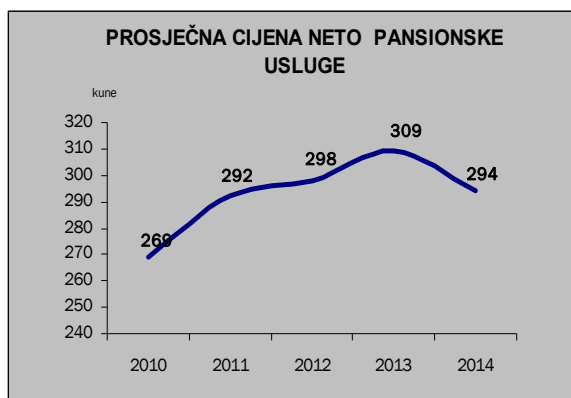
Tablica 2. Pregled žurnalskih prihoda po hotelima u 2014.

Pokazatelj	Adriatic	Komodor	Splendid	Uvala	Vis	HM
Pansionski prihod	9.178.623	5.553.742	6.425.200	6.977.047	14.193.901	42.328.513
Izvanpansionski prihod	1.965.725	537.595	1.443.362	979.845	2.353.660	7.280.187
UKUPNO	11.144.348	6.091.337	7.868.562	7.956.892	16.547.561	49.608.700

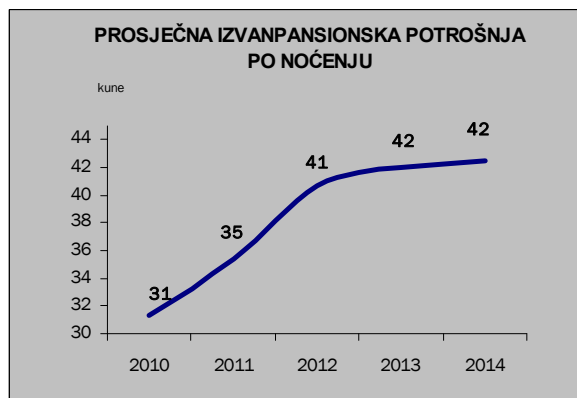
Prosječna neto cijena pansionske usluge na razini Društva iznosila je 294 kune i niža je za 5% od prosječne neto cijene iz 2013. godine. Pad cijene od 5% ostvarili su hoteli Adriatic, Komodor i Uvala, 7% je pala cijena u Splendidu, a 3% u Visu.

Najnižu prosječnu cijenu noćenja od 227 kuna ostvario je hotel Adriatic, a najvišu od 392 kune po noćenju, hotel Uvala.

Grafikon 6



Grafikon 7



Prosječan neto izvanpansionski prihod (isključen prihod od svečanih menua i najma) po jednom noćenju u 2014. godini na razini Društva iznosio je 42,47 kune i za 1% je veći nego lani. Ostvaren je rekordan promet pića od 3,29 milijun kuna, dok je prihod od hrane 10% niži zbog manjeg broja svečanih menua u restoranu hotela Adriatic.

Najveći rezultat po jednom noćenju je ostvario hotel Splendid u kojem su gosti prosječno dnevno trošili 76,00 kuna, Uvala 54,40 kuna, Vis 47,00 kuna, Komodor 28,70 kuna i najnižu gosti Adriatica i Adriatica Roomsa 22,60 kuna.

U strukturi prihoda 63% prihoda se ostvaruje u odjelu smještaja, 27% se ostvaruje u odjelu hrane, 7% u odjelu pića, a 3% čine ostali prihodi.

Poslovni rashodi u 2014. godini iznosili su 44,15 milijuna kuna, jednako kao i 2013. godine, a s obzirom na veći stupanj iskorištenosti kapaciteta došlo je do njihovog relativnog smanjenja po jedinici noćenja i povećanja ekonomičnosti poslovanja. Pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja (1,04) pokazuje da Društvo postupno prelazi iz zone neekonomičnog poslovanja u zonu ekonomičnog i profitabilnog poslovanja. Uspješnim provođenjem mjera iz programa restrukturiranja i mjera smanjenja troška, poslovni rashodi, jednako kao i operativni, niži su od planiranih za 7%, odnosno 13%.

U 2014. godini se ulagalo u poboljšanje kvalitete kapaciteta Društva u okviru ograničenih mogućnosti i sredstava, pa je stoga trošak tekućeg održavanja veći za 38%. Renoviran je paviljon II hotela Adriatic i kategoriziran u kategoriju sobe **, što je rezultiralo povećanjem noćenja za 30%. Rekonstrukcijom kotlovnice hotela Vis ostvarile su se značajne energetske uštede i smanjila potrošnja energije za 25%.

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 0,86 milijuna kuna za isplatu otpremnine radnicima u 2015. godini, a povećanje ostalih poslovnih rashoda posljedica je otpisa projektne dokumentacije iz 2005/2006 godine u iznosu od 0,80 milijuna kuna.

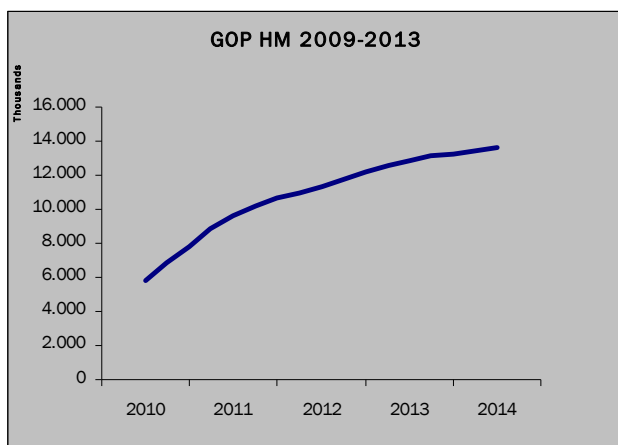
Troškovi osoblja su u 2014. godini su iznosili 21,09 milijuna kuna i za 10% su niži u odnosu na 2013. godinu. Ovaj efekt je postignut organizacijskim restrukturiranjem i racionalizacijom broja radnika.

Financijski rashodi iznose 4,21 mil. kuna i za 16% su niži od lani. U njihovoj strukturi prevladavaju kamate zaračunate od strane većinskog vlasnika DAB-a sa 68%, ostatak su kamate na kredite poslovnih banaka.

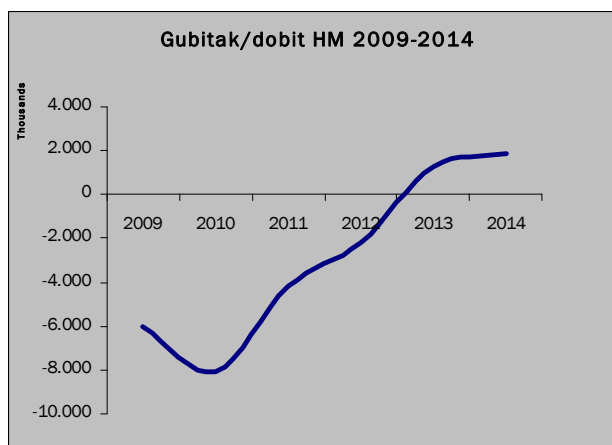
Ostvarena je do sada najveća bruto operativna dobit iz poslovanja od 13,73 milijuna kuna koja je za 7% veća od prošlogodišnje. Udjel GOP-a u poslovnom prihodu od 28% također je za 9% veći od prošlogodišnjeg, te 8% veći od planiranog.

Društvo drugu godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 1,95 milijuna kuna, što je povećanje od 53% u odnosu na lani.

Grafikon 8



Grafikon 9



Krajem 2014. godine ukupna vrijednost aktive, odnosno pasive Društva iznosi 197 milijuna kuna što je 0,06% manje u odnosu na vrijednost aktive iz 2013. godine čime je zaustavljen značajniji trend njezinog smanjenja .

Kapital Društva je na dan 31.12.2013. godine iznosio 120,45 milijuna kuna i povećan je za 1,6%. u odnosu na 2013. godinu.

Obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, iskazane su na poziciji dugoročnih obveza temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07.2011. godine i iznose 46,06 milijuna kuna, što predstavlja 59% sveukupnih obveza.

Dugoročne i kratkoročnih obveze prema bankama smanjene su zbog reprogramiranja kredita, dok su kratkoročne obveze povećane zbog korištenja kratkoročnog kredita u prosincu 2014. godine.

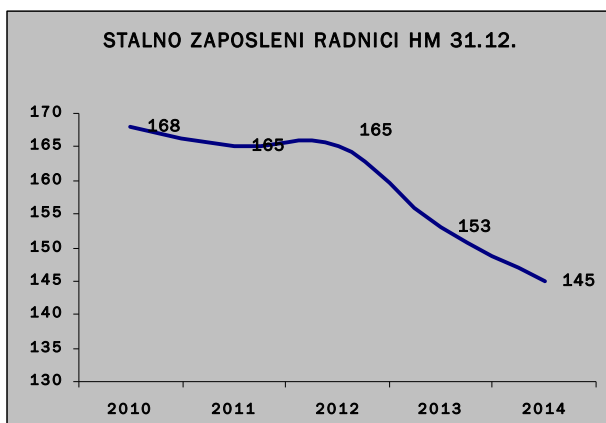
4. LJUDSKI RESURSI

Na dan 31.12. 2014. u Društvu je bio zaposleno 145 radnika u stalnom radnom odnosu i 1 radnik na određeno vrijeme. U odnosu na 2013. godinu broj radnika je smanjen za 5%.

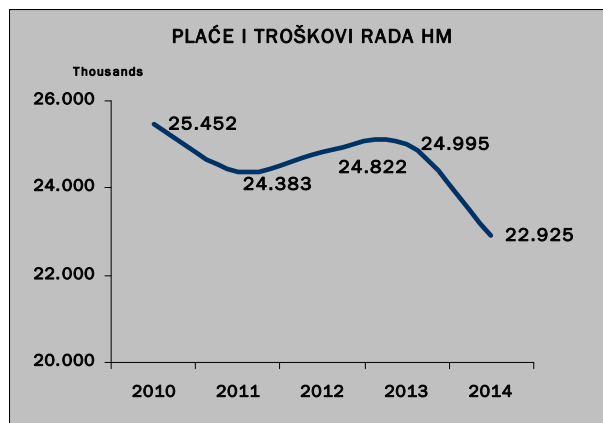
U 2014. godini u Društvu je na bazi sati rada prosječno bilo zaposleno 167 radnika, a godinu dana ranije 171. Tijekom 2014. godine Društvo je raskinulo ugovor o radu s 10 radnika.

Prosječna dob radnika je 50 godina, a kvalifikacijskog strukturi prevladavaju radnici sa srednjom stručnom s udjelom od 58%. Prosječna mjesečna isplaćena bruto plaća u Društvu po radniku na bazi sati rada u 2014. godini je iznosila 9.007 kuna što je 0,54% manje nego 2013. godine.

Grafikon 10



Grafikon 11



Produktivnost rada mjerena odnosom poslovnog prihoda i prosječnim brojem zaposlenih na bazi sati rada je porasla za 1% i iznosila je 293.345 kn.

Ukupan trošak rada (poslovni izvještaj) u 2014. godini iznosio je 22.29 milijuna kuna, što je 12% niže od prošle godine. Ovaj efekt je postignut organizacijskim restrukturiranjem i racionalizacijom broja radnika. Smanjene su bruto plaće za 10%, a istovremeno su porasli troškovi *outsourcinga* za 64% zbog angažiranja vanjskih servisa u dijelu čišćenja i pospremanja soba, te na pomoćnim radovima u kuhinjama hotela, što je za Društvo bila povoljnija opcija od angažiranja sezonske radne snage.

Ovakvo smanjenje je utjecalo na poboljšanje omjera troška rada u ukupnim prihodima koji je na kraju 2014. godine iznosio 46,21, a godinu dana ranije 49,8%, dok je planirani omjer 47,44%.

5. RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA

Valutni rizik

S obzirom da Društvo većinu prihoda ostvaruje u stranim valutama, valutni rizik je vrlo visok.

S obzirom da Društvo ne može utjecati na kretanje tečaja eura, mjere koje Društvo može poduzimati radi ograničenja utjecaja ovog rizika su ograničene.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo trenutačno nije izloženo ovom riziku s obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti i solventnosti izrazito je prisutan u Društvu s obzirom na sezonalnost poslovanja. Naime, Društvo cijelu godinu plaća tekuće obveze, a svoje usluge naplaćuje tijekom sezone. Ovaj rizik se smanjuje ugovaranjem kratkoročnih kredita i predujmova agencija iz čega se podmiruju rashodi tijekom zime. Također, radovi vezani uz

pripremu i obnovu objekata plaćaju se obročno, najveći dio u ljetnim mjesecima kada je likvidnost Društva najveća.

Obveze Društva prema Državnoj agenciji za osiguranju štednih uloga i sanaciju banaka stalna su prijetnja likvidnosti Društva. Upravljanje ovim rizikom svodi se učestale kontakte i dogovore s Agencijom da se odgodi ova naplata, odnosno da se uređenje i naplata ovih obaveza Društva izvede u transakciji prodaje portfelja dionica kojima raspolaže Agencija.

6. PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Hoteli Maestral d.d. prepoznali su važnost Kodeksa korporativnog upravljanja u osiguravanju stabilnosti Društva i jednakosti prava svih dioničara te povećanju učinkovitosti poslovanja. U tom cilju u Društvu se, pored Kodeksa korporativnog upravljanja ZSE, primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele (NN 112/10).

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razrađene procedure za rad Nadzornog odbora i Uprave,
- izbjegavanje sukoba interesa,
- efikasan i jasan sustav odgovornosti,
- učinkovita unutarnja kontrola i
- efikasan i jasan sustav odgovornosti

Društvo je tijekom 2014. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem objavljivanja svih izvještaja i informacija na stranicama HANFE, HINE i Zagrebačke burze, te na vlastitoj web stranici.

Društvo je i u 2014. godini nastavilo primjenu principa i načela iz Antikorupcijskog programa.

7. TRGOVANJE S DIONICAMA HMST-R-A

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2014. godine ostvarila ukupni promet od 21.04 milijuna kuna (2013. godine - 1.51 milijuna kuna). Volumen trgovine bio je 75.325 komada, a izvršene su 3.483 transakcije.

Najniža ostvarena zaključna cijena bila je 115,20 kuna, a najviša 404,28 kuna.

Tablica 3. Pregled kretanja vrijednosti dionice na Zagrebačkoj burzi

Pokazatelj	Ukupan promet kn	Volumen trgovine kom	Broj transakcija kom	Najniža cijena kn	Najviša cijena kn
2010	306.487,87	3.518	35	44,59	151,00
2011	249.528,55	3.138	49	66,50	111,00
2012	1.111.500,10	12.594	293	49,02	144,00
2013	1.513.295,28	12.757	397	74,03	144,58
2014	21.040.443,12	75.325	3.483	115,20	404,28

Izvor: Zagrebačka burza

8. NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježena su dva značajna događaja:

- Centar za ekonomsko restrukturiranje i prodaju dana 02. veljače 2015. godine je objavio priopćenje u kojem stoji kako u drugom krugu prikupljanja ponuda za kupnju većinskog paketa dionica Društva (natječaj objavljen 19. prosinca 2014.) nije zaprimljena nijedna ponuda,
- presudom Visokog trgovačkog suda iz siječnja 2015. okončan je postupak naknade za korištenje šuma i temeljem presude isplaćeno Hrvatskim šumama 214 (000 kuna).

9. NAJZNAČAJNIJI DIONIČARI DRUŠTVA

Najznačajni dioničari društva prokazani su u slijedećoj tablici

Tablica 4. Pregled vlasničke strukture

Imatelj dionica	Broj dionica	Učešće u %
CERP (0/1) / Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju (1/1)	312.758	60,6449
CERP (0/1) / Republika Hrvatska	78.740	15,2680
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,30360
Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,0921
Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	75.178	14,5772
UKUPNO	515.720	100,0000

Izvor: SKDD

10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Budući su Hoteli Maestral jedna od rijetkih preostalih neprivatiziranih tvrtki u Republici Hrvatskoj razvoj Društva u budućnosti ovisit će o tijeku privatizacije.

Do sada je bilo pet pokušaja privatizacije, od čega dva u 2014. godini (u veljači i listopadu). Svi oni ostali su samo na pokušaju jer u drugom krugu CERP nije zaprimio niti jednu obvezujuću ponudu. Nažalost, bez privatizacije koja sa sobom donosi ulaganja, Maestrali s neobnovljenim hotelima u nepovoljnijem su položaju na jakom dubrovačkom tržištu, gdje postoji najviši broj visokokategorika u jednom turističkom odredištu u cijeloj Hrvatskoj. U međuvremenu Uprava Društva će nastaviti s provođenjem poslovne politike koja doprinosi povećanju vrijednosti tvrtke i njezinog profita.

U 2013. godini donesen je Plan restrukturiranja i konsolidacije za razdoblje 2013. – 2018. godina čijim su provođenjem smanjeni operativni rashodi, a trošak rada smanjen je za 2,00 milijuna kuna. Financijska stabilnost je postignuta u dogovoru s poslovnim bankama na način da su reprogramirani određeni krediti. Sve ove mjere u korelaciji s povećanjem prihoda utjecale su na ostvarenje pozitivnog poslovnog rezultata dvije godine uzastopno.

Program restrukturiranja provodi se i u 2015. godini kroz mjere povećanja prihoda, smanjenje troškova, ulaganja u sanaciju kotlovnica hotela Splendid i Adriatica Rooms, pojačano tekuće održavanje Adriatica i Uvale. Sve mjere poslovne politike Uprave i dalje će biti usmjerene na povećanju vrijednosti tvrtke i njezinog profita kako bi se spremni dočekao novi vlasnik kad god to bilo.

Predsjednik Uprave
Miho Balija

Član Uprave
Mladen Miović

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za
godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Sadržaj

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE.....	3
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	4
Bilanca na dan 31. prosinca 2014.....	6
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	7
Izveštaj o novčanom toku.....	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu.....	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
1. Opće informacije.....	10
2. Sažetak računovodstvenih politika.....	11
3. Nematerijalna imovina.....	15
4. Materijalna imovina	16
5. Financijska imovina	17
6. Zalihe	18
7. Potraživanja od kupaca	18
8. Ostala potraživanja.....	19
9. Novac i novčani ekvivalenti.....	19
10. Kapital i rezerve	20
11. Dugoročna rezerviranja.....	20
12. Dugoročne obveze	21
13. Kratkoročni krediti.....	23
14. Obveze prema dobavljačima.....	23
15. Ostale obveze.....	23
16. Izvan bilančni zapisi	24
17. Prihodi od prodaje.....	25
18. Ostali poslovni prihodi.....	25
19. Materijalni troškovi.....	26
20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih	26
21. Amortizacija.....	26
22. Ostali poslovni rashodi	27
23. Ostali rashodi	27
24. Financijski prihodi	27
25. Financijski rashodi	28
26. Dobit prije oporezivanja	28
27. Porez na dobit i neto dobit	28
28. Transakcije s povezanim društvima.....	29
29. Fer vrijednost financijskih izvještaja	30
30. Potencijalne obveze	31
31. Događaji nakon datuma bilance.....	31

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07 i 54/13), Uprava je dužna pripremiti financijska izvješća za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- za odabir i dosljednu primjenu odgovarajuće računovodstvene politike;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda, a svako značajno odstupanje dužna je objaviti u financijskim izvješćima;
- za pripremu financijskih izvješća po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07 i 54/13). Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 11. ožujka 2015.

Predsjednik Uprave:

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Nadzornom odboru i Dioničarima Hoteli Maestral d.d.:

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2014. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2014. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih bilješki s objašnjenjima priloženih na stranicama 10 do 31. Financijska izvješća pripravljena su na temelju Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Kao što je izloženo na stranici 3., Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost odnosi se na izražavanje neovisnog mišljenja o tim financijskim izvješćima na osnovi obavljene revizije. Postupak revizije financijskih izvješća Društva proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih procjena koje je definirala Uprava, kao i vrednovanja sveukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da nam pribavljeni revizijski dokazi daju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Osim toga pročitali smo priloženo godišnje izvješće Društva za 2014. godinu kako bi mogli izraziti mišljenje o sukladnosti godišnjeg izvješća s priloženim financijskim izvještajima Društva za 2014. godinu.

Mišljenje

Prema našem mišljenju financijska izvješća Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik, prikazuju istinito i fer u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Isticanje pitanja

Bez izražavanja rezerve na naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 12. u kojoj je navedeno postojanje dospjelih obveza prema Državnoj agenciji za sanaciju banaka u iznosu od 46.063 tisuće kuna.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

Mišljenje o sukladnosti s propisima koji uređuju poslovanje

Prema našem mišljenju, priložena financijska izvješća su u skladu s onim propisima koja uređuju poslovanje Hotela Maestral d.d. Dubrovnik za koje je, prema točki 6.a MRevS-a 250 Revizorovo razmatranje sukladnosti sa zakonima i regulativama, opće prihvaćeno da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u financijskim izvješćima i ništa nas nije upozoravalo na mogućnost da povjerujemo kako priložena financijska izvješća nisu sukladna ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva.

Mišljenje o sukladnosti godišnjeg izvješća s financijskim izvješćima

Prema našem mišljenju, informacije sadržane u priloženom godišnjem izvješću za 2014. godinu za koje se sastavljaju i financijska izvješća, su u skladu s priloženim financijskim izvješćima Hotela Maestral d.d. Dubrovnik za 2014. godinu.

U Dubrovniku, 11. ožujka 2015.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik
Iva Vojnovića 31

Kate Legeny, ovlašteni revizor

mr.sc. Vlaho Sutić, direktor

Bilanca na dan 31. prosinca 2014.

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2014	2013
<u>AKTIVA</u>			
Nematerijalna imovina	3	102	0
Materijalna imovina	4	189.708	193.011
Financijska imovina	5	329	336
Dugotrajna imovina		190.139	193.347
Zalihe	6	663	790
Potraživanja od kupaca	7	198	532
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	8	1.808	2.255
Novac u bankama i blagajnama	9	5.276	1.270
Tekuća imovina		7.945	4.848
UKUPNA AKTIVA		198.084	198.195
Izvanbilančni zapisi	16	108.026	108.026
<u>PASIVA</u>			
Upisani kapital	10	103.144	103.144
Pričuve	10	36.973	36.973
Zadržana dobit (preneseni gubitak)	10	(21.620)	(22.901)
Dobit tekuće godine	10	1.953	1.280
Kapital i rezerve		120.450	118.497
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	11	390	606
Dugoročne obveze	12	63.420	66.943
Kratkoročni krediti	13	9.474	8.057
Obveze prema dobavljačima	14	673	610
Obračunate i ostale obveze	15	3.677	3.482
Kratkoročne obveze		13.824	12.149
Ukupne obveze		77.244	79.092
UKUPNA PASIVA		198.084	198.195
Izvanbilančni zapisi	16	108.026	108.026

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2014	2013
Prihodi od prodaje	17	49.016	49.144
Ostali poslovni prihodi	18	918	1.035
Poslovni prihodi		49.934	50.179
Materijalni troškovi	19	11.452	10.222
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	20	21.087	23.507
Amortizacija	21	3.834	3.912
Ostali poslovni rashodi	22	6.659	6.380
Ostali rashodi	23	1.122	211
Poslovni rashodi		44.152	44.231
Dobit iz redovnog poslovanja		5.782	5.947
Financijski prihodi	24	380	369
Financijski rashodi	25	4.209	5.036
		(3.828)	(4.667)
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	26	1.953	1.280
Porez na dobit	27	0	0
Neto dobit	27	1.953	1.280

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku**za godinu koja je završila 31. prosinca 2014**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	1.953	1.280
Amortizacija	3.834	3.912
Novčani tijek iz rezultata	5.787	5.193
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	127	92
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	372	326
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	408	(253)
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	728	(2.130)
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(470)	472
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	(216)	360
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	6.738	4.060
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	(102)	70
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(531)	5.369
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	7	(25)
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	0	1
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	(626)	5.414
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) vlastitog kapitala	0	(5.597)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod.	(43.321)	5.021
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	39.798	(1.201)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema povez. pod.	0	(1.966)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	1.417	(7.224)
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(2.106)	(10.967)
UKUPNI NOVČANI TOK	4.006	(1.493)
Početno stanje novčanih sredstava	1.270	2.764
Završno stanje novčanih sredstava	5.276	1.270
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	4.006	(1.493)

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama na kapitalu

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Upisani kapital	Pričuve	Zadržana dobit (gubitak)	Dobit tekuće godine	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2012.	103.144	36.973	(15.094)	(2.209)	122.814
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2012.	0	0	(2.209)	2.209	0
Reklasifikacija imovine namijenjene prodaji		0	(5.597)		(5.597)
Dobit 2013. godine	0	0	0	1.280	1.280
Stanje na dan 31.12.2013.	103.144	36.973	(22.901)	1.280	118.497
Prijenos dobiti iz 2013.	0	0	1.280	(1.280)	0
Dobit 2014. godine	0	0		1.953	1.953
Stanje na dan 31.12.2014.	103.144	36.973	(21.620)	1.953	120.450

Računovodstvene politike i Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opće informacije

Hoteli Maestral dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Dubrovnik (Društvo) registrirano je kod Trgovačkog suda u Splitu - stalna služba u Dubrovniku MBS: 060008247, OIB: 88557173997. Sjedište Društva je u Dubrovniku, Ćira Carića 3. Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna (bilješka 10).

Osnovna djelatnost Društva je: 55.10 – pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga.

Upravu Društva od 01.06. 2013. predstavljaju:

- Miho Balića – predsjednik uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- Mladen Miović – član uprave, zastupa Društvo skupno;

Nadzorni odbor predstavljaju:

- Karlo Deković – predsjednik nadzornog odbora;
- Tomislav Vukovac – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Vesna Rajković – član nadzornog odbora;
- Boris Gržetić – član nadzornog odbora;
- Matko Munitić – član nadzornog odbora.

Pročišćeni tekst Statuta 25. ožujka 2013. godine.

Prosječno broj zaposlenih na temelju sati rada u Društvu je bio 167 radnika (2013. godine 171).

Financijska izvješća su iskazana u tisućama kuna (000 kn).

2. Sažetak računovodstvenih politika

a. Općenito

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), što ih je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja obrazložene su u sljedećim točkama:

b. Troškovi financiranja

Troškovi financiranja se priznaju u razdoblju nastanka. Troškovi financiranja uključuju trošak kamata i ostale troškove vezane uz pozajmljivanje sredstava, uključujući i tečajne razlike nastale po obvezama prema dobavljačima u stranoj valuti

c. Pretvaranje stranih valuta

Stavke bilance iskazane u stranoj valuti pretvorene su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na kraju izvještajnog razdoblja. Transakcije u stranim sredstvima plaćanja iskazuju se u kunama tako da se iznosi u stranim sredstvima preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama uključene su u račun dobiti i gubitka kako su nastajali.

d. Dugotrajna nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se sastoji od prava na uporabu računalnih sustava i projektne tehničke dokumentacije, koji se amortiziraju pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

U slučaju naznake umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos nematerijalne imovine se procjenjuje i odmah otpisuje do procijenjenog nadoknadivog iznosa.

e. Dugotrajna materijalna imovina

Društvo je iskoristilo alternativni postupak iskaza vrijednosti zemljišta po fer vrijednosti nakon početnog priznanja vrijednosti. Revalorizacija je provedena procjenom od strane profesionalno kvalificiranog procjenitelja u 2005. godini i kao takva je direktno djelovala na vrijednosti zemljišta i revalorizirane vrijednosti shodno MRS-u 16.

Nabave dugotrajne imovine tijekom godine evidentiraju se po trošku nabave. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do njenog stavljanja u uporabu. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se produljuje vijek trajanja sredstava, povećava kapacitet i znatno poboljšava kvaliteta proizvoda ili usluga, knjiže se kao povećanje vrijednosti imovine.

Dobici i gubici nastali prodajom materijalne imovine određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuje se u račun dobiti i gubitka. Amortizacija je obračunata primjenom pravocrtne metode uz primjenu stopa otpisa vrijednosti imovine kroz procijenjeni vijek korištenja.

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2014.	2013.
Građevinski objekti	2 – 5	2 – 5
Postrojenja i oprema	5 – 25	5 – 25
Alati, namještaj	8 - 20	8 - 20
Transportna sredstva	25	25

Zemljište se ne amortizira. Dugotrajna imovina u pripremi ne amortizira se dok se ne počne koristiti.

f. Najmovi

Najmovi opreme, kada Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane s vlasništvom, su klasificirani kao financijski najam. Financijski najmovi su klasificirani na početku najma prema nižoj od fer vrijednosti sredstva ili sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma.

g. Zalihe

Zalihe sirovina i materijala su iskazane po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha se obračunava metodom prosječnih cijena.

Prijenos zaliha sitnog inventara u upotrebu priznaje se u troškove metodom kalkulativnog otpisa.

h. Potraživanja

Potraživanja su iskazana u nominalnom iznosu umanjena za rezerviranja vrijednosti nenaplativih i spornih potraživanja. Rezerviranje za zastarjela i sporna potraživanja se obavljaju kad je neizvjesna naplata nominalnog iznosa potraživanja.

i. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od gotovine, depozita kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće, a predmet su beznačajnog rizika promjene vrijednosti.

j. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će doći do odljeva resursa radi podmirivanja obveza, te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze.

k. Porez na dobit

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Porezna stopa u revidiranoj godini bila je 20%.

Rezerviranja za odgođene poreze koja bi nastala temeljem vremenske razlike između dobiti obračunate u svrhu oporezivanja i dobiti iskazane u financijskim izvještajima, su obračunata ukoliko su materijalno značajna i ukoliko se očekuje da će porezna olakšica ili porezna obveza biti realizirana u skoroj budućnosti.

l. Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad postoji vjerojatnost da će gospodarske koristi povezane s transakcijom ući u Društvo i kad se iznos prihoda može pouzdano mjeriti. Prihodi se priznaju u trenutku isporuke i prijenosa rizika i koristi na kupca. Prihodi se priznaju isključujući porez na dodanu vrijednost i popuste.

m. Troškovi mirovina

Društvo nema vlastiti mirovinski sustav, budući da to na razini države obavlja Mirovinski fond u koji društvo uplaćuje zakonski propisane doprinose.

n. Financijski instrumenti

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti trgovanjem između dobrovoljnih, obaviještenih stranaka po tržišnim uvjetima, koje nije prodaja pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskih instrumenata su dobivene ili na tržištu ili modelima diskontiranog tijeka novca. Fer vrijednost vrijednosnica uključenih u ulaganje raspoloživa za prodaju, kojima se trguje na tržištu, procijenjena je obzirom na tržišnu cijenu ostvarenu na burzi na datum bilance.

Glavni financijski instrument Društva koji se ne vode po fer vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala kratkotrajna imovina, obveze prema dobavljačima, ostale obveze i obveze po kreditima i zajmovima. Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

3. Nematerijalna imovina

(u tisućama kuna)	Računalni sustavi	Projektno tehnička dokumentacija	Pravo na priključak el. energije	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2013.	1.711	3.480	37	5.228
Povećanje	91	60	0	151
Smanjenje	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2014.	1.802	3.540	37	5.379
Akumulirana amortizacija				
Na dan 31. prosinca 2013.	1.711	3.479	37	5.227
Amortizacija razdoblja	49	0	0	50
Smanjenje	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2014.	1.760	3.480	37	5.277
Neto vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2014.	42	60	0	102
Na dan 31. prosinca 2013.	0	0	0	0

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješci 2.d.

4. Materijalna imovina

Kretanje dugotrajne materijalne imovine u Društvu tijekom godine bilo je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2013.	138.785	151.207	24.663	19.025	1.036	394	335.110
Povećanje	0	944	195	80	64	0	1.283
Smanjenje	0	0	164	280	797	0	1.241
Na dan 31. prosinca 2014.	138.785	152.151	24.694	18.826	303	394	335.152
Akumulirana amortizacija							
Na dan 31. prosinca 2013.		103.264	20.321	18.482	0	32	142.099
Amortizacija razdoblja		2.712	860	212	0	0	3.784
Smanjenje		0	160	279	0	0	439
Na dan 31. prosinca 2014.	0	105.976	21.021	18.415	0	32	145.444
Neto vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2014.	138.785	46.174	3.673	411	303	362	189.708
Na dan 31. prosinca 2013.	138.785	47.943	4.342	544	1.036	362	193.011

U 2014. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 1.283 (000 kn).

Smanjenje materijalne imovine nabavne vrijednosti 1.241 (000 kn), ispravka vrijednosti 439 (000 kn) se odnosi na rashodovanu imovinu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 802 (000 kn).

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2 e. i bilješka 21.).

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 30.499 (000 kn) u korist OTP banke d.d. sa nadhipotekom u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu 041001070625. (bilješka 12).
- Na čest.zgr. 2836, 1287, 1289, 591, 1668 i 281, kao i čest. zem. 848/11, 850/2, 848/12, 848/20, 818/1, 801/15, 836, 837, 838, 839/1 k.o. Gruž upisana je zajednička fiducija, te na česticama 1668 i 801/15 hipoteka kod Općinskog suda u Dubrovniku u iznosu od 26.851 (000 kn) u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak temeljem Ugovora o kreditu DT-5/03. (bilješka 12).

- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2 i 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 6.000 (000 kn), odnosno 813 (000 EUR) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 050926248058. (bilješka 12).
- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 12).
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 20.213 (000 kn), odnosno 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 5.545 (000 kn) u korist OTP banke.
- Na čest.zgr. 1667/1, 1668, 1669 i 610 kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/38 i 848/40 k.o. Gruž, kao i na kat.čest. 843 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 4.700 (000 kn) u korist OTP banke Hrvatske d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 100607458516. (bilješka 12).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 848/38, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 10.000 (000 kn) u korist OTP banke temeljem Ugovora o kreditu 131210177906.

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknativa od budućeg korištenja odnosno prodaje i predstavlja fer vrijednost u smislu MRS-a 16 i MSFI 5.

5. Financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Sudjelujući interesi	146	146
Ulaganja u vrijednosne papire	183	190
	329	336

Pozicija se odnosi na udjele po policama osiguranja Merkur osiguranje d.d. Zagreb.

Društvo je iskazalo ulaganja u dionice po tržišnoj vrijednosti temeljem obavijesti Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

6. Zalihe

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Sirovine i materijal	369	337
Sitni inventar	257	435
Trgovačka roba	2	1
Predujmovi	35	17
	663	790

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 369 (000 kn). Tijekom 2014. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 145 (000 kn), a rashodovano 282 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.264 tisuće kuna.

7. Potraživanja od kupaca

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Kupci u zemlji	91	221
Kupci u inozemstvu	107	311
Sporna potraživanja od kupaca	306	547
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(306)	(547)
	198	532

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2014. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 227 (000 kn) za koji iznos su se povećali rashodi razdoblja (bilješka 23). Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Stanje 01. siječnja	547	696
Povećanje ispravka vrijednosti	227	78
Smanjenje ispravka vrijednosti	(468)	(228)
	306	547

8. Ostala potraživanja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Potraživanja od zaposlenih	11	3
Potraživanja od države	304	246
Ostala potraživanja	1.072	1.177
Unaprijed plaćeni troškovi	421	829
	1.808	2.255

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 25 (000 kn), Državnog proračuna za pretporez u iznosu 276 (000 kn) i 3 (000 kn) potraživanja za predujmove.

U ostalim potraživanjima iznos od 957 (000 kn) odnosi se na potraživanja od Ministarstva mora, turizma i regionalnog razvoja za zatezne kamate na neplaćene račune iz razdoblja 1993-1998, a temeljem završenih vještačenja u sudskim sporovima, te 105 (000 kn) potraživanja od V. Rebića temeljem sudske nagodbe.

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2014. godinu i to: osiguranje u iznosu od 69 (000 kn), ostali troškovi 69 (000 kn), primljeni predujmovi 275 (000 kn) i obračunati prihodi od šteta 8 (000 kn).

9. Novac i novčani ekvivalenti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Žiro račun	2.483	50
Blagajna	0	0
Devizni račun	2.793	1.220
	5.276	1.270

Novčana sredstva su iskazana sukladno izvodima žiro računa, deviznih računa i blagajničkog izvješća.

10. Kapital i rezerve

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	216
Ostale rezerve	9.593	9.593
Preneseni gubitak	(21.620)	(22.901)
Dobit tekuće godine	1.953	1.280
	120.450	118.497

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2014. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila slijedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
CERP/Državna agencija za osiguranje štednih uloga	312.758	60,64
CERP/Republika Hrvatska	78.740	15,27
Hypo Alpe Adria Bank	37.666	7,30
Vrenko Dubravka	5.746	1,11
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,09
Ostali paketi manji od 1%	75.178	14,58
Ukupno	515.720	100

Izvor podataka: Izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

Promjene na pozicijama kapitala i rezervi prikazane su u Izvještaju o promjeni kapitala na stranici 9.

11. Dugoročna rezerviranja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	390	606
	390	606

Rezervacije se odnose na sudske sporove 349 (000 kn) i rezerviranja za nefakturirane troškove odvjetnika 41 (000 kn).

12. Dugoročne obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Obveze prema pov. poduzećima	46.063	43.321
Obveze prema kreditnim institucijama	17.357	23.622
	63.420	66.943

- Obveze prema povezanim poduzećima odnose se na sve dospjele obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, evidentirane u poslovnim knjigama Društva kao dugoročne obveze, temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07.2011. Prema potvrdi stanja DAB-a stanje kredita na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Dugoročni krediti uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	3.948	7.871
b) HBOR DT-5/03	7.663	8.488
c) OTP banka 050926248058	0	621
d) OTP banka 071112212545	2.964	3.250
e) HBOR (OTP banka) 070608249410	2.782	2.774
f) OTP banka 100607458516	0	618
	17.357	23.622

- Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 041001070625 u iznosu od EUR 4.122.304,04 za refinanciranje financijskih obveza odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manji od 7,39086), kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2007. godine a zadnji dopijeva 31. prosinca 2016. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju paviljona III hotela Adriatic (današnji Hotel Uvala) i Vis odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,5% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 31. prosinca 2020. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4).

Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 050926248058 u iznosu od EUR 813.305,68 za refinanciranje kredita OTP banke broj 050201486394, odobren na deset godina, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 20 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 31. ožujka 2006. godine a zadnji dopijeva 30. rujna 2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i iskazan je u bilješci 13.
- d) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dopijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2020. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- e) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 070608249410 iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dopijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2019. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- f) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar , odobren iz sredstava HBOR-a, broj 100607458516 u iznosu 647.169,51 EUR-a,odnosno 4.700.000,00 kn odobren za trajna obrtna sredstva uz valutnu klauzulu, kamatnu stopu od 6% godišnje. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Otplata je u 16 tromjesečnih rata od kojih prva dopijeva na naplatu 30.09.2011. godine a zadnja 30.06.2015. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2014. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i prikazan je u bilješci 13 kao kratkoročno dospijeće dugoročnih kredita.

13. Kratkoročni krediti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita		
a) OTP banka 041001070625	5.922	3.995
b) HBOR DT-5/03	1.703	1.826
c) OTP banka 050926248058	623	627
d) OTP banka 071112212545	296	17
e) OTP banka 070608249410	0	14
f) OTP banka 100607458516	930	1.578
	9.474	8.057

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 12, a koji dospijevaju u 2015. ili su dijelom dospjeli u 2014. godini.

14. Obveze prema dobavljačima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Dobavljači u zemlji	603	534
Dobavljači u inozemstvu	53	57
Dobavljači za nefakturiranu robu	17	19
	673	610

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2014. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

15. Ostale obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Obveze za predujmove	666	900
Obveze prema zaposlenim	1.898	1.047
Obveze za poreze i druge pristojbe	778	730
Ostale kratkoročne obveze	11	10
Odgođeno plaćanje troškova	325	795
	3.677	3.482

Na poziciji obveze prema predujmovima knjiženo je 666 tisuća kn predujmova primljenih od kupaca (za usluge u narednoj godini) koja uključuje i obvezu Društva od 404 tisuće kuna za neplaćenu proviziju Travel Europu temeljem ugovora iz 2013. i 2014. godine.

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 992 (000 kn) i naknade troškova radnika 45 (000 kn) i otpremnine 860(000 kn).

Obveze za doprinose i poreze se odnose na poreze i doprinose iz i na plaće i naknade Nadzornom odboru, te obveze za doprinose po ugovorima i obračunate doprinose po godišnjem obračunu.

Na odgođenom plaćanju troškova su predujmovi agencija u iznosu 286 tisuća kuna i financijska vrijednost neiskorištenog godišnjeg odmora od 39 tisuća kuna.

16. Izvan bilančni zapisi

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Izvan bilančni zapisi	108.026	108.026
	108.026	108.026

Zapis se odnosi na obračunanu ratnu štetu temeljem Potvrde Županijske komisije za procjenu ratne štete od 02. prosinca 1997. godine u iznosu od 14.616.203,42 eura.

17. Prihodi od prodaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	10.067	8.923
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	38.949	40.221
	49.016	49.144

Ostvareno je 144.139 noćenja (2013. godine 138.377 noćenja).

18. Ostali poslovni prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Prihodi s osnove uporabe vlas.proiz.	13	14
Prihodi od zakupnina	393	564
Ukidanje rezerviranja po sudskom sporu	15	0
Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš.	189	202
Prihodi od prodaje imovine	0	1
Viškovi	0	1
Prihodi iz prošlih godina	223	151
Ostali prihodi	84	102
	918	1.035

19. Materijalni troškovi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Sirovine i potrošni materijal	5.412	5.210
Utrošena energija	1.407	1.372
Otpis sitnog inventara	314	333
Troškovi prodane robe	117	123
Sirovine i materijal	7.250	7.038
Prijevozne usluge	192	193
Usluge održavanja	1.269	1.030
Zakupnine	87	109
Troškovi reklame i propagande	525	465
Ostale usluge	2.129	1.386
Vanjske usluge	4.202	3.183
Ukupni materijalni troškovi	11.452	10.222

Materijalni troškovi su veći za 12% u odnosu na prethodnu godinu.

20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Neto plaće i nadnice	12.310	14.119
Porezi i doprinosi iz plaća	5.726	6.286
Doprinosi na bruto plaće	3.051	3.101
	21.087	23.507

Udio troškova plaća u poslovnom prihodu iznosi 42% (2013. godine 47%). U Društvu je tijekom 2014. godine prema satima rada bilo u prosjeku 167 radnika (2013. godine 171 radnik).

21. Amortizacija

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Amortizacija nematerijalne imovine	50	70
Amortizacija materijalne imovine	3.784	3.842
	3.834	3.912

Amortizacija je obračunana linearnom metodom u skladu sa računovodstvenim politikama (bilješka 2 d. i 2.e).

22. Ostali poslovni rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Rezerviranja za troškove	860	390
Vrijednosno usklađenje krat.imovine	13	12
Naknada troškova zaposlenima	1.218	1.492
Ne-proizvodne usluge	2.423	2.386
Reprezentacija	163	142
Premije osiguranja	379	423
Porezi koji ne zavise o rezultata	50	50
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.147	1.155
Bankarske usluge	372	307
Ostali troškovi	33	22
	6.659	6.380

Na poziciji neproizvodne usluge najznačajniji su troškovi pranja i čišćenja koji iznose 1.465 tisuća kuna, a u doprinosima komunalna i vodna naknada 1.020 tisuća kuna.

23. Ostali rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Neotpisana vrijed. otuđene imovine	810	14
Kazne, penali i naknada štete	8	0
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	45	106
Vrijednosno usklađenje kupaca	227	78
Ostali neredovni rashodi	32	14
	1.122	211

Neotpisana vrijednost otuđene imovine odnosi se na rashod nerealizirane projektne dokumentacije za obnovu hotela Adriatic iz 2005. godine u iznosu od 797 (000 kn), 5 (000 kn) rashoda materijalne imovine i 8 (000 kn) rashod neotpisanog sitnog inventara temeljem godišnjeg popisa.

24. Financijski prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Prihodi od kamata	10	29
Nerealizirani dobiti od financijske imovne	6	46
Ostali financijski prihodi	97	103
Prihodi od tečajnih razlika	268	191
	380	369

25. Financijski rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Kamate	3.835	3.863
Negativne tečajne razlike	268	1.001
Ostali financijski rashodi	105	172
	4.209	5.036

Iznos od 2.854 tisuća kn je nastao knjiženjem zateznih kamata na dospjele, a neplaćene kreditne obveze Državnoj agenciji za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga i pripadajuće tečajne razlike.

26. Dobit prije oporezivanja

Dobitak prije oporezivanja u iznosu od 1.953 tisuća kuna (u 2013. godini 1.280 tisuća kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

27. Porez na dobit i neto dobit

Na dan 31. prosinca 2014. godine nije bilo obveze plaćanja poreza na dobit temeljem porezne bilance zbog prava korištenja prenesenog poreznog gubitka. Usklađenje poreznog troška prema računu dobiti i gubitka i oporezivanja po propisanoj stopi:

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Neto dobit prije oporezivanja	1.953	1280
Neoporezivi prihodi	69	29
Porezno nepriznati troškovi	2.758	2.433
Preneseni porezni gubitak	7.558	11.243
Porezni gubitak za prijenos	(2.916)	(7.558)

	Porezni gubici za prijenos	Odgodena porezna imovina
2015	1.799	360
2016	1.117	223
	2.916	583

Sredstva odgođenog poreznog gubitka priznaju se kao preneseni porezni gubitak samo u onom iznosu u kojem je vjerojatno da će se ostvariti povezana porezna olakšica. Pogodnosti poreznih gubitaka nisu priznate u financijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati poslovne knjige Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

28. Transakcije s povezanim društvima

Većinski vlasnik Društva, u čijem je posjedu 60,64% temeljnog kapitala je Državna agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka s upravljačkom kontrolom nad Društvom, preko Centra za ekonomsko restrukturiranje i prodaju, CERP-a koji upravlja svojim i portfeljem dionica DAB-a.

U okviru svoje djelatnosti Društvo obavlja poslove s matičnim društvom, koji uključuju kreditne odnose.

Godišnja stanja koja su rezultat transakcija s povezanim društvima su iskazana u bilješkama 12. i 25.

Naknade menadžmentu

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014.	2013.
Bruto plaće i naknade	810	804
	810	804

Ključni menadžment čine 2 osobe (2013. godine: 2 osobe).

Naknade Nadzornom odboru

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014.	2013.
Naknade NO	233	252
	233	252

29. Fer vrijednost financijskih izvještaja

Društvo koristi izvedene financijske instrumente. Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkoročnim financiranjem kupaca, upravljanje novčanim sredstvima i obvezama može se sažeti u slijedeće:

a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Društvo je izloženo ovom riziku u 2014. godini, jer nije u mogućnosti u roku plaćati sve obveze.

Koeficijent financiranja na kraju godine:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2013
Dug	72.893	75.000
Novac i novčani ekvivalenti	(5.276)	(1.270)
Neto dug	67.617	73.729
Glavnica	103.144	103.144
Omjer duga i glavnice	0,66	0,71

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani. Društvo nije trenutno izloženo ovom riziku obzirom na povoljan odnos kratkoročnih potraživanja i prihoda od prodaje.

c) Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti Eura, jer su potraživanja od kupaca i obveze prema kreditnim institucijama vezane valutnom klauzulom, što Društvo izlaže valutnom riziku.

Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po tržišnoj vrijednosti su 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 dospijeca ovih financijskih instrumenata. Slično tomu, iskazane vrijednosti

povijesnog troška potraživanja i obveza, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

30. Potencijalne obveze

Postoje potencijalne obveze po više sudskih sporova. Za one sporove za koje je izvjesno da će doći do odljeva sredstava napravljene su rezervacije u ovim financijskim izvještajima (vidi bilješku 11).

31. Događaji nakon datuma bilance

Centar za ekonomsko restrukturiranje i prodaju dana 2. veljače 2015. godine objavio je priopćenje u kojem stoji kako u drugom krugu prikupljanja ponuda za kupnju većinskog paketa dionica Društva nije zaprimljena nijedna ponuda.

Presudom Visokog trgovačkog suda iz siječnja 2015. okončan je sudski postupak i isplaćeno Hrvatskim šumama 214 (000 kn).

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima (Nar. nov., br. 113/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13) i Zakona o računovodstvu (Nar. Nov., 109/07, 54/13, 121/14), Pravilnik o načinu vođenja registra godišnjih financijskih izvještaja (Nar. Nov. 39/08, 37/09, 139/10), Uprava Društva dana 11. ožujka 2015. godine donosi sljedeću

ODLUKU

I.

Utvrđuju se revidirana godišnja financijska izvješća HOTELA MAESTRAL d.d. za poslovnu 2014. godinu.

II.

Revidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu 2014. godinu sastoje se od:

- Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.do 31.12. 2014. godine,
- Bilance sa stanjem na dan 31.12.2014. godine,
- Izvješća o novčanom tijeku za razdoblje 01.01. do 31.12.2014. godine,
- Izvješća o promjenama glavnice (kapitala) 2014. godine,
- Bilješki uz temeljna financijska izvješća za 2014. godinu,
- Izvješća Uprave Društva za poslovnu 2014. godinu,
- Odluke o raspodjeli dobiti iz 2014. godine.

Predsjednik Uprave
Miho Balija

Član Uprave
Mladen Miović

Temeljem članka 220. Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Hotela Maestral d.d., dana 11. ožujka 2015. godine, Uprava Društva predlaže Nadzornom odboru Društva sljedeće

**PRIJEDLOG ODLUKE
O RASPOREDU DOBITI OSTVARENE U POSLOVNOJ 2014. GODINI**

I.

Utvrđuje se da je Društvo u 2014. godini poslovalo s dobiti u iznosu od 1.953.433,18 kuna.

II.

Uprava predlaže Nadzornom odboru da se ostvarena dobit u 2014. godini u visini od 1.953.433,18 kuna iskoristi za pokriće prenesenih gubitaka iz prethodnih godina.

**Predsjednik Uprave
Miho Balića**

**Član Uprave
Mladen Miović**