

Uprava Društva:

2015.

REVIDIRANA GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA



Račun dobiti i gubitka
Bilanca
Izvešće o novčanom tijeku
Izjava 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

31.12.2015.

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: 152

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Marijana Zuanić

(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: Miho Balija

(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 31.12.2015.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2014	2015
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	190.139.011	187.927.317
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	102.116	45.183
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	102.116	45.183
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	189.708.174	187.600.123
1. Zemljište	011	138.784.620	138.784.620
2. Građevinski objekti	012	46.174.376	44.209.284
3. Postrojenja i oprema	013	3.672.809	3.398.555
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	411.081	441.636
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	303.455	404.195
8. Ostala materijalna imovina	018	361.833	361.833
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	328.721	282.011
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	328.721	282.011
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	7.524.598	5.381.304
I. ZALIHE (036 do 042)	035	663.024	649.319
1. Sirovine i materijal	036	626.451	632.942
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	1.660	2.104
5. Predujmovi za zalihe	040	34.913	14.273
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1.585.466	1.029.126
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	197.885	455.614
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	11.202	16.797
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	304.064	313.111
6. Ostala potraživanja	049	1.072.315	243.604
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	5.276.108	3.702.859
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	420.691	330.478
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	198.084.300	193.639.099
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	108.026.196	108.026.196

BILANCA
stanje na dan 31.12.2015.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2014	2015
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	120.450.317	123.019.412
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	-21.620.463	-19.667.030
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	21.620.463	19.667.030
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	1.953.433	2.569.095
1. Dobit poslovne godine	076	1.953.433	2.569.095
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	389.982	1.529.903
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	389.982	1.529.903
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	63.419.518	58.532.697
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	46.062.768	48.150.910
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	17.356.750	10.381.787
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	13.499.596	10.329.476
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	9.473.806	6.915.100
4. Obveze za predujmove	097	666.145	407.446
5. Obveze prema dobavljačima	098	673.376	284.452
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.897.658	1.513.905
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	777.594	1.187.175
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	11.017	21.398
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	324.887	227.611
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	198.084.300	193.639.099
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	108.026.196	108.026.196
DODATAK BILANCI (popunjava 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
u razdoblju 01.01.2015. do 31.12.2015.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	2014	2015
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	49.933.966	50.460.291
1. Prihodi od prodaje	112	49.015.851	49.331.921
2. Ostali poslovni prihodi	113	918.115	1.128.370
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	44.139.344	44.623.610
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	15.646.107	15.504.303
a) Troškovi sirovina i materijala	117	7.132.393	7.215.242
b) Troškovi prodane robe	118	117.383	110.173
c) Ostali vanjski troškovi	119	8.396.331	8.178.888
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	21.086.611	20.874.458
a) Neto plaće i nadnice	121	12.309.729	12.460.433
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.725.762	5.339.666
c) Doprinosi na plaće	123	3.051.120	3.074.359
4. Amortizacija	124	3.833.688	3.698.807
5. Ostali troškovi	125	1.591.045	1.623.816
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	227.389	180.155
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	227.389	180.155
7. Rezerviranja	129	860.339	2.609.318
8. Ostali poslovni rashodi	130	894.165	132.753
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	380.419	562.591
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		70.398
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	277.781	393.998
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	6.022	
5. Ostali financijski prihodi	136	96.616	98.195
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	4.221.608	3.274.884
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	2.854.409	2.121.168
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	1.249.380	1.044.070
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	13.080	46.710
4. Ostali financijski rashodi	141	104.739	62.936
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	50.314.385	51.022.882
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	48.360.952	47.898.494
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	1.953.433	3.124.388
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	1.953.433	3.124.388
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		555.293
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	1.953.433	2.569.095
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	1.953.433	2.569.095
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	1.953.433	2.569.095
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	1.953.433	2.569.095
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 01.01.2015. do 31.12.2015.

Obveznik: HOTELI MAESTRAL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	61.286.555	61.441.606
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	188.170	232.189
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	142.049	139.228
5. Ostali novčani primici	005	300.175	318.057
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	61.916.949	62.131.080
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	21.489.168	22.304.938
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	22.639.356	22.914.472
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	366.145	358.998
4. Novčani izdaci za kamate	010	10.972	0
5. Novčani izdaci za poreze	011	5.338.889	5.520.289
6. Ostali novčani izdaci	012	562.356	571.002
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	50.406.886	51.669.699
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	11.510.063	10.461.381
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	1.203.908	1.728.805
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	6.261.982	10.418.531
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	7.465.890	12.147.336
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	7.465.890	12.147.336
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	9.999.527	7.464.924
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	40.915	202.663
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	10.040.442	7.667.587
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	10.045.472	7.448.349
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	33.483	106.532
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	10.078.955	7.554.881
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	0	112.706
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	38.513	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	4.005.660	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	1.573.249
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	1.270.448	5.276.108
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	11.510.063	10.574.087
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044	7.504.403	12.147.336
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	5.276.108	3.702.859

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01. - 31.12.2015.

Naziv pozicije	AOP oznaka	2014	2015
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	-21.620.463	-19.667.030
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	1.953.433	2.569.095
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	120.450.317	123.019.412
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

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

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 2015. 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 2015. 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



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 2015.

Dubrovnik, 22. veljače 2016.

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	23
10.	PROMJENE KAPITALA	24
11.	OBVEZE PREMA RADNICIMA	24
12.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	24
13.	NAKNADE REVIZORIMA	25
14.	NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU	25
15.	POLITIKA UPRAVLJANJA RIZICIMA	25
16.	POTENCIJALNE OBVEZE	26
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 2015. 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
- i
- 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 izabranih 29.10.2012.

- 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 Balija, predsjednik
- Mladen Miović, član

1.5. Temeljni kapital i vlasnička struktura

Temeljni kapital Društva iznosi 103.144.000,00 kn i sastoji se od 515.720 redovnih dionica nominalne vrijednosti 200,00 kn.

Tablica 1. Pregled vlasničke strukture na dan 31.12.2015.

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	75.689	14,6764
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,3036
Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,0921
Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	78.229	15,1688
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 prijevара 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 usvajanje skupštini dioničara.

Financijski izvještaji za 2015. godinu odobreni su na sastanku Uprave 22. veljače 2016. godine.

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, trenutačno 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 2015. godinu iznosio je 7,635047 kuna (2014. godine = 7,630014 kuna).

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

Računovodstvene politike Društva koje se primjenjuju na godišnje financijske izvještaje za 2015. 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 kunkskim 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.

BILJEŠKE UZ BILANCU STANJA (POD-BIL)

5. ISKAZ AKTIVE

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2015. godine iznosi 193.647.095 kuna i 3% je niža u odnosu na stanje iskazano u poslovnim knjigama na dan 31.12.2014.

U strukturi aktive prevladava dugotrajna imovina s udjelom od 99%, zatim kratkotrajna imovina s 2%, dok su plaćeni troškovi budućeg razdoblja u strukturi aktive beznačajni.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Dugotrajna imovina	190.139.011	187.927.317	99	97%
Kratkotrajna imovina	7.524.598	5.381.304	72	3%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	420.691	330.478	79	0%
UKUPNO	198.084.300	193.639.099	98	100%

5.1. Dugotrajna imovina

AOP 002

Dugotrajnu imovinu Društva u iznosu od 187.927.317 kuna čini nematerijalna imovina 45.183 kuna, materijalna imovina u iznosu od 187.600.123 kune (99% dugotrajne imovine), te financijska imovina koja je krajem 2015. godine iznosila 282.011 kuna.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Nematerijalna imovina	102.116	45.183	44	0
Materijalna imovina	189.708.174	187.600.123	99	100%
Dugotrajna financijska imovina	328.721	282.011	86	0
UKUPNO	190.139.011	187.927.317	99	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 iskazuje 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 187.565.051 kuna, a njezina struktura je prikazana u slijedećoj tablici.

Pozicija	Nabavna vrijednost	Otpisana vrijednost	Ostatak vrijednosti	Postotak otpisanosti
Zemljište	138.784.620	0	138.784.620	73%
Građevinski objekti	152.936.617	108.727.334	44.209.283	23%
Postrojenja i oprema	24.983.884	21.585.329	3.398.555	1%
Alati i oprema	18.774.697	18.333.062	441.636	0%
Višegodišnji nasadi	32.000	32.000	0	100%
Materijalna imovina u pripremi	369.124	0	369.124	0%
Ostala materijalna imovina	361.833	0	361.833	0%
UKUPNO	336.242.775	148.677.725	187.565.051	56%

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.

Nabava dugotrajne imovine tijekom godine evidentira 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 31.12.2015. godine iznosi 282.011 kuna.

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 31.12.2014.	Tržišna vrijednost 31.12.2015.	Razlika
ATL-R-A	91	28.074	13.286	-14.788
CR0S-R-A	20	148.022	116.400	-31.622
HPB-R-A	10	6.700	6.400	-300
UKUPNO	121	182.796	136.086	-46.710

Također, na poziciji financijska imovina knjižen je i iznos od 145 (925 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.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Zalihe	663.024	649.319	98	12%
Potraživanja	1.585.466	1.029.126	65	19%
Financijska imovina	0	0	0	0%
Novac u banci i blagajni	5.276.108	3.702.859	70	69%
UKUPNO	7.524.598	5.381.304	71	100%

Najveća promjena je na poziciji *Novac u banci i blagajni* čije je stanje na kraju 2015. godine bilo za 31% manje i iznosilo je 3.702.859 kuna.

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.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Sirovine i materijal	626.451	632.942	101	97%
Trgovačka roba	1.660	2.104	127	0%
Predujmovi	34.913	14.273	41	3%
UKUPNO	663.024	649.319	98	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 31.12.2015. godine u iznosu od 1.037.122 kuna za 35% su niža u odnosu na 2014. godinu.

Tabela 10. Potraživanja

AOP 043

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Potraživanja od kupaca	197.885	455.614	230	44%
Potraživanja od radnika	11.202	16.797	150	1%
Potraživanja od RH i drugih institucija	304.064	313.111	103	30%
Ostala potraživanja	1.072.315	243.604	22	25%
UKUPNO	1.585.466	1.029.126	65	100%

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

- potraživanja od domaćih kupaca 369.736 kn
- potraživanja od stranih kupaca 85.852 kn

Pojedinačno najveća potraživanja od domaćih partnera Društvo je na dan 31.12.2015. godine iskazalo prema:

- Panoranic D.M.C. d.o.o. 244.592 kn
- Uniline d.o.o. 48.868 kn
- Atlas d.d. 31.008 kn

Najveća potraživanja prema stranim partnerima zabilježena u poslovnim knjigama na dan 31.12.2015. su :

- Total stay 27.752 kn
- Donovand Limited 12.881 kn
- Cosmos Holidays 8.526 kn

Potraživanja od Republike Hrvatske u iznosu od 313.111 kuna odnose se na:

- HZMO 44.669 kn
- RH – MF (PDV) 252.037 kn
- predujmovi 14.524 kn
- društva osiguranja 1.881 kn

Najznačajnija ostala potraživanja su:

- potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa 234.159 kn
- potraživanja od V.Rebić za neplaćeno zemljište temeljem sudske nagodbe 2.757 kn

Potraživanja od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa odnose se na glavnica (dio neplaćenih računa iz razdoblja 1993. – 1998. godine) koja su temeljem odluke Uprave, a prema procjeni odvjetnika Društva, ispravljena na dan 31.12.2015. godine i umanjena za obračunate i u računu dobiti i gubitka iskazane kamate 2008. godine.

5.2.4. Novac

AOP 058

Na poziciji *novac u banci i blagajni* prikazan je novac u bankama i blagajnama Društva. Na dan 31.12.2015. godine stanje novca na svim svih računima iznosilo je 3.702.859 kuna, od toga na žiro računu 94.196 kuna, a na deviznom računu 474.137,15 eura (3.608.662 kuna).

Vrijednost deviza iskazana je u kunama po 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 330.478 kuna knjižene su sljedeće poslovne promjene:

Tabela 11. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja

AOP 059

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Unaprijed plaćeni troškovi dobavljačima	22.140	22.172	100	7
Primljeni predujmovi agencijama	275.274	178.659	65	54
Troškovi osiguranja imovine i osoba	69.126	73.807	107	22
Unaprijed obračunati troškovi poslovanja	46.951	55.839	119	17
Obračunati prihodi od šteta	7.200	0	0	0
UKUPNO	420.691	330.478	79	100

Na poziciji *predujmovi agencija* knjižene su akontacije kupaca za sezonu 2015. godinu, od čega su najveće:

- TUI UK 73.388 kn
- Geodet Ilija Pendo 22.140 kn
- FIT studio Tea 16.875 kn
- Akontacije za svadbe 20.000 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 123.615.094, što čini 64% ukupnih izvora sredstava.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Kapital i rezerve	120.450.317	123.019.412	103	64%
Rezerviranja	389.982	1.529.903	392	1%
Dugoročne obveze	63.419.518	58.532.697	92	30%
Kratkoročne obveze	13.499.596	10.329.476	77	5%
Odgođeno plaćanje troškova	324.887	227.611	70	0
UKUPNO	198.084.300	193.639.099	98	100%

7.1. Kapital i rezerve

AOP 062

Struktura kapitala i rezervi prikazana je u sljedećoj tablici.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Upisani kapital	103.144.000	103.144.000	100	84%
Rezerve iz dobiti	9.808.842	9.808.842	100	8%
Revalorizacijske rezerve	27.164.505	27.164.505	100	22%
Zadržana dobit	-21.620.463	-19.667.030	-91	
Dobit tekuće godine	1.953.433	2.569.095	132	2%
UKUPNO	120.450.317	123.019.412	103	100%

7.1.1. Temeljni kapital

AOP 063

Upisani kapital na dan 31.12.2008. iznosi 103.144.000 kuna, a zadnja je promjena knjižena 2004. godine kada je dionička glavica povećana za 8.152.000 kuna temeljem rješenja Trgovačkog suda u Dubrovniku Tt 04/88-05.

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

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2015. godine ostvarila ukupni promet od 9.133.016 kuna. Volumen trgovine bio je 35.827, a izvršeno je 1.556 transakcija.

	2014	2015	15/14
Volumen trgovine	75.325	35.827	48
Broj transakcija	3.483	1.556	45
Najniža cijena	115,19 kn	193,07 kn	168
Najviša cijena	437,96 kn	360,00 kn	82
Prosječna cijena	279,32 kn	254,92 kn	91
UKUPNI PROMET	21.040.443 kn	9.133.016 kn	43

7.1.2. Rezerve iz dobiti

AOP 065

Rezerve iz dobiti u iznosu od 9.808.842 kuna sastoje se od zakonskih i ostalih rezervi.

Zakonske rezerve u iznosu od 216.263 formirane su izdvajanjem 5% neto dobiti iz prethodnih godina, temeljem članka 222. Zakona o trgovačkim društvima, a ostale rezerve u visini 9.592.547 kuna nastale su knjiženjem revalorizacije imovine 2004. godine.

7.1.3. Revalorizacijska rezerva

AOP 071

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 27.164.505 kuna 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 31.12.2015. godine u iznosu od 19.667.030 kuna predstavlja gubitak ostvaren u prijašnjim obračunskim razdobljima umanjen za dobit iz protekle tri godine.

7.1.5. Dobit ili gubitak poslovne godine

AOP 075

Društvo treću godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat (nakon oporezivanja) u iznosu od 2.569.095 kuna

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 1.529.903 kuna.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Rezerviranja za sudske sporove	348.732	1.488.653	427	97%
Rezerviranja za ostale namjene	41.250	41.250	100	3%
UKUPNO	389.982	1.529.903	323	100%

Dugoročno rezerviranje za sudske sporove odnosi se na:

- predmet P-1845/2012 (p-14/08) (Konel d.o.o) u iznosu 134.373 kn
- rješenje RH, Ureda državne uprave DNŽ UP/I-943-01/13-01/14 kojim se briše upis vlasništva Hotela Maestral d.d. na čest.zem. 818/1, 816/1 i 816/8 nabavne vrijednosti 1.354.280 kn

Rezervacija od 41.250 kuna odnosi se na izvjesne troškove odvjetnice Društva Nade Ogreste za razdoblje kolovoz–prosinac 2013. godine, a temeljem ugovora od 01.04.2005, dodatka od 03.01.2008. i Odluke Uprave.

7.3. Dugoročne obveze

AOP 083

Ukupne dugoročne obveze na dan bilance iznosile su 58.532.697 kuna i za 8% su manje od prethodne godine.

Tabela 16. Dugoročne obveze				AOP 083
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Obveze prema povezanim poduzetnicima	46.062.768	48.150.910	104	82%
Obveze prema bankama i dr.fin.institucijama	17.356.750	10.381.787	59	18%
UKUPNO	63.419.518	58.532.697	92	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 2015. 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 9.782.179 i za 29% su niže u odnosu na 2014. godinu.

Tabela 17. Kratkoročne obveze				AOP 093
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0	0	0
Obveze prema bankama i dr.fin.institucijama	9.473.806	6.915.100	73	67%
Obveze za predujmove	666.145	407.446	61	4%
Obveze prema dobavljačima	673.376	284.452	42	3%
Obveze prema radnicima	1.897.658	1.513.905	78	15%
Obveze za poreze, doprinose i sl.	777.594	1.187.175	153	11%
Ostale kratkoročne obveze	11.017	21.398	194	0
UKUPNO	13.499.596	10.329.476	76	100%

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

Na poziciji obveze za predujmove knjiženo je 320.026 kuna što predstavlja akontacije kupaca za usluge u narednoj godini. Najveći iznos (203.583 kuna) knjižen je na Travel Europu (ugovor iz 2013. i 2014. godine), Bemex tours France 23.134 kuna i ostatak (20.000 kn) su primljeni predujmovi za svadbe.

Obveze prema radnicima odnose se na:

- neto plaće XII/2016 u iznosu od 941.137 kn
- prijevoz XII/2016 u iznosu 9.244 kn
- otpremnine u iznosu 532.200 kn
- obveze iz ranijih godina 31.323 kn

7.5. Ukupne kreditne obveze

Sveukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan bilance iznosile su 17.296.886 kuna i za 35% su manje od 2014. godine kad su iznosile 26.830.556 kuna.

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

Tablica 18. Kreditne obveze (kratkoročne+dugoročne) na dan 31.12.2015.								
	Kreditor	Br.kredita	Iznos	Kamata	Rok	Otplata	Stanje 31.12.2015.	Namjena
1	OTP BANKA - iz sredstava HBOR-a	041001070625 RT-7/04	30.499.000	2%	10 godina	30.06.2007-31.12.2016.	3.934.248	refinanciranje financijskih obveza
2	OTP BANKA - iz Sredstava HBOR-a	7111221545 T-25/07	5.545.300	2%	10 godina	31.12.2007-31.12.2020.	2.953.787	kupnja zemljišta
3	OTP BANKA - iz Sredstava HBOR-a	070608249410 T-13/07	5.382.000	2%	7 godina	31.03.2010-30.09.2019.	2.772.582	adaptacija restorana hotela Adriatic
4	HBOR	DT-5/03	26.850.800	5%	10 godina	30.06.2006-31.12.2020.	7.636.269	adaptacija hotela Uvala i Vis
UKUPNO STANJE 31.12.2015.							17.296.886	

7.6. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

AOP 106

Na ovoj stavci u ukupnom iznosu od 227.611 kuna evidentirani su predujmovi agencija u iznosu 152.431 kuna i financijska vrijednost neiskorištenog godišnjeg odmora od 75.180 kuna.

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (POD-RDG)

8. RAČUN DOBITI I GUBITKA

8.1. Poslovni prihodi

AOP 111

Društvo je u 2015. godini ostvarilo 50.460.291 kuna poslovnog prihoda. Ostvareno je 143.825 noćenja i 41.575 dolazaka što je 8% više 2014. godine.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Prihodi od prodaje	49.015.851	49.331.921	101	98%
Ostali poslovni prihodi	918.115	1.128.370	123	2%
UKUPNO	49.933.966	50.460.291	101	100%

Analitika ostalih poslovnih prihoda prikazana je u slijedećoj tablici.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Zakupnine	393.489	712.954	181	63%
Trgovačka roba	189.270	177.589	94	16%
Interna reprezentacija	13.370	4.634	35	0%
Ostali prihodi	77.621	184.642	237	16%
Ukidanja rezerviranja po sudskom sporu	14.917	0	0	0%
Prihodi iz prošlih godina	223.015	22.849	10	2%
Naknadno odobreni popusti	6.433	25.702	400	2%
UKUPNO	918.115	1.128.370	123	100

8.2. Poslovni rashodi

AOP 114

Poslovni rashodi promatranog razdoblja iznose 44.623.610 i za 1% su veći u odnosu na 2014. godinu.

Na poziciji rezervacija su knjiženi izvjesni troškovi započelih sudskih sporova i trošak otpremnina u ukupnom iznosu od 2,61 milijun kuna.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Materijalni troškovi	15.646.107	15.504.303	99	35%
Troškovi osoblja	21.086.611	20.874.458	99	47%
Amortizacija	3.833.688	3.698.807	96	8%
Ostali troškovi	1.591.045	1.623.816	102	4%
Vrijednosno usklađivanje	227.389	180.155	79	0%
Rezerviranja	860.339	2.609.318	303	6%
Ostali poslovni rashodi	894.165	132.753	14	0%
UKUPNO	44.139.344	44.623.610	101	100%

8.2.1. Materijalni troškovi

AOP 116

Tijekom 2015. godine materijalni troškovi su smanjeni za 1%, što je pokazano u slijedećoj tablici.

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Troškovi sirovina i materijala	7.132.393	7.215.242	101	45%
Troškovi prodane robe	117.383	110.173	94	1%
Ostali vanjski troškovi	8.396.331	8.178.888	97	54%
UKUPNO	15.646.107	15.504.303	99	100%

Na poziciji troškova sirovina i materijala nalaze se knjiženi slijedeći troškovi:

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Sirovine i potrošni materijal	5.209.928	5.307.877	102	73%
Potrošena energija	1.406.967	1.448.340	103	20%
Utrošeni materijal za održavanje	123.557	127.089	103	2%
Kalo	5.583	3.548	64	0%
Otpis sitnog inventara	313.514	256.005	82	4%
Radna odjeća	72.844	72.384	99	1%
UKUPNO	7.132.393	7.215.242	101	100%

Ostali vanjski troškovi iznose 8.178.888 kuna i za 3% su niži od 2014. godine. Najveći porast je evidentiran na poziciji komunalnih usluga koje su veće zbog povećanja osnovice za obračun (prihod iz 2014. godine).

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Prijevozne usluge	5.221	4.257	82	0%
PTT usluge (Internet)	186.469	180.376	97	2%
Usluge tekućeg održavanja	1.269.025	1.076.148	85	13%
Zakupnine i najmnine	86.955	50.519	58	1%
Usluge promidžbe	525.063	510.992	97	6%
Komunalne usluge	1.231.324	1.386.636	113	17%
Troškovi ugovora o djelu	898.114	916.872	102	11%
Zdravstvene usluge	85.765	85.151	99	1%
Bankarske usluge	371.563	406.130	109	5%
Usluge odjetnika i revizora	201.695	164.525	82	2%
Premije osiguranja	379.452	333.009	88	4%
Komunalne naknade	1.019.928	1.016.432	100	12%
Usluge obrade podataka	116.751	121.441	104	1%
Ostale neproizvodne usluge	2.019.006	1.926.401	95	24%
UKUPNO	8.396.331	8.178.888	97	100%

Najznačajniji iznosi knjiženi na poziciji ostalih neproizvodnih usluga su:

Tabela 25. Ostale neproizvodne usluge				AOP 060
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Usluge student servisa	220.105	354.570	161	18%
Troškovi glazbe	4.873	2.397	49	0
Pranje rublja	1.093.082	773.233	71	39%
Troškovi TV pretplate	92.480	92.800	100	5%
Usluge čišćenja	372.253	343.429	92	18%
ZAMP	106.638	107.197	101	6%
Usluge fotokopiranja	10.856	39.569	364	2%
Kemijsko čišćenje	20.390	10.735	53	1%
Usluge depozitorija-SKDD	21.638	21.369	99	1%
Usluge oglašavanja	22.953	15.008	65	1%
Ostale neproizvodne usluge	53.738	166.094	309	9%
UKUPNO	2.019.006	1.926.401	95	100%

8.2.2. Troškovi osoblja

AOP 120

Troškovi osoblja, prema podacima iz računa dobiti i gubitka, u 2015. godini iznosili su 20.874.458 kuna i za 1% su manji od troška iz 2014. godine

Tabela 26. Troškovi osoblja				AOP 120
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Neto plaće i nadnice	12.309.729	12.460.433	101	60%
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	5.725.762	5.339.666	93	26%
Doprinosi na plaće	3.051.120	3.074.359	101	14%
UKUPNO	21.086.611	20.874.458	99	100%

Podaci o prosječnim plaćama i kretanju broja radnika su prikazani u narednoj tablici.

Tablica 27. Podaci o radnicima i plaćama			
Pozicija	2014	2015	15/14
Broj zaposlenih na dan 31.12.2015.	144	133	92
Prosječan broj zaposlenih na bazi stanja krajem mjeseca	169	162	96
Prosječan broj zaposlenih na bazi sati rada	159	151	95
Prosječna bruto plaća (kune)	9.007	9.194	102
Prosječna neto plaća (kune)	6.211	6.455	104

8.2.3. Amortizacija

AOP 124

Amortizacija je u 2015. godini iznosila 3.698.807 kuna i za 3% je manja od 2014. godine.

8.2.4. Ostali troškovi

AOP 125

Ostali troškovi u 2015. godini iznosili su 1.623.816 i za 2% su veći u odnosu na 2014. godinu. Analitika ovih troškova prikazana je u slijedećoj tablici.

Tabela 28. Ostali troškovi				AOP 125
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Troškovi službenog puta i dnevnice	57.008	45.433	80	3%
Troškovi prijevoza na posao i s posla	389.811	380.147	98	23%
Troškovi reprezentacije	163.477	207.179	127	13%
Troškovi stručnog usavršavanja	64.325	58.748	91	4%
Prigodne nagrade i darovi radnicima	253.960	333.494	131	21%
Otpremnine	217.034	143.803	66	9%
Nagrade za praktičan rad	2.900	2.700	93	0%
Članarine i naknada za šume	126.994	128.515	101	8%
Upravni i sudski troškovi	15.201	6.543	43	0%
Troškovi stručne literature	32.756	28.295	86	2%
Naknade nadzornom odboru	232.829	253.441	109	15%
Porezi koji ne ovise o rezultatu	5.150	6.018	117	0%
Ostali troškovi	29.600	29.500	100	2%
UKUPNO	1.591.045	1.623.816	102	100%

8.2.5. Vrijednosno usklađivanje

AOP 126

Na poziciji vrijednosnog usklađivanja knjižen je iznos od 180.155 kuna koji se odnosi na otpise potraživanja zbog nemogućnosti naplate za slijedeće partnere:

- Fram Voyages 125.844 kn
- Cosmos Holidays 22.760 kn
- Donvand (GTA) 9.033 kn
- Hotels Beds 5.957 kn
- Panoramic Slovenija 4.923 kn
- Jac Travel 4.169 kn
- Carpo 2.246 kn
- Miki Travel 1.533 kn
- Gost individualac 1.326 kn
- Receptiva Opera 1.260 kn
- Karadone 1.104 kn

8.2.6. Rezerviranja

AOP 129

Na poziciji rezerviranja knjižen je iznos od 2.609.318 kuna koji se odnosi na:

- trošak otpremnina u iznosu 532.200 kn
- trošak brisanja upisa vlasništva po započetom sudskom sporu (čest.zem. 818/1, 816/1 i 816/8) u iznosu 1.354.280 kn
- trošak ispravka potraživanja po započetom sudskom sporu od Ministarstva regionalnog razvoja, šumskog i vodnog doprinosa u iznosu od 722.838 kn.

8.2.7. Ostali poslovni rashodi

AOP 130

Ostali poslovni rashodi iznosili su 132.753 i niži su od prošle godine. Najveća razlika je nastala na poziciji neotpisane vrijednosti rashodovane dugoročne imovine na kojoj je u 2014. godini knjižen otpis rashodovane nerealizirane projektne dokumentacije za obnovu hotela Adriatic iz 2005. godine u iznosu od 796.500 kn.

Tabela 29. Ostali poslovni rashodi				AOP 130
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Neotpisana vrijednost rashodovane dugoročne imovine	809.866	18.610	2	14
Porezno priznate donacije	31.924	9.258	29	7
Otpisana potraživanja	0	10.009	0	8
Naknadno utvrđeni rashodi	44.718	74.443	166	56
Ostali poslovni rashodi	7.657	20.433	267	15
UKUPNO	894.165	132.753	15	100%

8.3. Financijski prihodi

AOP 131

Financijski prihodi Društva u 2014. godini iznosili su 562.591 kuna.

Tabela 30. Financijski prihodi				AOP 131
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Kamate i tečajne razlike s nepovezanim poduzećima	277.781	393.998	142	70
Kamate i tečajne razlike s povezanim poduzećima	0	70.398	0	13
Nerealizirani dobiti	6.022	0	0	0
Ostali financijski prihodi (provizija mjenjačnice)	96.616	98.195	102	17
UKUPNO	380.419	562.591	148	100

Prihodi od kamata i tečajnih razlika s nepovezanim poduzećima u iznosu od 393.998 kuna nastao je knjiženjem:

- prihodi od kamata 77.752 kn
- pozitivne tečajne razlike 316.246 kn

8.4. Financijski rashodi

AOP 137

Financijski rashodi na datum bilance iznosili su 3.274.884 kuna, a njihova struktura je prikazana u sljedećoj tablici.

Tabela 31. Financijski rashodi				AOP 137
Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Kamate i tečajne razlike s povez.pod.	2.854.409	2.121.168	74	65%
Kamate i tečajne razlike s nepovez.pod.	1.249.380	1.044.070	84	32%
Nerealizirani gubitci financijske imovine	13.080	46.710	357	1%
Ostali financijski rashodi	104.739	62.936	60	2%
UKUPNO	4.221.608	3.274.884	78	100%

Iznos od 2.121.168 kuna nastao je knjiženjem zateznih kamata prema DAB-u i to po stopi od 15% za razdoblje 01.01.2015. - 01.08.2015, te po stopi od 10,14% do 02.08.2015. - 31.12.2015.

Iznos od 1.044.070 kuna na skupnoj poziciji kamata, tečajnih razlika i sličnih troškova nastao je knjiženjem kamata i tečajnih razlika za kredite poslovnih banaka.

Nerealizirani gubitci financijske imovine (46.710 kuna) su rashod nastao smanjenjem vrijednosti dionica Atlanske plovidbe d.d., Croatia osiguranja d.d. i Hrvatske poštanske banke d.d.

Ostali financijski rashodi od 62.936 kuna predstavljaju trošak naknada po kreditima.

8.5. Dobit ili gubitak

AOP 148

Društvo treću godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 3.124.388 kuna, što je povećanje od 62% u odnosu na 2014. godinu.

Tablica 32. Dobit/gubitak	2013	2014	2015	15/14
Dobit	1.280.102	1.953.433	3.124.388	162

8.6. Porez na dobit

AOP 151

Obveza plaćanja poreza na dobit po stopi od 20% u iznosu od 555.293 kune iskazana je u slijedećoj tablici.

Tablica 33. Porez na dobit	2014	2015
Ukupni prihodi	50.314.385	51.022.881
Ukupni rashodi	48.360.950	47.898.494
Dobit	1.953.433	3.124.388
Povećanje dobiti	2.758.409	2.632.976
Smanjenje dobiti	69.920	64.610
Dobit nakon povećanja/smanjenja	4.641.922	5.692.755
Preneseni porezni gubitak	7.558.214	2.916.292
Porezna osnovica	0	2.776.463
Porezna obveza (20%)	0	555.293

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	2014	2015	15/14
Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	11.510.063	10.461.381	91
Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti	7.465.890	12.147.336	163
Povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	0	112.706	0
Smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	38.513	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka	4.005.660	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	0	1.573.249	0
Novac na početku razdoblja	1.270.448	5.276.108	413
Novac na kraju razdoblja	5.276.108	3.702.859	70

Društvo je tijekom 2015. godine redovito i u rokovima dospijeća 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 sa osnove prodaje turističkih usluga, Društvo je uglavnom naplaćivalo u ugovorenim rokovima. Zbog nešto većih izdataka za tekuće održavanje i pripremu objekata za sezonu, te isplate otpremnina, povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti je niže nego godinu dana ranije. Smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti u 2015. godini uglavnom je posljedica plaćanja anuiteta po kreditnim obvezama na kraju godine.

BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (POD-PK)

10. PROMJENE KAPITALA

Kapital je tijekom 2015. godine smanjen za preneseni gubitak iz ranijih godina i korigiran za dobit tekuće godine. Nije bilo kapitalnih transakcija, izravnih povećanja i smanjena kapitala.

Pozicija	2014	2015	15/14
Upisani kapital	103.144.000	103.144.000	0%
Rezerve iz dobiti	9.808.842	9.808.842	0%
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-21.620.463	-19.667.030	91%
Dobit ili gubitak tekuće godine	1.953.433	2.569.095	32%
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	27.164.505	27.164.505	0%
Ukupno kapital i rezerve	120.450.317	123.019.412	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 2015. 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 400,00 kuna u travnju 2015. godine i „Božićnicu“ od 1.200 kuna u prosincu 2015.

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 36. Pregled obveza Društva prema DAB-u

Pozicija	2014	2015	15/14	Struktura
Kratkoročne obveze	0	0	0	0
Dugoročne obveze	46.062.768	48.150.910	105	100
Ukupno	46.062.768	48.150.910	105	100

13. NAKNADE REVIZORIMA

Revizor financijskih izvještaja Društva firma Refinal d.o.o tijekom 2015. godine pružila je usluge u vrijednosti 56.000 kuna (neto). Usluge se odnose na troškove revizije i pregleda financijskih izvještaja za 2014. godinu.

14. NAKNADE UPRAVI I NADZORNOM ODBORU

Tijekom 2015. godine ukupna bruto primanja članova Uprave iznosila su 897.356 kuna, a Nadzornog odbora 253.441 kuna. Od toga su 239.584 kuna naknade za rad, a 13.857 su troškovi prijevoza i smještaja.

Tabela 37. Pregled obveza Društva prema

Pozicija	2014	2015	15/14
Naknade Upravi	809.517	897.356	111
Naknade Nadzornom odboru	232.829	253.441	109
Ukupno	1.042.346	1.150.797	110

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 osiguranje 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 OBVEZE

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.

17. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

- 19. siječnja 2016. zaprimljeno je Rješenje Županijskog suda u Dubrovniku kojim se odbija žalba tužitelja Nika Musladina (bivši član Uprave Društva) i potvrđuje presuda Općinskog suda u Dubrovniku P-482/13
- 27. siječnja 2016. zaprimljeno je Rješenje Županijskog suda u Dubrovniku o upisu prava vlasništva Hotela Maestral d.d. na vili Doris

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 2015. 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.

Bilješke sastavila: Marijana Zuanić
Direktorica kontrolinga i računovodstva

HOTELI MAESTRAL



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE

2015.

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 Balija, 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

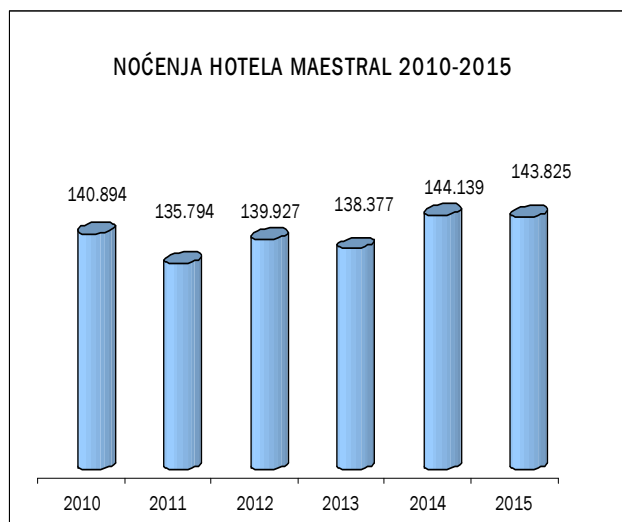
2. TURISTIČKI REZULTATI U 2015. GODINI

Društvo je u 2015. godini ostvarilo 143.825 noćenja uz prosječnu zauzetost soba od 44%. Broj turističkih dolazaka je porastao za 8%, a u hotelima Društva gosti su se zadržavali 3,5 dana.

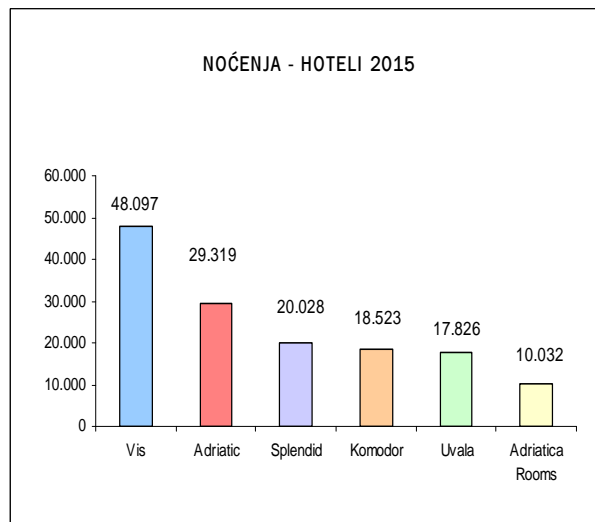
Hoteli Društva su prosječno bili otvoreni 199 dana. Postotak pune zauzetosti soba u razdoblju rada na razini Društva iznosio je 78%, a AOR 44%. Istovremeno je ostvareno 155 dana pune zauzetosti, najviše u Splendidu - 177 dan, a najmanje u Adriatica Roomsu 106 dana.

Hoteli Komodor i Uvala su ostvarili jednaki broj noćenja kao i 2014. godine, Splendid i Adriatica Rooms povećanje od 8%, Vis smanjenje od 1%, a Adriatic smanjenje od 6%.

Grafikon 1



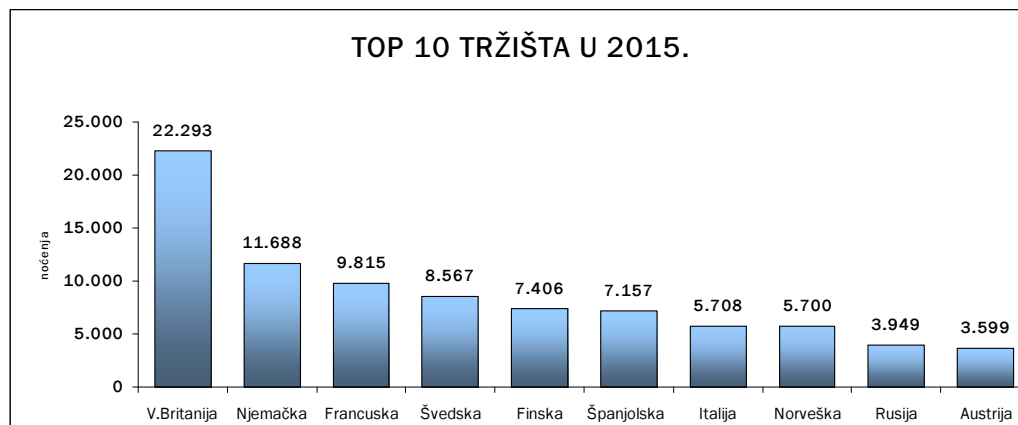
Grafikon 2



U 2015. godini ostvareno je 133.054 noćenja sa stranih tržišta, a 10.771 s domaćeg. Strana noćenja predstavljaju 93%, a domaća 7% od ukupnih noćenja, što je i dalje nepromijenjeni omjer već duži niz godina.

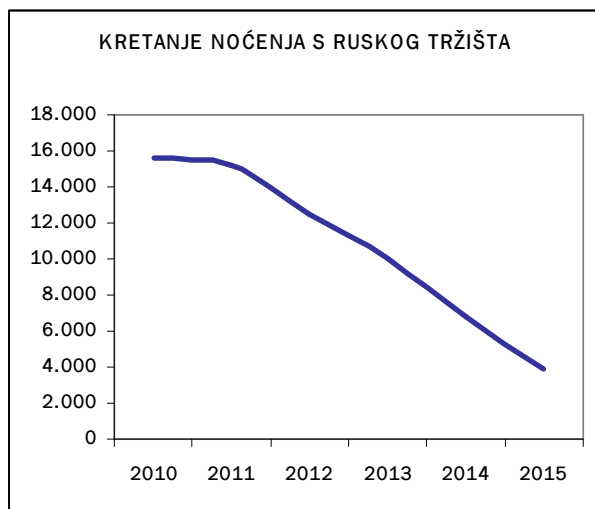
Gosti s tržišta Velike Britanije ostvaruju 22% udjela u ukupnim noćenjima, Švedske 10%, Njemačke i Francuske po 8%, a Norveške 6%. Ovih pet tržišta zajedno čine 54% od ukupnih stranih noćenja.

Grafikon 3

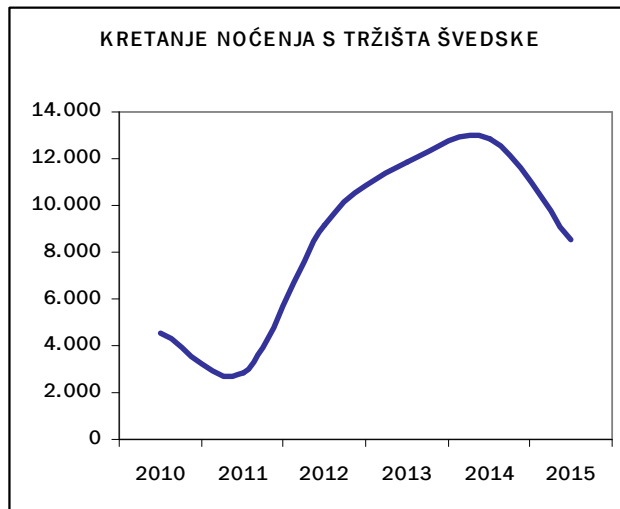


Najveći relativan porast noćenja ostvaren je s tri tržišta: Austrije (2.182), Španjolske (1.665) i Finske (1.418), a pad s četiri europska tržišta: Velike Britanije (6.569), Švedske (4.298), Nizozemske (2.008), Norveške (1.974) i Rusije (2.878). Trend dolazaka gostiju s Ruskog tržišta i dalje je u padu, 2010. godine gosti iz Ruske federacije su ostvarili 15.638 noćenja, a 2015. godine samo 3.949. Najveća barijeru predstavlja vizni režim. Švedsko tržište je nakon godina uzlaznog poslovanja, u 2015. godini palo za 33% zbog općenitog smanjenja potražnje na ovom tržištu za ljetovanjem u Dubrovniku (Dubrovačko neretvanska županija je osvarila pad od 20%).

Grafikon 4

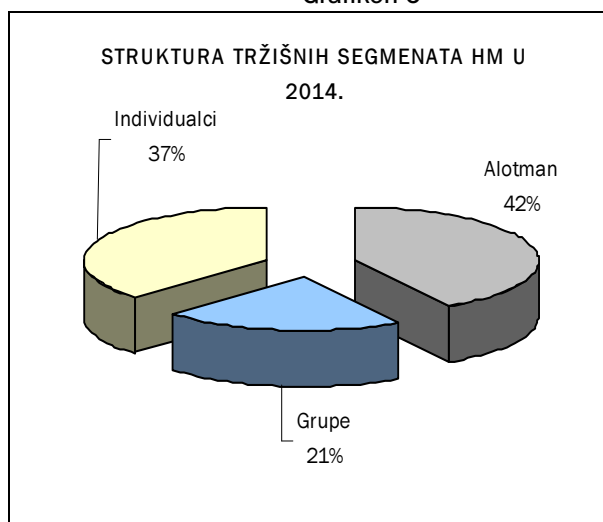


Grafikon 5

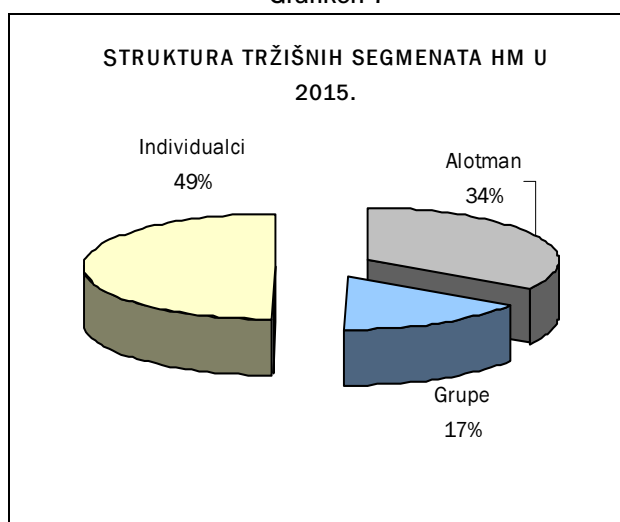


Broj alotmanskih gostiju se zadnjih godina smanjuje stopom od 18%, tako da je njihov udjel u 2015. godini iznosio 34%. U 2015. godini najzastupljeniji segment su bili „individualci“ s 49%-tnim udjelom, a udjel grupnog segmenta je pao na 17%.

Grafikon 6



Grafikon 7



Prema dobnoj strukturi gostiju u 2015. godini, 24% ih je bilo u dobi od 40 do 55 godina, a ostvaren je porast od 5% u odnosu na prethodnu godinu. Na drugom mjestu s 23% udjela su turisti dobne skupine od 25-40 godina s porastom od 2%, zatim slijede turisti dobne skupine od 55 do 65 godina s udjelom od 20% i porastom od 12%. Turisti s preko 65 godina sujeluju s 17% u ukupnim dolascima.

3. FINANCIJSKI REZULTATI U 2015. GODINI

3.1. Prihodi

Ukupni poslovni prihodi iskazani u računu dobiti i gubitka u 2015. godini iznose 50.460.291 kuna, od čega su 49.331.921 kuna prihodi od prodaje, a 1.128.370 kuna su ostali poslovni prihodi. Poslovni prihod Društva je za 1% veći od prihoda ostvarenog u 2015. godini.

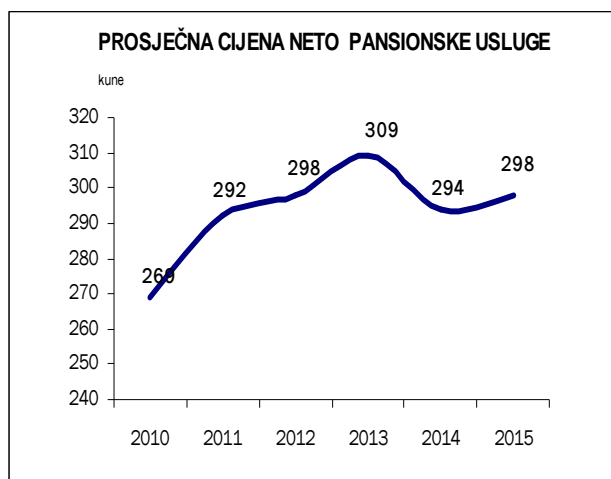
Prema podacima iz hotelskih žurnala ostvareno je 50.322.477 kuna žurnalskog neto prihoda, od čega 42.812.934 kuna pansionorskog i 7.509.543 kuna izvanpansionorskog. U odnosu na prošlu godinu žurnalski prihodi su veći za 1%.

Tablica 1. PREGLED ŽURNALSKIH PRIHODA PO HOTELIMA U 2015.

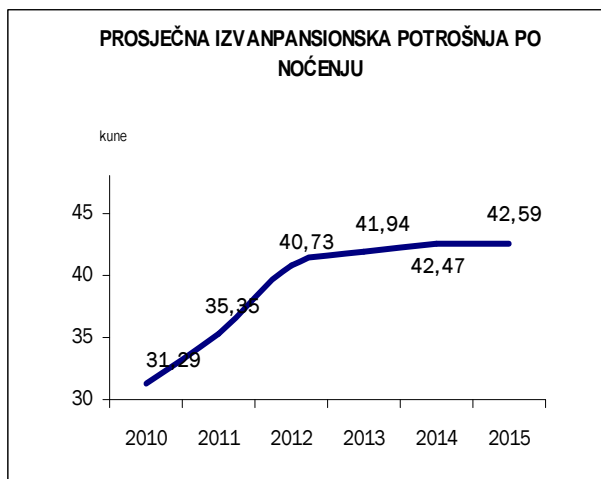
Pokazatelj	Adriatic	Komodor	Splendid	Uvala	Vis	Adriatica Rooms	HM
Pansionski prihod	6.902.719	5.781.455	6.686.492	7.085.442	14.159.290	2.197.536	42.812.934
Izvanpansionski prihod	1.629.664	539.167	1.696.071	1.070.670	2.573.969	0	7.509.543
UKUPNO	8.532.383	6.320.624	8382.563	8.156.112	16.733.289	2.197.536	50.322.477

Prosječna neto cijena pansionске usluge na razini Društva iznosila je 298 kune i veća je za 1% od prosječne neto cijene iz 2014. godine. Najveći porast od 4% ostvaren je u hotelu Komodor, 2% Adriaticu (s Adriatica Rooms), a porast od 1% su realizirali hoteli Uvala i Vis. Prosječna pansionска cijena u hotelu Splendidu je pala za 3%. Najnižu prosječnu cijenu noćenja od 219 kuna ostvarila je Adriatica Rooms, a najvišu od 397 kune po noćenju, hotel Uvala.

Grafikon 8



Grafikon 9



Prosječan neto izvanpansionски prihod (isključen prihod od svečanih menua i najma) po jednom noćenju u 2015. godini na razini Društva iznosio je 42,59 kuna i za 0,3% je veći nego lani. Usprkos padu prihoda od svečanih menua u restoranu hotela Adriatic, prihod od *a la carte* hrane na nivou Društva je povećan za 5%, dok je prihod pića niži za 6% zbog izostanka prometa pića s plaže Adriatica koja je u 2015. godini bila u zakupu.

Najveći prihod po jednom noćenju ostvario je hotel Uvala u kojem su gosti prosječno dnevno trošili 458 kuna, Splendid 419 kuna, Vis 348 kuna, Komodor 341 kuna i najnižu gosti Adriatica i Adriatica Roomsa 247 kuna. U strukturi prihoda 64% prihoda se ostvaruje u odjelu smještaja, 26% u odjelu hrane, 6% u odjelu pića, a 4% čine ostali prihodi.

3.2. Rashodi

Poslovni rashodi u 2015. godini iznosili su 44.623.610 kuna, 1% više nego 2014. godine. Smanjeni su troškovi pranja, promocije, tekućeg održavanja, telekomunikacija, a povećani vode, struje, članarina i ostalih vanjskih usluga. Ulaganje u opremanje vlastite praonice (za pranje dijela hotelskog rublja) već se u prvoj godini dokazalo kao isplativo jer su troškovi pranja smanjeni za 20%.

Financijski rashodi su iznosili 3.3274.884 kuna, 22% manje nego 2014. godine. U njihovoj strukturi prevladavaju kamate zaračunate od strane većinskog vlasnika DAB-a s 65%, ostatak su kamate i negativne tečajne razlike na kredite poslovnih banaka.

Povećanjem ukupnih prihoda, a smanjenjem ukupnih rashoda, povećana je ekonomičnost ukupnog poslovanja (1,07) za 3%.

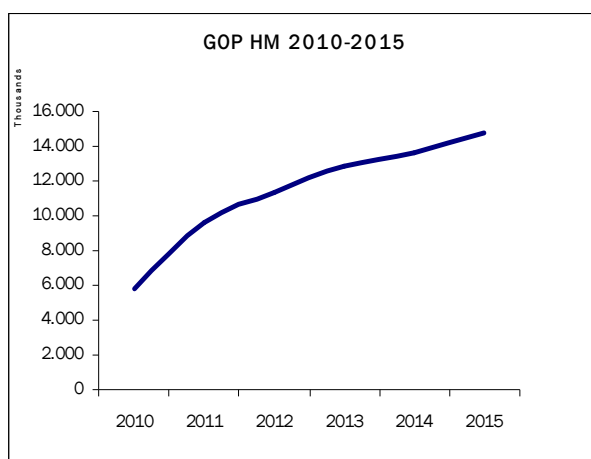
Troškovi osoblja su u 2015. godini su iznosili 8.178.888 kuna i za 3% su niži u odnosu na 2014. godinu. Ovaj efekt je postignut smanjenjem broja stalnih radnika i optimalnim angažiranjem sezonaca, studenata i outsourcinga.

I u 2015. godini se ulagalo u poboljšanje kvalitete kapaciteta Društva u okviru ograničenih mogućnosti i sredstava. Izmjenjen je dio tepisona po hotelima, a u sobe hotela Uvala ugađen je laminat. Također je izvršena nadopuna sitnog inventara i opreme te uređen vrtni restoran Glorijet.

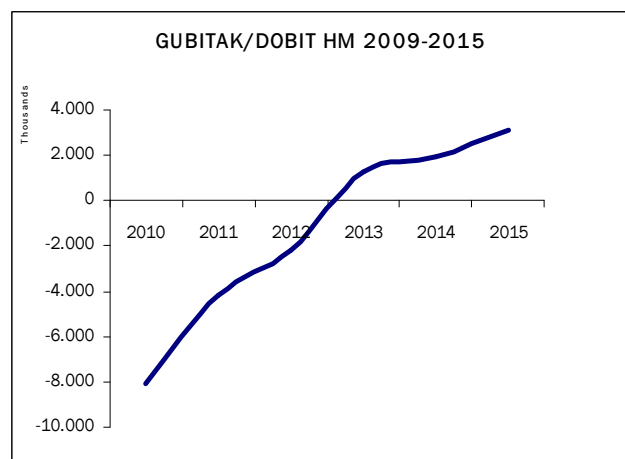
Ostvarena je bruto operativna dobit iz poslovanja od 14.724.759 kuna koja je za 7% veća od prošlogodišnje. Udjel GOP-a u poslovnom prihodu je 29% i za 4% je veći od prošlogodišnjeg i za 4% od planiranog.

Društvo treću godinu zaredom iskazuje pozitivan poslovni rezultat u iznosu od 3.124.388 kuna, što je povećanje od 60% u odnosu na 2014. godinu i čak 144% u odnosu na 2013. godinu

Grafikon 8



Grafikon 9



Krajem 2015. godine ukupna vrijednost aktive, odnosno pasive Društva iznosila je 193.639.099 kuna što je 2% manje u odnosu na vrijednost aktive iz 2014. godine. Do smanjenja je došlo zbog amortizacije dijela materijalne imovine i manjeg stanja na žiro računima Društva na dan 31.12.2015.

Kapital Društva je na dan 31.12.2015. godine iznosio 123.019.412 kuna i povećan je za 3% u odnosu na 2014. 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 48.150.910 kuna, što predstavlja 71% sveukupnih obveza.

Tablica 1 . Financijski pokazatelji

	2014	2015	15/14
Ukupna aktiva	198.084.300	193.639.099	98
Dugotrajna imovina	190.139.011	187.927.317	99
Kratkotrajna imovina	7.524.598	5.381.304	72
Ukupne obveze	76.919.114	68.862.173	90
Dugoročne obveze	63.419.518	58.532.697	92
Kratkoročne obveze	13.499.596	10.329.476	76
Ukupni prihod	50.314.385	51.022.882	101
Ukupni rashod	48.360.952	47.898.494	99
Dobit prije oporezivanja	1.953.433	3.124.388	160
Porez na dobit		555.293	
Dobit	1.953.433	2.569.095	132

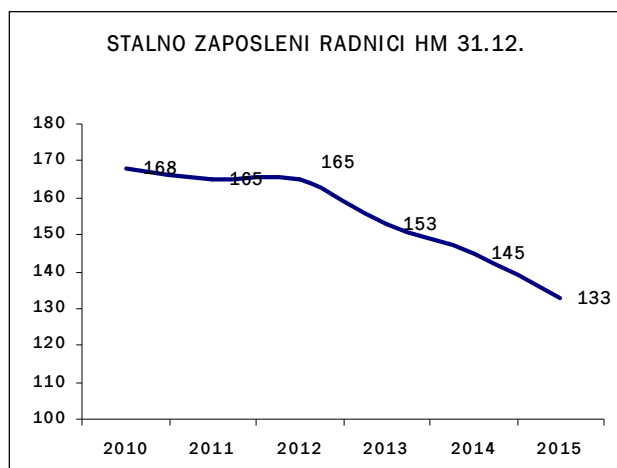
4. LJUDSKI RESURSI

Na dan 31.12.2015. u Društvu su bila zaposlena 133 radnika u stalnom radnom odnosu, a godinu dana ranije 145 stalnih i 1 radnik na određeno vrijeme. U odnosu na 2015. godinu ukupan broj radnika radnika je smanjen za 8%.

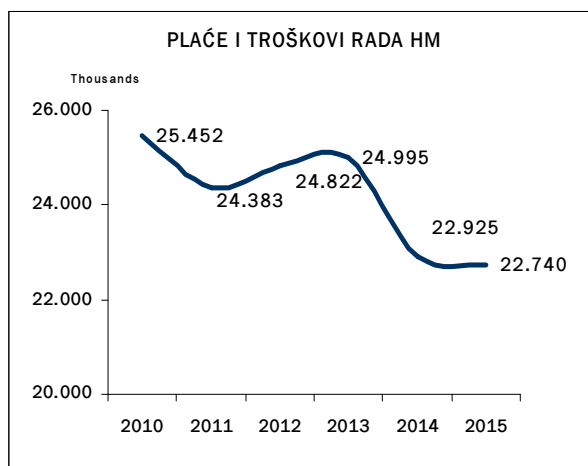
U 2015. godini u Društvu je na bazi sati rada prosječno bilo zaposleno 167 radnika, a godinu dana ranije 171. Tijekom 2014. godine Društvo je raskinulo ugovor o radu s 10 radnika.

Prosječna dob radnika je 50 godina, a u 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 2015. godini je iznosila 9.194 kuna što je povećanje od 2%.

Grafikon 10



Grafikon 11



Produktivnost rada mjerena odnosom poslovnog prihoda i prosječnim brojem zaposlenih na bazi sati rada je porasla za 14% i iznosila je 334.174 293.345 kn.

Ukupan trošak rada (poslovni izvještaj) u 2015. godini iznosio je 22.740.297 kuna, što je 1% niže od prošle godine. Smanjene su bruto plaće za 1%, a istovremeno su porasli troškovi *outsourcinga* za 4% zbog nešto većeg angažiranja vanjskih servisa u dijelu čišćenja i pospremanja soba. Trošak naknada učenicima i studentima je porastao za 60% jer su na pomoćnim poslovima na recepcijama i plažama hotela bili angažirani studenti.

Smanjenje ukupnog troška rada utjecalo je na poboljšanje omjera troška rada u ukupnim prihodima koji je na kraju 2015. godine iznosio 44,56 %, a godinu dana ranije 46,21%.

Tablica 2. Podaci o radnicima i plaćama

Pozicija	2014	2015	15/14
Broj zaposlenih na dan 31.12.2015.	144	133	92
Prosječan broj zaposlenih na bazi stanja krajem mjeseca	169	162	96
Prosječan broj zaposlenih na bazi sati rada	159	151	96

Prosječna bruto plaća (kune)	9.007	9.194	102
Prosječna neto plaća (kune)	6.211	6.455	104

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 trenutno 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 osiguranje 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 2015. 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 2015. godini nastavilo primjenu principa i načela iz Antikorupcijskog programa.

7. TRGOVANJE DIONICAMA HMST-R-A

Dionica Hotela Maestral d.d. je u službenoj kotaciji Zagrebačke burze tijekom 2015. godine ostvarila ukupni promet od 9.133.016 kuna, što je 57% manje nego 2014. godine. Volumen trgovine bio je 35.827 komada, a izvršeno je 1.556 transakcija.

Tablica 3. Kretanje dionice

	2014	2015	15/14
Volumen trgovine	75.325	35.827	48
Broj transakcija	3.483	1.556	45
Najniža cijena	115,19 kn	193,07 kn	168
Najviša cijena	437,96 kn	360,00 kn	82
Prosječna cijena	279,32 kn	254,92 kn	91
UKUPNI PROMET	21.040.443 kn	9.133.016 kn	43

Izvor: Zagrebačka burza

8. NAJZNAČAJNIJI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma bilance zabilježeni su slijedeći značajni događaji:

- 19. siječnja 2016. zaprimljeno je Rješenje Županijskog suda u Dubrovniku kojim se odbija žalba tužitelja Nika Musladina (bivši član Uprave Društva) i potvrđuje presuda Općinskog suda u Dubrovniku P-482/13
- 27. siječnja 2016. zaprimljeno je Rješenje Županijskog suda u Dubrovniku o upisu prava vlasništva Hotela Maestral d.d. na vili Doris

9. NAJZNAČAJNIJI DIONIČARI DRUŠTVA

Najznačajni dioničari društva prokazani su u slijedećoj tablici.

Tablica 4. Pregled vlasničke strukture na dan 31.12.2015.

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	75.689	14,6764
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Olbia investment ltd	37.666	7,3036
Vrenko Dubravka	5.746	1,1142
Hoteli Baška d.d.	5.632	1,0921
Ostali dioničari s udjelom manjim od 1%	78.229	15,1688
UKUPNO	515.720	100,0000

Izvor: SKDD

10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Budući da su Hoteli Maestral jedna od rijetkih preostalih neprivatiziranih tvrtki u Republici Hrvatskoj razvoj Društva u budućnosti ovisit će o privatizaciji i investicijskim odlukama budućeg vlasnika. Razvoj Društva bez privatizacije i značajnih ulaganja u obnovu kapaciteta teško se može zamisliti.

Do sada je bilo šest pokušaja privatizacije, zadnji je bio 7. listopada 2015. kada je CERP objavio javni poziv za iskazivanje interesa za kupnju većinskog paketa dionica. Na isti je pristiglo 15 pisama namjere, a kada će CERP pokrenuti drugi krug (prikupljanje obvezujućih ponuda) za sada nije poznato. Nažalost, bez privatizacije koja sa sobom donosi ulaganja, Maestrali s neobnovljenim hotelima u nepovoljnijem su položaju na jakom dubrovačkom tržištu, gdje postoji najveći broj visokokategornika 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 koji se u svim segmentima uspješno provodio i tijekom 2015. godine. Poslovni rashodi su smanjeni za 10% u odnosu na planirane, a planirani trošak rada je u potpunosti ostvaren. Smanjenje broj radnika je veće nego što je predviđeno planom. Restrukturiranje duga prema većinskom vlasniku DAB-u, usprkos redovitim kontaktima i prijedlozima upućenim s naše strane, još nije realizirano, tako da financijske izvještaje i dalje opterećuju visoke zatezne kamate. Ipak, uz reprogramiranje određenih kredita, Društvo je smanjilo ukupne financijske obveze što je u korelaciji s povećanjem prihoda utjecalo na ostvarenje pozitivnog poslovnog rezultata tri godine uzastopno.

Program restrukturiranja provodit će se i u 2016. godini kroz mjere povećanja prihoda, smanjenje troškova, ulaganja u dotrajale sustave hlađenja i grijanja u hotelima Adriatic Komodor, Splendid i Uvala. Kroz pojačano tekuće održavanje u hotelima će se izmijeniti tapisoni, sitan inventar i oprema, sve kako bi se zadržala postojeća razina kvalitete smještajnih kapaciteta. I dalje će se nastaviti pregovori s Upravom DAB-a radi sporazumnog rješenja nagomilanih obveza Društva.

Poslovanje Društva s dobiti u posljednje tri godine pokazalo je kako se dobrim upravljanjem mogu angažirati svi resursi Društva, povećati njegova vrijednost i ostvariti rast. Na ovaj način smo pokazali da Društvo ima održivost ali je za daljnji razvoj neophodan starteški partner s intenzivnim programom investicijskog ulaganja.

Sve mjere poslovne politike Uprave i dalje će biti usmjerene na povećanje vrijednosti tvrtke i njezinog profita kako bi se spremno dočekao novi vlasnik.

Predsjednik Uprave
Miho Bališa

Član Uprave
Mladen Miović

Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za
godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

Sadržaj

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	3
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA	4
Bilanca na dan 31. prosinca 2015.....	6
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.....	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.....	22
14. Obveze prema dobavljačima.....	22
15. Ostale obveze.....	23
16. Izvan bilančni zapisi.....	23
17. Prihodi od prodaje.....	24
18. Ostali poslovni prihodi.....	24
19. Materijalni troškovi.....	25
20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih.....	25
21. Amortizacija.....	25
22. Ostali poslovni rashodi.....	26
23. Ostali rashodi.....	26
24. Financijski prihodi.....	26
25. Financijski rashodi.....	27
26. Dobit prije oporezivanja.....	27
27. Porez na dobit i neto dobit.....	27
28. Transakcije s povezanim društvima.....	28
29. Fer vrijednost financijskih izvještaja.....	28
30. Potencijalne obveze.....	30
31. Događaji nakon datuma bilance.....	30
32. Pravila korporativnog upravljanja.....	30
GODIŠNJE IZVJEŠĆE.....	32

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 22. veljače 2016.

Predsjednik Uprave:

Miho Balija

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 2015. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2015. 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 2015. godinu kako bi mogli izraziti mišljenje o sukladnosti godišnjeg izvješća s priloženim financijskim izvještajima Društva za 2015. 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 2015. 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 48.151 tisuću 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 2015. godinu za koje se sastavljaju i financijska izvješća, su u skladu s priloženim financijskim izvješćima Hotela Maestral d.d. Dubrovnik za 2015. godinu.

U Dubrovniku, 22. veljače 2016.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik
Iva Vojnovića 31

Kate Legeny, ovlašteni revizor

mr.sc. Vlaho Sutić, direktor

Bilanca na dan 31. prosinca 2015.

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2015	2014
<u>AKTIVA</u>			
Nematerijalna imovina	3	45	102
Materijalna imovina	4	187.600	189.708
Financijska imovina	5	282	329
Dugotrajna imovina		187.927	190.139
Zalihe	6	649	663
Potraživanja od kupaca	7	456	198
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	8	904	1.808
Novac u bankama i blagajnama	9	3.703	5.276
Tekuća imovina		5.712	7.945
UKUPNA AKTIVA		193.639	198.084
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	(19.667)	(21.620)
Dobit tekuće godine	10	2.569	1.953
Kapital i rezerve		123.019	120.450
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	11	1.530	390
Dugoročne obveze	12	58.533	63.420
Kratkoročni krediti	13	6.915	9.474
Obveze prema dobavljačima	14	284	673
Obračunate i ostale obveze	15	3.358	3.677
Kratkoročne obveze		10.557	13.824
Ukupne obveze		69.090	77.244
UKUPNA PASIVA		193.639	198.084
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 2015.

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2015	2014
Prihodi od prodaje	17	49.332	49.016
Ostali poslovni prihodi	18	1.128	918
Poslovni prihodi		50.460	49.934
Materijalni troškovi	19	11.451	11.452
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	20	20.874	21.087
Amortizacija	21	3.699	3.834
Ostali poslovni rashodi	22	8.466	6.659
Ostali rashodi	23	133	1.122
Poslovni rashodi		44.624	44.152
Dobit iz redovnog poslovanja		5.837	5.782
Financijski prihodi	24	563	380
Financijski rashodi	25	3.275	4.209
		(2.712)	(3.828)
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	26	3.124	1.953
Porez na dobit	27	555	0
Neto dobit	27	2.569	1.953

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

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2015

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit (gubitak)	2.569	1.953
Amortizacija	3.699	3.834
Novčani tijek iz rezultata	6.268	5.787
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	14	127
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	556	372
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	90	408
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	(611)	728
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(97)	(470)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	1.140	(216)
Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti	7.359	6.738
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	57	(102)
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(1.591)	(531)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	47	7
Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti	(1.487)	(626)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod.	2.088	2.742
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(6.975)	(6.265)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	(2.559)	1.417
Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti	(7.446)	(2.106)
UKUPNI NOVČANI TOK	(1.573)	4.006
Početno stanje novčanih sredstava	5.276	1.270
Završno stanje novčanih sredstava	3.703	5.276
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	(1.573)	4.006

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 31.12.2013.	103.144	36.973	(22.901)	1.280	118.497
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2013.	0	0	1.280	(1.280)	0
Dobit (gubitak) 2014. godine	0	0	0	1.953	1.953
Stanje na dan 31.12.2014.	103.144	36.973	(21.620)	1.953	120.450
Povećanje upisanog kapitala	0	0	0	0	0
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2014.	0	0	1.953	(1.953)	0
Dobit (gubitak) 2015. godine	0	0		2.569	2.569
Stanje na dan 31.12.2015.	103.144	36.973	(19.667)	2.569	123.019

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 151 radnik (2014. godine 159).

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 2015. 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:

	2015.	2014.
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. Rezerviranja 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 2014.	1.802	3.540	37	5.379
Povećanje	0	0	0	0
Smanjenje	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2015.	1.802	3.540	37	5.379
Akumulirana amortizacija				
Na dan 31. prosinca 2014.	1.760	3.480	37	5.277
Amortizacija razdoblja	42	15	0	57
Smanjenje	0	0	0	0
Na dan 31. prosinca 2015.	1.802	3.495	37	5.334
Neto vrijednost				
Na dan 31. prosinca 2015.	0	45	0	45
Na dan 31. prosinca 2014.	42	60	0	102

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 2014.	138.785	152.151	24.694	18.826	303	394	335.152
Povećanje	0	786	437	217	101	0	1.541
Smanjenje	0	0	147	268	0	0	415
Na dan 31. prosinca 2015.	138.785	152.937	24.984	18.775	404	394	336.278
Akumulirana amortizacija							
Na dan 31. prosinca 2014.		105.976	21.021	18.415	0	32	145.444
Amortizacija razdoblja		2.751	710	181	0	0	3.642
Smanjenje		0	145	263	0	0	408
Na dan 31. prosinca 2015.	0	108.727	21.585	18.333	0	32	148.678
Neto vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2015.	138.785	44.209	3.399	442	404	362	187.600
Na dan 31. prosinca 2014.	138.785	46.174	3.673	411	303	362	189.708

U 2014. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 1.541 (000 kn).

Smanjenje materijalne imovine nabavne vrijednosti 415 (000 kn), ispravka vrijednosti 408 (000 kn) se odnosi na rashodovanu imovinu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 7 (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. 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.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.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/38, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 1.500 (000 EUR) u korist OTP banke temeljem Općeg ugovora i sporazuma o osiguranju posl.br.:OV-164/15.
- 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. 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. Kredit je otplaćen i treba provesti brisanje navedene hipoteke.
- 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. Kredit je otplaćen i treba provesti brisanje navedene hipoteke.

Prema procjeni Uprave društva vrijednost materijalne imovine je nadoknadiva 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)	2015	2014
Sudjelujući interesi	146	146
Ulaganja u vrijednosne papire	136	183
	282	329

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)	2015	2014
Sirovine i materijal	312	369
Sitni inventar	320	257
Trgovačka roba	2	2
Predujmovi	14	35
	649	663

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 312 (000 kn). Tijekom 2015. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 348 (000 kn), a rashodovano 309 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 5.290 tisuća kuna.

7. Potraživanja od kupaca

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Kupci u zemlji	370	91
Kupci u inozemstvu	86	107
Sporna potraživanja od kupaca	347	306
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(347)	(306)
	456	198

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2015. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 174 (000 kn) za koji iznos su se povećali rashodi razdoblja. Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Stanje 01. siječnja	306	547
Povećanje ispravka vrijednosti	174	227
Smanjenje ispravka vrijednosti	(134)	(468)
	347	306

8. Ostala potraživanja

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Potr.za za više pl. poreze iz dobiti	3	3
Potraživanja od zaposlenih	17	11
Potraživanja od države	297	301
Ostala potraživanja	257	1.072
Unaprijed plaćeni troškovi	330	421
	904	1.808

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 45 (000 kn), Državnog proračuna za pretporez u iznosu 252 (000 kn).

U ostalim potraživanjima iznos od 234 (000 kn) odnosi se na potraživanja od Ministarstva mora, turizma i regionalnog razvoja za neplaćene račune iz razdoblja 1993-1998, a temeljem završenih vještačenja u sudskim sporovima.

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2015. godinu i to: osiguranje u iznosu od 74 (000 kn), ostali troškovi 22 (000 kn), primljeni predujmovi 179 (000 kn) i obračunati prihodi 56 (000 kn).

9. Novac i novčani ekvivalenti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Žiro račun	94	2.483
Blagajna	0	0
Devizni račun	3.609	2.793
	3.703	5.276

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

10. Kapital i rezerve

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	216
Ostale rezerve	9.593	9.593
Zadržana dobit	1.953	0
Preneseni gubitak	(21.620)	(21.620)
Dobit tekuće godine	2.569	1.953
	123.019	120.450

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2015. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila sljedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
CERP/Državna agencija za osiguranje štednih uloga	312.758	60,64
CERP/Republika Hrvatska	75.689	14,68
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%	78.229	15,17
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	2014
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	1.530	390
	1.530	390

Rezervacije se odnose na sudske sporove 1.489 (000 kn) i rezerviranja za nefakturirane troškove odvjetnika 41 (000 kn).

12. Dugoročne obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Obveze prema pov. poduzećima	48.151	46.063
Obveze prema kreditnim institucijama	10.382	17.357
	58.533	63.420

- 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 31.12.2015. 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)	2015	2014
a) HBOR (OTP banka) 041001070625	0	3.948
b) HBOR DT-5/03	5.939	7.663
c) OTP banka 071112212545	2.363	2.964
d) HBOR (OTP banka) 070608249410	2.079	2.782
	10.382	17.357

- 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 31.12.2015. 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 31.12.2015. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

- c) 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 dospijeva 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 31.12.2015. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- d) 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 dospijeva 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 31.12.2015. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

13. Kratkoročni krediti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2014	2014
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita		
a) OTP banka 041001070625	3.934	5.922
b) HBOR DT-5/03	1.697	1.703
-) OTP banka 050926248058		623
c) OTP banka 071112212545	591	296
d) OTP banka 070608249410	693	0
-) OTP banka 100607458516		930
	6.915	9.474

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 12, a koji dospijevaju u 2016. ili su dijelom dospjeli u 2015. godini.

14. Obveze prema dobavljačima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Dobavljači u zemlji	282	603
Dobavljači u inozemstvu	0	53
Dobavljači za nefakturiranu robu	2	17
	284	673

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2015. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

15. Ostale obveze

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Obveze za predujmove	407	666
Obveze prema zaposlenim	1.514	1.898
Obveze za poreze i druge pristojbe	1.187	778
Ostale kratkoročne obveze	21	11
Odgođeno plaćanje troškova	228	325
	3.358	3.677

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 941 (000 kn) i naknade troškova radnika 9 (000 kn), otpremnine 532(000 kn) i obračunate obveze iz ranijih godina 31(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, obveze poreza na dobit i obračunate doprinose po godišnjem obračunu.

Na odgođenom plaćanju troškova su predujmovi agencija u iznosu 161 tisuća kuna i obračunati troškovi koji nisu fakturirani.

16. Izvan bilančni zapisi

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
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)	2015	2014
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	10.621	10.067
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	38.711	38.949
	49.332	49.016

Ostvareno je 143.825 noćenja (2014. godine 144.139 noćenja).

18. Ostali poslovni prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Prihodi s osnove uporabe vlas.proiz.	5	13
Prihodi od zakupnina	713	393
Ukidanje rezerviranja po sudskom sporu	0	15
Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš.	178	189
Otpis obveza	4	0
Prihodi iz prošlih godina	23	223
Ostali prihodi	207	84
	1.128	918

19. Materijalni troškovi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Sirovine i potrošni materijal	5.511	5.412
Utrošena energija	1.448	1.407
Otpis sitnog inventara	256	314
Troškovi prodane robe	110	117
	7.325	7.250
Vanjske usluge		
Prijevozne usluge	185	192
Usluge održavanja	1.076	1.269
Zakupnine	51	87
Troškovi reklame i propagande	511	525
Ostale usluge	2.304	2.129
	4.126	4.202
Ukupni materijalni troškovi	11.451	11.452

20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Neto plaće i nadnice	12.460	12.310
Porezi i doprinosi iz plaća	5.340	5.726
Doprinosi na bruto plaće	3.074	3.051
	20.874	21.087

Udio troškova plaća u poslovnom prihodu iznosi 41% (2014. godine 42%). U Društvu je tijekom 2015. godine prema satima rada bilo u prosjeku 151 radnik (2014. godine 159 radnika).

21. Amortizacija

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Amortizacija nematerijalne imovine	57	50
Amortizacija materijalne imovine	3.642	3.784
	3.699	3.834

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)	2015	2014
Rezerviranja za troškove	2.609	860
Vrijednosno usklađenje krat.imovine	180	13
Naknada troškova zaposlenima	1.218	1.218
Ne-proizvodne usluge	2.298	2.423
Reprezentacija	207	163
Premije osiguranja	333	379
Porezi koji ne zavise o rezultata	36	50
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.151	1.147
Bankarske usluge	406	372
Ostali troškovi	28	33
	8.466	6.659

Prema iskazima odvjetnika o stanju sudskih sporova Društvo je napravilo rezervacije u iznosu od 2.077 (000 kn), kao i rezervacije za otpremnine u iznosu od 532 (000 kn).

Na poziciji neproizvodne usluge najznačajniji su troškovi pranja i čišćenja koji iznose 1.117 tisuća kuna, a u doprinosima komunalna i vodna naknada 1.016 tisuća kuna.

23. Ostali rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Neotpisana vrijed. otuđene robe	19	810
Kazne, penali i naknada štete	20	8
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	74	45
Vrijednosno usklađenje kupaca	10	227
Ostali neredovni rashodi	9	32
	133	1.122

Neotpisana vrijednost otuđene imovine odnosi se na rashod materijalne imovine u iznosu od 7 (000 kn) i 12 (000 kn) rashod neotpisanog sitnog inventara temeljem godišnjeg popisa.

24. Financijski prihodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Prihodi od kamata	78	10
Nerealizirani dobiti od financijske imovne	98	103
Prihodi od tečajnih razlika	387	268
	563	380

25. Financijski rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Kamate	3.152	3.835
Negativne tečajne razlike	13	268
Ostali financijski rashodi	110	105
	3.275	4.209

Iznos od 2.243 tisuće kn je nastao kniženjem 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 3.124 tisuće kuna (u 2014. godini 1.953 tisuće kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

27. Porez na dobit i neto dobit

Usklađenje poreznog troška prema računu dobiti i gubitka i oporezivanja po propisanoj stopi:

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	3.124	1.953
Porezno nepriznati troškovi / povećanje dobiti	2.633	2.758
Smanjenje dobiti / povećanje gubitka	65	70
Dobit / gubitak nakon povećanja i smanjenja	5.693	4.642
Preneseni porezni gubitak	(2.916)	(7.558)
Porezna osnovica	2.776	0
Porezni gubitak za prijenos	0	(2.916)
Porezna obveza po stopi 20 %	555	0
Porezne olakšice	0	0
Porez na dobit	555	0
Plaćeni porez tijekom godine	8	0
Obveza (Potraživanje) za porez na dobit	547	0
Dobit (gubitak) nakon oporezivanja	2.569	1.953

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)	2015.	2014.
Bruto plaće i naknade	897	810
	897	810

Ključni menadžment čine 2 osobe (2014. godine: 2 osobe).

Naknade Nadzornom odboru

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015.	2014.
Naknade NO	253	233
	253	233

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)	2015	2014
Dug	65.448	72.893
Novac i novčani ekvivalenti	(3.703)	(5.276)
Neto dug	61.745	67.617
Glavnica	103.144	103.144
Omjer duga i glavnice	0,60	0,66

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.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan bilance je sljedeća:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Potraživanja od kupaca	456	198
Depoziti kod banaka		
Dani zajmovi		
Novac i novčani ekvivalenti	3.703	5.276
	4.158	5.474

Analiza kreditne kvalitete na dan bilance

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Potraživanja od kupaca	Depoziti kod banaka	Novac i novčani ekvivalenti	Ukupno
Nedospjela i neispravljena	0		3.703	3.703
Dospjela, ali neispravljena	456			456
Ispravljena	347			347
Rezerviranja za umanjene vrijednosti	(347)			(347)
	456	0	3.703	4.158

Starosna struktura dospjelih a neispravljenih potraživanja od kupaca je sljedeća:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2015	2014
Dospjela do 2 mjeseca	181	91
Dospjela od 2 do 12 mjeseci	275	107
Dospjela preko 12 mjeseci		
	456	198

Prodaja se, sukladno prodajnim politikama, većim dijelom obavlja uz avansno plaćanje, u gotovini ili putem kreditnih kartica (individualni gosti), te onima koji imaju odgovarajući kreditnu povijest (turističke agencije), koje imaju mogućnost odgode plaćanja. Naplata od agencija nije sukladna ugovorenim rokovima. Uprava ne očekuje gubitke od neizvršavanja obveza, pa za dospjele obveze nisu napravljena rezerviranja, odnosno Uprava ih smatra naplativima.

Potraživanja od kupaca koja se smatraju nenaplativima ili djelomično naplativima iznose 347 (000 kn) i otpisana su do nadoknadivog iznosa.

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 izvješćima (vidi bilješku 11).

Spor za koji nisu napravljene rezervacije je spor zbog 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.

31. Događaji nakon datuma bilance

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

- 19. siječnja 2016. zaprimljeno je Rješenje Županijskog suda u Dubrovniku kojim se odbija žalba tužitelja Nika Musladina (bivši član Uprave Društva) i potvrđuje presuda Općinskog suda u Dubrovniku P-482/13
- 27. siječnja 2016. zaprimljeno je Rješenje Županijskog suda u Dubrovniku o upisu prava vlasništva Hotela Maestral d.d. na vili Doris.

32. 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 2015. 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.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

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 14. travnja 2016. godine donosi sljedeću

ODLUKU

I.

Utvrđuju se *Revidirana godišnja financijska izvješća HOTELA MAESTRAL d.d. za poslovnu 2015. godinu.*

II.

Revidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu 2015. godinu sastoje se od:

- Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.do 31.12. 2015. godine,
- Bilance sa stanjem na dan 31.12.2015. godine,
- Izvješća o novčanom tijeku za razdoblje 01.01. do 31.12.2015. godine,
- Izvješća o promjenama glavnice (kapitala) 2015. godine,
- Bilješki uz temeljna financijska izvješća za 2015. godinu,
- Izvješća Uprave Društva za poslovnu 2015. godinu,
- Odluke o raspodjeli dobiti iz 2015. godine.

Predsjednik Uprave
Miho Balija

Član Uprave
Mladen Miović

Temeljem članka 220. Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Hotela Maestral d.d, dana 14. travnja 2016. godine, Uprava Društva predlaže Nadzornom odboru Društva sljedeće

**PRIJEDLOG ODLUKE
O RASPOREDU DOBITI OSTVARENE U POSLOVNOJ 2015. GODINI**

I.

Utvrđuje se da je Društvo u 2015. godini poslovalo s dobiti nakon oporezivanja u iznosu od 2.569.095,13 kuna.

II.

Uprava predlaže Nadzornom odboru da se ostvarena dobit u 2015. godini u visini od 2.569.095,13 kuna iskoristi za pokriće prenesenih gubitaka iz prethodnih godina.

Predsjednik Uprave
Miho Balija

Član Uprave
Mladen Miović