

maistra
ROVINJ - VRSAR

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2015.

Rovinj, travanj 2016.

SADRŽAJ

1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA
 2. NEKONSOLIDIRANI I KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI
 3. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA – konsolidirani i nekonsolidirani godišnji izvještaj
 4. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA
 5. PRIJEDLOG ODLUKE O UPOTREBI DOBITI
 6. PRIJEDLOG ODLUKE NADLEŽNOG TIJELA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
-

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

1. UVOD

Kao i prethodnih godina, poslovanje Maistre i 2015. obilježio je kontinuitet velikih iskoraka u unapređenju kvalitete turističkih objekata i usluge.

Najznačajnija ovogodišnja investicija je sveobuhvatno preuređenje hotela Adriatic, najstarijeg rovinjskog hotela. Opsežnim intervencijama unutrašnjosti nastao je art hotel koji spaja umjetnost i luksuz s intimnošću i vrhunskom gastronomijom. Ovakvim ekskluzivnim proizvodom Maistra je potvrdila svoju privrženost razvoju vrhunskog turizma i jačanju ugleda Rovinja.

Krajem sezone započelo se s rušenjem i izgradnjom novog hotela Amarin. Ovaj obiteljski hotel s autentičnim zabavnim programima biti će na tržištu sredinom sezone 2016. Započelo se i s pripremnim radnjama na izgradnji novog hotela Park. Izvršena su značajna ulaganja u kampove - najvećim dijelom investicije obuhvaćaju nabavku novih mobilnih kućica i ulaganje u prateću infrastrukturu, te podizanje kvalitete zajedničkih sadržaja.

U 2015. ostvareno je daljnje povećanje svih operativnih pokazatelja. Bilježi se kontinuitet u povećanju volumena i razine prosječnih cijena, podizanju vanpansionske potrošnje, te u rastu operativne efikasnosti.

Razina popunjenja kapaciteta povećana je u svim produktima, dominantno u čvrstim objektima. Rast volumena prodaje u luksuznom segmentu hotelskog portfelja, te u novim produktima naselja i kampova, u kombinaciji s jačanjem funkcionalnosti upravljanje prihodima i kanalima prodaje, utjecalo je na daljnji rast ostvarene prosječne cijene smještaja.

Povećanje iskorištenosti kapaciteta, te raznovrsnost dodatne ponude posebnih događanja doprinijelo je daljnjem porastu vanpansionske potrošnje.

Pored već niz tradicionalnih evenata – WMF, Dani komunikacija, Salsa festivala, AJF i ponovna organizacija utrke Red Bull Air Racea potvrđuje kontinuitet velikih iskoraka društva u unapređenju kvalitete turističkih usluga cijele destinacije.

Promatrajući rezultat bez utjecaja jednokratnih stavaka, ostvaren je daljnji rast profitabilnosti poslovanja (korigirana EBITDA). Krajnji rezultat grupe opterećen je jednokratnim rashodima otpisa imovine srušenih objekata. Na kretanje rezultata utjecaj je i konsolidacije hotela Hilton Dubrovnik koji je u 2015. godini uključen i kroz račun dobiti i gubitka.

2. OPĆI PODACI O GRUPI

Maistra d.d. Rovinj (Društvo) nastalo je spajanjem društava Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar, te je registrirano 15. ožujka 2005. godine kod Trgovačkog suda u Rijeci. Od 01.01.2010. g. Maistri je pripojeno društvo Rovinjturist d.d. Rovinj.

Osnovna djelatnost Društva je iznajmljivanje hotelskih soba i kampova te pružanje usluga hrane i pića u turističke svrhe. Sjedište Društva nalazi se u Rovinju, Obala V. Nazora 6.

Grupu Maistra čine društva Maistra d.d., Slobodna Katarina d.o.o. i Grand hotel Imperial d.d. Dubrovnik. Podružnice se bave turizmom.

Maistra d.d., Rovinj kontrolirana je od strane društva Adria Resorts d.o.o., Rovinj, dok je krajnja Matica Adris grupa d.d., Rovinj.

Dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

3. RAZVOJ GRUPE

Grupa Maistra je jedna od vodećih hotelijerska grupa u Hrvatskoj i dio je koncerna Adris Grupe. Turistički objekti grupe Maistra smješteni su na prestižnim lokacijama u Rovinju i Vrsaru, dva prekrasna istarska turistička središta iznimnih prirodnih i kulturno-povijesnih vrijednosti.

Akvizicijom dvije najveće turističke kompanije u spomenutim destinacijama 2001. godine od strane Tvornice duhana Rovinj, danas Adris grupe, započinje novi razvojni ciklus ovih bisera Jadrana. Maistra d.d. nastaje u ožujku 2005. godine spajanjem Jadran-turista Rovinj d.d. i Anite d.d. Vrsar. Kombinirajući naslijeđenih 50 godina iskustva u turističkom poslovanju s primjenom novih tehnologija, kroz implementaciju međunarodnih standarda turističke industrije, kroz puno poštovanje svih normi održivog razvoja i poseban senzibilitet prema očuvanju okoliša kao najvažnijeg resursa, Maistra je stvorila temelje za svoj budući razvoj.

Maistra je pred sebe postavila ambiciozne planove razvoja turističkog portfelja, te kreiranja i izgradnje vlastitih brandova turističkog proizvoda najviše razine kvalitete sadržaja i usluga. U skladu s postavljenim planovima, Maistra se pozicionirala kao predvodnik nacionalnog turističkog razvoja.

U tom smislu misija je postati prvoklasnom i prepoznatljivom turističkom kompanijom, te destinacijom na jadranskoj obali koja će uz snažno oslanjanje na destinacijske brandove i pružanje autentične istarske, hrvatske i mediteranske atmosfere, visoko personalizirane i gostoljubive usluge, te razvijanje modernih i konkurentnih sadržaja omogućiti stvaranje istinskih doživljaja u cilju

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2015.

Grupa Maistra

zadovoljenja potreba i najzahtjevnijih gostiju, te u cilju pozicioniranja među najboljim turističkim tvrtkama na Mediteranu.

U cilju realizacije svojih razvojnih planova Maistra je formirala strateški plan razvoja koji uključuje opsežne projekte izgradnje i obnove svih postojećih turističkih objekata i kompleksa. Do kraja 2014. godine Maistra je zaokružila investicijski ciklus od 2,3 milijarde kuna što je ujedno čini najvećim investitorom u turizmu regije. Implementacija plana započela je u 2005.g. investicijama u turistička naselja Petalon u Vrsaru i Amarin u Rovinju, te investicijama usmjerenim na unapređenje sadržaja u kampovima u obje destinacije. U 2006. godini ostvarena su ulaganja u visini od 69 milijuna eura. Realizirana je 14 milijuna eura vrijedna investicija u turistički resort Belvedere u Vrsaru, dok se u naturistički park Koversadu, u apartmansko naselje, također u Vrsaru, investiralo 6 milijuna eura čime je kategorija ova dva naselja podignuta na 4 zvjezdice. Jedan od najznačajnijih projekta u 2006. godini je investicija u hotel Istra u Rovinju, teška 26 milijuna eura, čime je hotel postao prepoznatljiv po prvom wellness centru na temu Mediterana koji i danas slovi kao jedan od najluksuzniji wellness centar u Hrvatskoj. Iste je godine investicijama u hotelu Eden znatno unaprijeđena kvaliteta svih smještajnih jedinica, te dijela zajedničkih prostora i sadržaja. U 2007. godini investicije su obuhvatile početnu fazu izgradnje zone Monte Mulini kao i pripremu dovršenja turističkog resorta Belvedere, Petalon i apartmani Koversada. Navedene su se investicije nastavile i u 2008. godini kada je vrijednost istih dosegao iznos od 50 milijuna eura. Godinu 2008. Maistra je obilježila još jednom značajnom investicijom kupivši hotelski kompleks Katarina smješten na istoimenom otoku uz samu starogradsku jezgru Rovinja.

Usprkos negativnom trendu globalnih ekonomskih kretanja, i u 2009. g Grupa je nastavila s opsežnim investicijskim ciklusom stvaranja turističkog portfelja najviše razine kvalitete sadržaja i usluga. Otvorivši prvi hotel kategorije 5 zvjezdica u Rovinju – Monte Mulini, ekskluzivni boutique hotel prilagođen najvišim standardima luxury leisure publike čija je ukupna investicija iznosila oko 27 milijuna eura, Maistra je Rovinju i Hrvatskoj dala potpuno novu kvalitativnu dimenziju. Polovicom 2009. na tržište je plasiran i potpuno novi koncept proizvoda - all-suite hotel na otoku Sv. Andrija. I u 2010. godini grupa Maistra nastavlja s ambicioznim investicijama, te se započinje s izgradnjom hotela Lone, prvog dizajn hotela s 5 zvjezdica u Hrvatskoj, koji je svoje prve goste primio sredinom 2011.

Krajem 2012. započete su investicije u ukupnom iznosu od 219 mil kn čime je sezona 2013. obogaćena novima sadržajima. Više od polovice iznosa bilo je usmjereno na rekonstrukciju starog dijela turističkog naselja Amarin čime se cjelokupna ponuda naselja zaokružila na 4 zvjezdice. Značajan dio ulaganja odnosilo se na izgradnju zajedničkog bazenskog kompleksa hotela Lone i Eden. U okviru ovih investicija, hotel Eden dobio je novi wellness centar što je također dodatno podiglo kvalitetu ponude hotela.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2015.

Grupa Maistra

Društvo i u 2014. nastavlja s razvojem kvalitete svog portfelja, pa je tako u ovoj godini ostvarena razina ulaganja u visini od 150 mil kn. Najveći pojedinačni investicijski zahvat, koji je započeo u jesen 2013., odnosi se na uređenje šetnice i plaže uvala Lone, smještene podno hotela Monte Mulini. Projekat je stavljen u funkciju sredinom travnja 2014. Realizirane su i značajne investicije u uređenje i podizanje kvalitete usluge u kampovima (Polari i Valkanela), te rekonstrukcija zajedničkih sadržaja turističkih naselja. Krajem godine započeta je rekonstrukcija hotela Adriatic, čije je otvaranje uz povećanu razinu kategorije, realizirano u srpnju 2015.

Krajem listopada 2014. Maistra postaje većinskim vlasnikom društva Grand hotel Imperial d.d. u Dubrovniku koji posluje pod etabliranim svjetskim brendom – Hilton. Kupnjom hotela Hilton, Maistra nastavlja širenje poslovanja u segmentu s pet zvjezdica.

Tokom 2015. ostvarena razina ulaganja u dugotrajnu imovinu iznosi 163 mil kn. Većim dijelom odnosi se na ulaganje u nove proizvode hotela – pored završetka hotela Adriatic, započelo se s gradnjom novog hotela Amarin, te s investicijom u zoni novog hotela Park. Krajem godine izvršena je akvizicija nekretnine u Dubrovniku (palača „Pile“).

Vezano uz visoka investicijska ulaganja u proteklih 11 godina Maistra je ostvarila značajne troškove restrukturiranja (preko 400 milijuna kuna), uglavnom zbog rušenja objekata čija je upotreba u potpunosti prestala i na čijem su mjestu izgrađeni novi.

Grupa Maistra trenutno raspolaže s 11 hotela s 1.920 smještajnih jedinica, 8 naselja s 1.948 smještajnih jedinica i 6 kampova sa 8.070 parcela. Ukupan kapacitet iznosi 11.938 smještajnih jedinica u kojima se može smjestiti preko 34.000 gostiju dnevno, a što omogućuje ostvarenje rezultata na razini oko 4 % turističkih ostvarenja Hrvatske.

4. REZULTATI POSLOVANJA 2015.G.

U 2015. g. Grupa je ostvarila 3,12 milijuna noćenja, što predstavlja povećanje od 3% u odnosu na lani. Na kretanje volumena utječe rast u čvrstim kapacitetima.

Kao rezultat kontinuiteta ulaganja u ponudu višeg cjenovnog segmenta, ostvaren je rast prosječne cijene, što u odnosu na 2014. na razini grupe iznosi 7%. Rast cijene temelji se i na povećanju efikasnosti upravljanja kanalima prodaje, te snažnijom prodajnom orijentacijom na direktni kanal.

Ukupno je ostvareno 944 mil kn ukupnih, odnosno 928 mil kn poslovnih prihoda, što čini rast od 16% u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje poslovnih prihoda ostvareno je na svih produktima – u hotelima, naseljima i kampovima. Glavni pokretači rasta prihoda su objekti luksuznog

hotelskog segmenta, te novi produkti u naseljima i kampovima.

Ukupno je ostvareno 764 mil kn poslovnih rashoda, 19% više u odnosu na lani, a što je dijelom povezano uz rast poslovnih aktivnosti, te većim dijelom uz jednokratne troškove otpisa imovine vezane uz rušenje, te gradnju novih objekata.

Rastom prihoda, te fokusiranjem na kvalitetno upravljanje troškovima, rezultiralo je daljnjim podizanjem profitabilnosti poslovanja prije utjecaja rezultata jednokratnih učinaka.

Neto finansijski rezultat je negativan (-28 mil kn) i bolji je od 2014., na što je utjecalo smanjenje rashoda kamata po kreditu, te realizacija pozitivnih tečajnih razlika.

Ostvaren krajnji rezultat Grupe 2015. iznosi 109 milijuna kuna, te je za 11% bolji od prethodne godine.

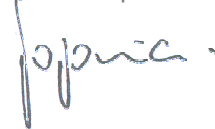
5. IZLOŽENOST RIZICIMA

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku. Valutni rizik je izražen u poslovanju s obzirom na veliko učešće prihoda od prodaje u inozemstvu. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti eura i britanske funte, jer je značajni dio potraživanja i inozemnih prihoda iskazano u tim valutama, te njihovo kretanja može imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Maistra d.d. ©
hotelljerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Član Uprave:

Tomislav Popović



**MAISTRA – REVIDIRANI NEKONSOLIDIRANI I
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE
ZAVRŠILA 31.12.2015.**

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Poslovni prihodi				
Prihodi od prodaje	895.116	744.378	833.814	744.714
Ostali prihodi	25.910	24.937	25.489	24.909
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(3.203)	(3.179)	(3.202)	(3.182)
Troškovi materijala i usluga	(250.446)	(226.319)	(233.739)	(228.642)
Troškovi zaposlenih	(200.963)	(162.512)	(184.767)	(162.512)
Amortizacija	(144.980)	(133.542)	(135.113)	(131.111)
Ostali poslovni rashodi	(157.344)	(82.387)	(150.323)	(82.386)
Ostali dobici - neto	957	2.342	895	2.342
Dobit iz poslovanja	165.047	163.718	153.054	164.132
Neto financijski rashodi	(29.343)	(40.224)	(25.870)	(40.224)
Dobit prije oporezivanja	135.704	123.494	127.184	123.908
Porez na dobit	(26.495)	(24.807)	(25.112)	(24.895)
Neto dobit	109.209	98.687	102.072	99.013
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	109.209	98.687	102.072	99.013
Sveobuhvatna dobit za:				
Dioničare Društva	107.737	98.687	102.072	99.013
Nekontrolirajući interes	1.472	-	-	-
	109.209	98.687	102.072	99.013
Osnovna/razrijeđena dobit po dionici (u kn)	9,98	9,02	9,33	9,05

BILANCA

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra 31. prosinca		Maistra d.d. 31. prosinca	
	2015.	2014. (prepravljeno)	2015.	2014.
Imovina				
Dugotrajna imovina				
Nekretnine, postrojenja i oprema	2.218.417	2.165.781	1.939.283	1.878.801
Ulaganje u nekretnine	39.563	45.166	39.563	45.166
Nematerijalna imovina	65.609	72.123	20.351	26.883
Ulaganja u podružnice	-	19	195.845	195.864
Dani krediti	-	-	0	30.491
Depoziti	389	389	389	389
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	665	0	665
Odgođena porezna imovina	15.839	12.333	15.839	12.333
	2.339.817	2.296.476	2.211.270	2.190.592
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	6.927	5.348	6.563	5.194
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.201	1.041	1.201	1.041
Kupci i ostala potraživanja	28.837	29.646	57.892	27.424
Novac i novčani ekvivalenti	27.745	25.188	8.471	3.056
	64.710	61.223	74.127	36.715
UKUPNO IMOVINA	2.404.527	2.357.699	2.285.397	2.227.307
KAPITAL I REZERVE				
Kapital namijenjen vlasnicima matice				
Dionički kapital	1.164.040	1.164.040	1.164.040	1.164.040
Rezerve iz dobiti	17.461	17.461	17.461	17.461
Revalorizacijske rezerve	36.150	36.150	-	-
Zadržana dobit (akumulirani gubitak)	56.961	(49.916)	52.798	(48.414)
	1.274.612	1.167.735	1.234.299	1.133.087
Nekontrolirajući interes	24.437	22.965	-	-
Ukupno kapital i rezerve	1.299.049	1.190.700	1.234.299	1.133.087
OBVEZE				
Dugoročne obveze				
Dugoročne posudbe	-	6.417	-	-
Odgođena porezna obveza	23.599	24.111	-	-
Rezerviranja	50.573	55.966	50.573	55.966
	74.172	86.494	50.573	55.966
Kratkoročne obveze				
Kratkoročni krediti	880.543	950.776	878.577	927.792
Dobavljači i ostale obveze	137.566	113.609	110.491	94.547
Rezerviranja	-	747	-	747
Obveza za porez na dobit	13.197	15.373	11.457	15.168
	1.031.306	1.080.505	1.000.525	1.038.254
Ukupno obveze	1.105.478	1.166.999	1.051.098	1.094.220
UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE	2.404.527	2.357.699	2.285.397	2.227.307

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA GLAVNICE

Grupa Maistra

<i>(u tisućama kuna)</i>	Glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva					Nekontrolirajući interes	Ukupno kapital
	Dionički kapital	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz dobiti	Zadržana dobit (akumulirani gubitak)	Ukupno		
Stanje 1. siječnja 2014.	1.164.040	36.150	17.461	(148.603)	1.069.048	-	1.069.048
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu				98.687	98.687	-	98.687
Manjinski interes nastao u poslovnoj kombinaciji	-	-	-	-	-	22.965	22.965
Stanje 31. prosinca 2014.	1.164.040	36.150	17.461	(49.916)	1.167.735	22.965	1.190.700
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	-	107.737	107.737	1.472	109.209
Ostalo	-	-	-	(860)	(860)	-	(860)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.164.040	36.150	17.461	56.961	1.274.612	24.437	1.299.049

Maistra d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Rezerve iz dobiti	Zadržana dobit (akumulirani gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	1.164.040	17.461	(147.427)	1.034.074
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	99.013	99.013
Stanje 31. prosinca 2014.	1.164.040	17.461	(48.414)	1.133.087
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	102.072	102.072
Ostalo	-	-	(860)	(860)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.164.040	17.461	52.798	1.234.299

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti				
Novčani priliv generiran poslovanjem	355.936	273.098	325.917	270.550
Plaćena kamata	(40.246)	(38.790)	(37.414)	(38.790)
Plaćen porez na dobit	(17.315)	(9.848)	(17.160)	(9.846)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti	298.375	224.460	271.343	221.914
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti				
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(227.275)	(156.347)	(225.017)	(154.047)
Primici od prodaje materijalne imovine	5	1.492	5	1.492
Primici od prodaje financijske imovine	644	-	644	-
Izdaci za kupnju podružnice, neto od novca podružnice	-	(90.342)	-	(112.466)
Odobreni zajmovi	-	-	-	(30.490)
Novčani primici od povrata zajma	-	-	17	-
Primici od kamata	-	-	181	255
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti	(226.626)	(245.197)	(224.170)	(295.256)
Novčani tok od financijske aktivnosti				
Primici od kredita	369.544	456.243	374.094	456.243
Otplata kredita	(438.736)	(412.426)	(415.852)	(381.936)
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti	(69.192)	43.817	(41.758)	74.307
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	2.557	23.080	5.415	965
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	25.188	2.108	3.056	2.091
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27.745	25.188	8.471	3.056

MAISTRA d.d., Rovinj

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2015.**

Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Maistra d.d.

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva Maistra d.d. („Društvo“) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Maistra d.d. i njenih podružnica („Grupa“), koji obuhvaćaju nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. te nekonsolidirane i konsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje


Prema našem mišljenju, nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2015. godine, rezultate njihovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 25. travnja 2016.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31


John M. Gasparac
Član Uprave

Luka Cvijetić
Luka Cvijetić
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI


ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješke	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2015.	2014.	2015.	2014.
Poslovni prihodi					
Prihodi od prodaje	5	895.116	744.378	833.814	744.714
Ostali prihodi	5	25.910	24.937	25.489	24.909
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe		(3.203)	(3.179)	(3.202)	(3.182)
Troškovi materijala i usluga	6	(250.446)	(226.319)	(233.739)	(228.642)
Troškovi zaposlenih	7	(200.963)	(162.512)	(184.767)	(162.512)
Amortizacija	13, 14, 15	(144.980)	(133.542)	(135.113)	(131.111)
Ostali poslovni rashodi	8	(157.344)	(82.387)	(150.323)	(82.386)
Ostali dobici - neto	9	957	2.342	895	2.342
Dobit iz poslovanja		165.047	163.718	153.054	164.132
Neto financijski rashodi	10	(29.343)	(40.224)	(25.870)	(40.224)
Dobit prije oporezivanja		135.704	123.494	127.184	123.908
Porez na dobit	11, 20	(26.495)	(24.807)	(25.112)	(24.895)
Neto dobit		109.209	98.687	102.072	99.013
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		109.209	98.687	102.072	99.013
Sveobuhvatna dobit za:					
Dioničare Društva		107.737	98.687	102.072	99.013
Nekontrolirajući interes		1.472	-	-	-
		109.209	98.687	102.072	99.013
Osnovna/razrijeđena dobit po dionici (u kn)	12	9,98	9,02	9,33	9,05

Ove financijske izvještaje od stranice 2 do 51 odobrio je Direktor Društva _____ 2016. godine.

Maistra d.d. 
 hotelijerstvo i turizam
 Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Direktor
 Tomislav Popović



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MAISTRA d.d., Rovinj

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra 31. prosinca		Maistra d.d. 31. prosinca	
		2015.	2014. (prepravljeno)	2015.	2014.
Imovina					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	2.218.417	2.165.781	1.939.283	1.878.801
Ulaganje u nekretnine	14	39.563	45.166	39.563	45.166
Nematerijalna imovina	15	65.609	72.123	20.351	26.883
Ulaganja u podružnice	17	-	19	195.845	195.864
Dani krediti	30	-	-	0	30.491
Depoziti		389	389	389	389
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		-	665	0	665
Odgođena porezna imovina	20	15.839	12.333	15.839	12.333
		2.339.817	2.296.476	2.211.270	2.190.592
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	18	6.927	5.348	6.563	5.194
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		1.201	1.041	1.201	1.041
Kupci i ostala potraživanja	19	28.837	29.646	57.892	27.424
Novac i novčani ekvivalenti	21	27.745	25.188	8.471	3.056
		64.710	61.223	74.127	36.715
UKUPNO IMOVINA		2.404.527	2.357.699	2.285.397	2.227.307
KAPITAL I REZERVE					
Kapital namijenjen vlasnicima matice					
Dionički kapital	22	1.164.040	1.164.040	1.164.040	1.164.040
Rezerve iz dobiti	22	17.461	17.461	17.461	17.461
Revalorizacijske rezerve	22	36.150	36.150	-	-
Zadržana dobit (akumulirani gubitak)	22	56.961	(49.916)	52.798	(48.414)
		1.274.612	1.167.735	1.234.299	1.133.087
Nekontrolirajući interes	31	24.437	22.965	-	-
Ukupno kapital i rezerve		1.299.049	1.190.700	1.234.299	1.133.087
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Dugoročne posudbe	23	-	6.417	-	-
Odgođena porezna obveza	20	23.599	24.111	-	-
Rezerviranja	26	50.573	55.966	50.573	55.966
		74.172	86.494	50.573	55.966
Kratkoročne obveze					
Kratkoročni krediti	24	880.543	950.776	878.577	927.792
Dobavljači i ostale obveze	25	137.566	113.609	110.491	94.547
Rezerviranja	26	-	747	-	747
Obveza za porez na dobit	11	13.197	15.373	11.457	15.168
		1.031.306	1.080.505	1.000.525	1.038.254
Ukupno obveze		1.105.478	1.166.999	1.051.098	1.094.220
UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE		2.404.527	2.357.699	2.285.397	2.227.307

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MAISTRA d.d., Rovinj

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Grupa Maistra

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva				Ukupno	Nekontrolirajući interes	Ukupno kapital
		Dionički kapital	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz dobiti	Zadržana dobit (akumulirani gubitak)			
Stanje 1. siječnja 2014.		1.164.040	36.150	17.461	(148.603)	1.069.048	-	1.069.048
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu					98.687	98.687	-	98.687
Manjinski interes nastao u poslovnoj kombinaciji	31	-	-	-	-	-	22.965	22.965
Stanje 31. prosinca 2014.		1.164.040	36.150	17.461	(49.916)	1.167.735	22.965	1.190.700
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	107.737	107.737	1.472	109.209
Ostalo		-	-	-	(860)	(860)	-	(860)
Stanje 31. prosinca 2015.		1.164.040	36.150	17.461	56.961	1.274.612	24.437	1.299.049

Maistra d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Rezerve iz dobiti	Zadržana dobit (akumulirani gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	1.164.040	17.461	(147.427)	1.034.074
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	99.013	99.013
Stanje 31. prosinca 2014.	1.164.040	17.461	(48.414)	1.133.087
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	102.072	102.072
Ostalo	-	-	(860)	(860)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.164.040	17.461	52.798	1.234.299

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2015.	2014.	2015.	2014.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priliv generiran poslovanjem	29	355.936	273.098	325.917	270.550
Plaćena kamata		(40.246)	(38.790)	(37.414)	(38.790)
Plaćen porez na dobit		(17.315)	(9.848)	(17.160)	(9.846)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti		298.375	224.460	271.343	221.914
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	13,15	(227.275)	(156.347)	(225.017)	(154.047)
Primici od prodaje materijalne imovine		5	1.492	5	1.492
Primici od prodaje financijske imovine		644	-	644	-
Izdaci za kupnju podružnice, neto od novca podružnice	31	-	(90.342)	-	(112.466)
Odobreni zajmovi		-	-	-	(30.490)
Novčani primici od povrata zajma		-	-	17	-
Primici od kamata		-	-	181	255
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti		(226.626)	(245.197)	(224.170)	(295.256)
Novčani tok od financijske aktivnosti					
Primici od kredita		369.544	456.243	374.094	456.243
Otplata kredita		(438.736)	(412.426)	(415.852)	(381.936)
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti		(69.192)	43.817	(41.758)	74.307
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata					
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		25.188	2.108	3.056	2.091
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	21	27.745	25.188	8.471	3.056

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.****BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Maistra d.d., Rovinj (Društvo) nastalo je spajanjem društava Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar. Društvo je registrirano 15. ožujka 2005. godine kod Trgovačkog suda u Rijeci. Na dan 1. siječnja 2010. godine Društvu je pripojen Rovinjturist d.d., Rovinj.

Osnovna djelatnost Društva je iznajmljivanje hotelskih soba i kampova te pružanje usluga hrane i pića u turističke svrhe. Sjedište Društva nalazi se u Rovinju, Obala V. Nazora 6.

Grupu Maistra (Grupa) čini Društvo Maistra d.d. i podružnica Slobodna Katarina d.o.o., Rovinj te Grand Hotel Imperial d.d. (bilješka 17).

Maistra d.d., Rovinj kontrolirana je od strane društva Adria Resorts d.o.o., Rovinj, dok je krajnja Matica Adris grupa d.d., Rovinj registrirana u Hrvatskoj, V. Nazora 1, Rovinj. Vlasnička struktura kapitala prikazana je u bilješci 22.

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Krajnja Matica Adris Grupa d.d. Rovinj u svom sastavu ima sljedeće podružnice:

Naziv podružnice	% vlasništva	
	2015.	2014.
TDR d.o.o., Rovinj, Hrvatska:	prodano	100
- Hrvatski duhani d.d. Virovitica, Hrvatska	prodano	92,7
- Istragrafika d.d., Rovinj, Hrvatska	prodano	100
- TDR Parsian Company, Iran	prodano	100
- Rovita d.o.o. Rovinj, Hrvatska	prodano	pripojeno
- TDR Rovita Ljubljana d.o.o., Slovenija	prodano	100
- TDR Sarajevo d.o.o., Bosna i Hercegovina	prodano	100
- TDR Beograd d.o.o., Srbija	prodano	100
- TDR Skopje d.o.o.e.l., Makedonija	prodano	100
- TDR Sh.p.k., Priština, Kosovo	prodano	100
- TDR Podgorica d.o.o., Crna Gora	prodano	100
- Rovita Sofija, Bugarska	prodano	100
- TDR Germany, Hamburg, Njemačka	prodano	100
- Adista d.o.o., Rovinj, Hrvatska	prodano	100
- Adista BH, Sarajevo, Bosna i Hercegovina	prodano	100
Adria Resorts d.o.o. , Rovinj, Hrvatska:	100	100
- Maistra d.d., Rovinj, Hrvatska	89,11	89,11
- Grand hotel Imperial d.d.	81,57	81,57
- Slobodna Katarina d.o.o. Rovinj, Hrvatska	100	100
- Cromaris d.d., Zadar	99,25	99,25
- Cenmar Export Import d.o.o. Kali, Hrvatska	100	100
- Cenmar Tkon d.o.o. Zadar, Hrvatska	pripojeno	pripojeno
- Cenmar Košara d.o.o. Zadar, Hrvatska	pripojeno	pripojeno
- Cromaris Italia s.r.l., Treviso, Italija	100	100

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (nastavak)

Naziv podružnice	% vlasništva	
	2015.	2014.
Inovine d.d., Zagreb, Hrvatska:	prodano	88,8
- Adria tisak d.o.o., Zagreb, Hrvatska	prodano	pripojeno
- E.distribucija d.o.o., Rovinj, Hrvatska	prodano	pripojeno
Opresa d.d., Sarajevo, Bosna i Hercegovina:	prodano	97,1
- Inovine BH, Sarajevo, Bosna i Hercegovina	prodano	100
Abilia d.o.o., Rovinj, Hrvatska	100	100
Tvornica duhana Zagreb d.d., Hrvatska	98,55	98,55
Croatia osiguranje d.d., Zagreb:	66,07	66,07
- CROATIA Lloyd d.d., Zagreb	100	100
- CROATIA mirovni dom d.o.o., Zagreb	100	100
- Histria Construct d.o.o.	100	100
- Razne Usluge d.o.o. – u likvidaciji, Zagreb	100	100
- CROATIA-Tehnički pregledi d.o.o., Zagreb	100	100
- STP Pitomača, Pitomača	100	100
- STP Blato, Blato	100	100
- Herz d.d., Požega	100	100
- CROATIA osiguranje mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb	100	100
- CROATIA zdravstveno osiguranje d.d., Zagreb	100	100
- Poliklinika Ars Medica, Pula	74	74
- Poliklinika CROATIA zdravstveno osiguranje, Zagreb	100	100
- Slavonijatrans-Tehnički pregledi d.o.o., Sl. Brod	76	76
- CROATIA Sigurimi sh.a., Priština	100	100
- Milenijum osiguranje a.d., Beograd	99,92	99,92
- CROATIA osiguranje d.d., Ljubuški	52,05	52,05
- Crotehna d.o.o., Ljubuški	100	100
- CROATIA remont d.d., Čapljina	69,79	69,79
- Croauto d.o.o., Mostar	66,8	66,8
- CROATIA Vitez d.o.o., Vitez	100	100
- Hotel Hum d.o.o. , Ljubuški	100	100
- Ponte d.o.o., Mostar	100	100
- CROATIA osiguranje a.d., društvo za osiguranje života, Skopje	100	100
- CROATIA osiguranje a.d. društvo za osiguranje neživota, Skopje	100	100

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno. Sve politike koje se primjenjuju za Grupu također se primjenjuju i za Društvo, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva i Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazane u bilješci 4.

2.1.1 Nastavak poslovanja

Kao rezultat povećanog investiranja u izgradnju hotela u nekoliko posljednjih godina, Grupa se značajno kratkoročno zadužila tijekom posljednje tri godine.

U bilanci na dan 31. prosinca 2015. godine, kratkoročne obveze veće su od kratkotrajne imovine za iznos od 966.596 tisuća kuna za Grupu i 926.397 tisuća kuna za Društvo (2014.: 1.019.282 tisuća kuna za Grupu i 1.001.539 tisuća kuna za Društvo).

Obveze po kreditu prema Matici iznosile su 874.025 tisuća kuna (2014.: 927.792 tisuće kuna). Iako su kratkotrajne obveze značajno veće od kratkotrajne imovine, Grupa nema problema s likvidnošću, jer ima stalan pristup financijskim sredstvima budući da je Matica Adris grupa d.d., Rovinj na datum bilance odobrila okvirni kredit u iznosu od 1.061.376 tisuće HRK (bilješka 24). Grupa ima pozitivni novčani tok iz poslovanja u iznosu od 355.936 tisuća kuna (u 2014.: 273.098 tisuća kuna), a Društvo 325.917 tisuća kuna (2014.: 270.550 tisuća kuna).

Nakon analize, Uprava ima realna očekivanja da Grupa ima adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Grupa i Društvo su stoga pripremili financijske izvještaje na pretpostavci o neograničenosti vremena poslovanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Novi i dopunjeni standardi

(a) *Novi i dopunjeni standardi – primjenjivi od 1. siječnja 2015.*

Grupa je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2015. godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Grupe:

- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2010. do 2012. godine se sastoje od promjena na sedam standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16 i MRS 38 te MRS 24).
- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine se sastoje od promjena na četiri standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 13 te MRS 40).
- Planovi definiranih primanja: doprinosi zaposlenika - dodaci MRS-u 19

Usvajanje ovih poboljšanja nije imalo značajnog utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

(b) *Budući zahtjevi*

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-vima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2015. godine i koje Grupa nije ranije usvojila. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduću financijske izvještaje Grupe, osim sljedećih standarda:

- *MSFI 9 Financijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

MSFI 9 regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza i uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite. U prosincu 2014. godine, Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde unio je daljnje promjene u pravila klasifikacije i mjerenja te je uveo novi model umanjenja vrijednosti. Uvođenjem ovih promjena, MSFI 9 je sada dovršen.

Uprava Grupe je procijenila sljedeće moguće efekte primjene novog standarda MSFI 9 na svoje financijske izvještaje:

- Nakon promjena koje je IASB odobrio srpnju 2014. godine Grupa više ne očekuje da će nova pravila o klasifikaciji, mjerenju i prestanku priznavanja imati utjecaj na njihovu financijsku imovinu i obveze.
- Iako Grupa tek mora provesti detaljnu procjenu dužničkih instrumenata trenutno klasificiranih kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, procjenjuje se da bi oni mogli ispunjavati uvjete za klasifikaciju po fer vrijednosti u ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) uzevši u obzir trenutni poslovni model korišten za tu imovinu. Stoga neće biti promjena u iskazivanju ove imovine.
- Također neće biti nikakvog učinka na iskazivanje financijskih obveza Grupe budući da novi zahtjevi isključivo utječu na iskazivanje financijskih obveza koje su priznate po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, a Grupa nema takvih obveza.
- Novim pravilima zaštite računovodstvo zaštite u većoj je mjeri usklađeno s praksom upravljanja rizikom Grupe. U pravilu će primjena računovodstva zaštite u budućnosti biti lakša jer se standardom uvodi pristup koji je više utemeljen na načelima. Novim se standardom također uvode prošireni zahtjevi objavljivanja i promjene u prezentiranju.
- Novi model umanjenja vrijednosti jest model očekivanog kreditnog gubitka (ECL) koji može dovesti do ranijeg priznavanja kreditnih gubitaka.
- Grupa još nije procijenila utjecaj novih pravila na svoje instrumente zaštite i rezerviranja za umanjenje vrijednosti.

Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

- *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*
Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda. On će zamijeniti MRS 18 koji pokriva ugovore za robu i usluge i MRS 11 koji pokriva ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca – tako da pojam kontrole zamjenjuje postojeći pojam rizika i koristi.

Neke ključne promjene u odnosu na sadašnju praksu su sljedeće:

- Svi paketi roba ili usluga koje se razlikuju trebaju se zasebno priznavati, te je sve popuste i rabate na ugovornu cijenu potrebno alocirati na zasebne elemente
- Prihodi se mogu priznati ranije nego prema sadašnjim standardima ako naknada varira iz bilo kojeg razloga (kao npr. za poticaje, rabate, naknade za dobro izvođenje posla, autorske naknade, postizanje željenog ishoda itd.)
- Trenutak u kojem se prihodi mogu priznavati može se promijeniti: dio prihoda koji se priznaje u trenutku kada je ugovor pri završetku možda će se morati priznavati tijekom trajanja ugovora i obrnuto
- Postoje nova posebna pravila o licencama, jamstvima, nepovratnim naknadama koje se unaprijed plaćaju i konsignacijskim aranžmanima, te
- Postoji povećani opseg objava.

Subjekti će moći birati između potpune retroaktivne primjene ili buduće primjene s dodatnim objavama.

Grupa u ovom trenutku ne može procijeniti utjecaj novih pravila na svoje financijske izvještaje, već će provesti detaljniju procjenu utjecaja u sljedećih dvanaest mjeseci. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

- *MSFI 16 Najmovi (objavljen u siječnju 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine)*

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najmova. Kod svih najmova najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najmova u operativne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga uvodi se jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će u računu dobiti i gubitka morati priznati: a) imovinu i obveze za sve najmove duže od 12 mjeseci, osim u slučaju niske vrijednosti odnosno imovine, i b) amortizaciju unajmljene imovine odvojeno od kamate obračunate na obveze za najam. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga će najmodavci i dalje klasificirati svoje najmove u operativne ili financijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način. Grupa trenutačno procjenjuje utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje podružnice je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavničkih udjela izdanih od strane Grupe. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje manjinske udjele u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva.

Ulaganja u podružnice u nekonsolidiranom izvještaju iskazuju se po trošku, umanjeno za ispravak vrijednosti. Trošak se usklađuje kako bi odražavao promjene naknade koje proizlaze iz promjena potencijalne naknade.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.9).

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Transakcije i manjinski udjeli

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostalom sveobuhvatnom prihodu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje pripajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Sadašnja vrijednost imovine i obveza Društva prednika se prenose u Društvo slijednika od datuma pripajanja. Na datum pripajanja transakcije i stanja između društva, kao i dobiti i gubici u međusobnim transakcijama, se poništavaju.

2.4 Poslovna spajanja

Računovodstvena metoda kupnje upotrebljava se za iskazivanje svih poslovnih spajanja neovisno o tome stječu li se glavnički instrumenti ili druga imovina. Naknada prenesena prilikom stjecanja ovisnog društva sastoji se od

- fer vrijednosti prenesene imovine
- obveza nastalih prema bivšim vlasnicima stečenog društva
- vlasničkih udjela koje je izdala grupa
- fer vrijednosti svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi i
- fer vrijednosti postojećih vlasničkih udjela u ovisnom društvu.

Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i nepredviđene obveze u poslovnom spajanju, pri čemu postoji mali broj iznimaka, početno se mjere po fer vrijednosti na datum stjecanja. Grupa priznaje manjinske interese u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog interesa u prepoznatljivoj neto imovini stečenog društva primjenom metode stjecanja u etapama.

Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu.

Višak

- prenesene naknade,
- iznosa bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i
- fer vrijednosti na datum stjecanja bilo kojeg prijašnjeg vlasničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti prepoznatljive neto imovine stečenog društva iskazuje se kao goodwill. Ako su ti iznosi manji od fer vrijednosti prepoznatljive neto imovine stečenog ovisnog društva, razlika se iskazuje izravno u računu dobiti i gubitka kao kupnja po cijeni nižoj od prodajne.

U slučaju odgođenog podmirivanja bilo kojeg dijela novčane naknade iznosi plativi u budućnosti diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost na datum razmjene. Korištena diskontna stopa jest stupnjevita kamatna stopa, tj. stopa po kojoj se mogu dobiti slične posudbe od neovisne financijske institucije pod usporedivim uvjetima.

Potencijalna naknada klasificira se kao financijska obveza ili kapital. Iznosi klasificirani kao financijska obveza naknadno se mjere po fer vrijednosti, a sve se promjene u fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Ako je poslovno spajanje ostvareno u etapama, knjigovodstvena vrijednost postojećih vlasničkih udjela stjecatelja u stečenom društvu na datum stjecanja ponovno se mjeri po fer vrijednosti na datum stjecanja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz takvog ponovnog mjerenja iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Operativni segmenti su dijelovi subjekta o kojima se izvještava na način koji je konzistentan s internim izvještavanjem koje se prezentira glavnom donositelju poslovnih odluka. Glavni donositelj poslovnih odluka koji je odgovoran za donošenje odluka o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje identificiran je kao Uprava Maistra grupe koja donosi strateške odluke.

2.6 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem matrica i podružnice posluju ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji Grupe prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu matrice i Grupe.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici ili gubici od tečajnih razlika iskazani su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar „Ostalih dobitaka – neto“.

2.7 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za naknade agencijama, popuste, povrate i porez na dodanu vrijednost.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od turističkih usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene. Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za turističke usluge priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i turoperatorima.

(b) Prihodi od maloprodaje robe

Prihodi od maloprodaje robe priznaju u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica.

Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za procijenjene količinske popuste i povrate. Prodaja ne sadržava elemente financiranja, jer je rok naplate potraživanja u rasponu od 15 do 60 dana, što je u skladu s tržišnom praksom.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Priznavanje prihoda (nastavak)

(c) Prihodi od najma

Prihodi od najma poslovnih prostora priznaju se temeljem otkazivog ugovora o najmu s rokom do 12 mjeseci i s fiksnom cijenom najma. Prihodi se priznaju na pravocrtnoj osnovi tijekom trajanja najma.

(d) Prihodi od dividendi

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

2.8 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Grupe s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

2.9 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazuje se u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill. Svaka jedinica ili grupa jedinica određuju se prema najnižoj razini na kojoj se goodwill prati za potrebe internog upravljanja, tj. na razini poslovnih segmenata.

(bilješka 2.13).

(b) Software

Kompjutorske licence kapitaliziraju se prema trošku nastalom za nabavu specifičnog softvera i njegovim dovodenjem u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom korisnog vijeka trajanja u razdoblju od 5 godina.

2.10 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Građevinski objekti	15 – 40 godina
Oprema	5 – 15 godina
Sitni inventar	2-5 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjeno za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.13).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u stavku 'Ostali dobici – neto' u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2.11 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i skladišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjeno za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog procijenjenog korisnog vijeka uporabe od 40 godina.

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.12 Najmovi

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Najmovi na temelju kojeg se na Grupu u većem dijelu ne prenose svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom klasificiraju se kao poslovni najam. Plaćanje najma priznaje se kao rashod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja trajanja najma

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

2.14 Financijska imovina

2.14.1 Klasifikacija

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

(b) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Financijska imovina (nastavak)

2.14.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka/(gubitaka) u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka/(gubitaka) kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.16.

2.15 Zalihe

Zalihe hrane i pića iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Zalihe trgovačke robe iskazane su po prodajnim cijenama umanjenim za pripadajuće poreze i marže.

2.16 Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite po viđenju kod banaka te ostala kratkotrajna visoko likvidna ulaganja s dospijećem do 3 mjeseca.

2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit

Porezni trošak za godinu sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se odnosi na stavke priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili direktno u kapitalu. U tom slučaju, porez se priznaje u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u kapitalu.

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance za pojedina društva u grupi. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u konsolidiranim financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, ne postoji obveza osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika kao što su jubilarne nagrade i otpremnine ravnomjerno u razdoblju u kojem je primanje ostvareno, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika mjeri se korištenjem pretpostavki o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjenom trošku navedenih primanja te diskontnoj stopi.

(c) Otpremnine

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

(d) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

2.20 Dionički kapital

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku, a sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Troškovi posudbi koji se mogu direktno dovesti u vezu s imovinom u toku izgradnje kapitaliziraju se tijekom vremenskog razdoblja koje je potrebno da se sredstvo dovrši i pripremi za namjeravanu uporabu. Ostali troškovi posudbi terete sveobuhvatnu dobit.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odložiti plaćanje preko 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.22 Rezerviranja

Rezerviranja za sudske sporove priznaju se ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.23 Porez na dodanu vrijednost (PDV)

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. Kod vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca, gubitak od umanjenja vrijednosti iskazuje se u bruto iznosu, uključujući PDV.

2.24 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.25 Podmirjenja kompenzacijama i ostalim nenovčanim instrumentima

Dio potraživanja i obveza podmiruju se kompenzacijama i ostalim nenovčanim instrumentima koji uključuju dužničke instrumente kao što su zadužnice i mjenice. Kupovine i prodaje koje se podmiruju na taj način, obavljaju se po fer vrijednosti.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključujući valutni rizik, cjenovni rizik i kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja središnja riznica na razini Adris grupe.

(a) Tržišni rizik

(i) *Valutni rizik*

Većina prihoda od prodaje ostvaruje se u stranim valutama, pretežno u eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, funte i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Na dan 31. prosinca 2015. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na kunu, te kad bi britanska funta oslabila/ojačala za 1,00% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 52 tisuće kuna veća/manja, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, obveza prema dobavljačima, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na kunu, te kad bi britanska funta oslabila/ojačala za 1,00% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 6.992 tisuće kuna veća/manja, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, obveza prema dobavljačima, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

(ii) *Cjenovni rizik*

Grupa nema značajnu koncentraciju rizika promjene cijena vlasničkih vrijednosnica budući da ulaganja klasificirana u bilanci po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti nisu značajna. Ulaganja Društva u vlasničke instrumente kojima se javno trguje uključena su u CROBEX indeks.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2015. godine, ako bi vrijednost portfelja porasla/smanjila se za 10%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni (2014.: 10%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 96 tisuće kuna viši/niži, (2014.: dobit poslije poreza bila bi za 140 tisuće kuna viša/niža) uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od vlasničkih vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Pretežni dio posudbi ima ugovorenu fiksnu kamatnu stopu, dok je dio primljenih kredita po varijabilnim kamatnim stopama.

Posudbe izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. Knjigovodstvena vrijednost posudbi ne razlikuje se značajno od njihove fer vrijednosti budući da se kamatne stope po kojima bi se Grupa mogla zadužiti na datum bilance ne razlikuju značajno od ugovorenih.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2015. godine da se efektivna kamatna stopa na depozite i primljene kredite povećala/smanjila za 1,00% na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za oko 52 tisuće kuna manja/veća (2014: 235 tisuća kuna).

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina koja potencijalno može dovesti Grupu u kreditni rizik uključuje uglavnom gotovinu, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja. Grupa uglavnom deponira novac kod banke koja prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu BB.

Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, tj. fizičke osobe), te kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest (uglavnom putničke agencije). Društvo kupcima ne odobrava kreditne limite. Uprava ne očekuje dodatne gubitke od neizvršavanja obveza od strane kupaca.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava jednom mjesečno prati projekcije likvidnosti. Na korporativnoj razini, odjel financija Matice mjesečno pregledava interne financijske izvještaje.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe i Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Navedene obveze ne uključuju obveze prema zaposlenima, obveze za poreze i doprinose te predujmove.

Grupa

	<u>Do 1 godine</u>	<u>1-2 godine</u>	<u>2-5 godina</u>	<u>Više od 5 godina</u>
Na dan 31. prosinca 2015.				
Posudbe dugoročne	6.606	-	-	-
Posudbe kratkoročne	888.446	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	54.832	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2014.				
Posudbe dugoročne	23.755	6.417	-	-
Posudbe kratkoročne	969.543	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	42.517	-	-	-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Društvo

	<u>Do 1 godine</u>	<u>1-2 godine</u>	<u>2-5 godina</u>	<u>Više od 5 godina</u>
Na dan 31. prosinca 2015.				
Posudbe dugoročne	-	-	-	-
Posudbe kratkoročne	893.093	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	34.929	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2014.				
Posudbe dugoročne	-	-	-	-
Posudbe kratkoročne	969.543	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	29.377	-	-	-

3.2 Upravljanje kapitalnim rizikom

Grupa nadzire kapital u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske koji zahtijevaju minimalni uplaćeni kapital od 200.000 kuna za dionička društva. Vlasnici ne zahtijevaju nikakve posebne mjere u pogledu upravljanja kapitalom. Grupa nema obvezu pridržavanja kapitalnih zahtjeva nametnutih izvana. Nadalje, nema kapitalnih ciljeva koji se interno prate.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Grupa je od 1. siječnja 2009. godine usvojila dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje na koji način se mjeri fer vrijednosti financijskih instrumenata u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu (Klasa 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (Klasa 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (Klasa 3).

Sljedeća tablica predstavlja imovinu Grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2015. godine, grupiranu prema načinu na koji se izračunava fer vrijednost:

	Klasa 1	Klasa 2	Klasa 3	Ukupno stanje
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Utržive vrijednosnice	923	-	278	1.201
Ukupno imovina	923	-	278	1.201

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Grupa je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u Klasu 1. Instrumenti koji su uključeni u Klasu 1 sastoje se od vlasničkih ulaganja u dionice koja su klasificirana kao utržive vrijednosnice, dok se instrumenti uključeni u Klasu 3 sastoje od ulaganja u dionice društava koja ne kotiraju na burzi.

Grupa nema financijske imovine koja bi se klasificirala u Klasu 2

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

a) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju postojećih saznanja u razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka.

b) Program nagrađivanja lojalnosti kupaca

Prema programu nagrađivanja lojalnosti kupaca, procijenjeni troškovi besplatnih usluga ili usluga s popustom izračunati su na temelju vrijednosti bonus bodova dodijeljenih kupcima, a uključeni su u odgođene prihode i prihode od prodaje.

c) Korisni vijek trajanja nekretnina i opreme

Grupa korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Vijek upotrebe građevinskih objekata od 15 do 40 godina ocijenjen je primjerenim za nesmetano funkcioniranje poslovanja sukladno mišljenjima tehničkog odjela. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.10.

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan u smislu da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 5% duži, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi viša za 5.330 tisuće kuna, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi viša za 6.662 tisuća kuna (2014.: neto dobit bila bi viša za 4.904 tisuća kuna, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 6.131 tisuća kuna viša).

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 5% kraći, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi niža za 5.891 tisuće kuna, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža za 7.364 tisuća kuna (2014.: neto dobit bila bi niža za 5.421 tisuća kuna, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža za 6.776 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

d) Umanjenje vrijednosti goodwilla Grupa godišnje provjerava goodwill zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.13. Nadoknadivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 15).

U slučaju da je procijenjeni trošak kapitala korišten prilikom utvrđivanja diskontne stope prije poreza za segment Smještaj bio 1% viši od procjena Uprave (na primjer, 11,10% umjesto 10,10%), dodatno umanjenje vrijednosti goodwill- a se ne bi trebalo priznati.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Uprava je odredila poslovne segmente temeljem izvještaja koje pregledava Uprava Maistra Grupe, a koji se koriste za donošenje strateških odluka.

Uprava je odredila svoje izvještajne segmente kao poslovne djelatnosti na temelju razlika u proizvodima i uslugama te je odredila da su izvještajni segmenti: Smještaj koji obuhvaća usluge smještaja u hotelima, kampovima i naseljima, te Hrana i piće koji obuhvaća prodaju hrane i pića.

Uprava Maistra grupe procjenjuje rezultate poslovanja operativnih segmenata temeljem korigirane bruto dobiti. Navedeni pokazatelj isključuje efekte troškova kao što su rezerviranja za sudske sporove, troškove kamata te ostale troškove.

Informacije o segmentima za izvještajne segmente za razdoblje koje završava 31. prosinca 2015. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Smještaj	Hrana i piće	Ukupno Grupa
Prihodi od prodaje	608.452	264.272	872.724
Troškovi poslovanja	(420.568)	(218.136)	(638.704)
Dobit iz poslovanja / Rezultat po segmentima	187.884	46.136	234.020

Informacije o segmentima za izvještajne segmente za razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Smještaj	Hrana i piće	Ukupno Grupa
Prihodi od prodaje	504.159	221.260	725.419
Troškovi poslovanja	(343.609)	(183.035)	(526.644)
Dobit iz poslovanja / Rezultat po segmentima	160.550	38.225	198.775

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađivanje između dobiti iz poslovanja prije oporezivanja i neto dobiti je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit iz poslovanja prije oporezivanja po segmentima	234.020	198.775
Nealocirani prihodi	48.302	43.895
Nealocirani troškovi:		
Naknade i doprinosi	(31.488)	(28.828)
Neotpisana vrijednost rashodovane imovine	(46.171)	(15.266)
Financijski troškovi – neto	(29.343)	(40.224)
Ostalo	(66.111)	(59.665)
Neto dobit	<u>109.209</u>	<u>98.687</u>

Uprava Grupe ne prati imovinu i obveze po segmentima te zbog navedenog te informacije nisu objavljene.

Grupa pruža usluge i ostvaruje prihode od prodaje u Republici Hrvatskoj.

Prihodi od prodaje, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, mogu se razvrstati kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Hrvatska	54.110	44.975
Zapadna Europa	642.940	490.499
Srednja i istočna Europa	149.447	194.718
Sjeverna Europa	28.014	23.580
Ostalo	46.515	15.543
Ukupno	<u>921.026</u>	<u>769.315</u>

Cjelokupna imovina po segmentima nalazi se u Republici Hrvatskoj.

Analiza prodaje po vrstama

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Prihodi od prodaje usluga	890.318	739.883
Prodaja robe	4.797	4.496
Prihod od najamnine	12.359	12.303
Ostali prihodi	13.552	12.633
Ukupno	<u>921.026</u>	<u>769.315</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	88.272	73.718	83.473	73.718
Utrošena energija i voda	46.296	40.771	44.160	40.771
	134.568	114.489	127.633	114.489
Vanjske usluge				
Usluge od povezanih društava	10.344	3.730	4.073	3.730
Usluge održavanja	29.326	30.940	27.520	30.940
Reklama i propaganda	16.198	22.815	15.832	22.815
Usluge pranja	14.323	11.190	12.890	11.190
Komunalne usluge	4.416	3.681	4.169	3.681
Troškovi službe sigurnosti	4.093	4.158	3.954	4.158
Usluge čišćenja	15.872	14.360	15.872	14.360
Prijevozne usluge	595	1.243	595	1.243
Najamnine	7.723	8.797	10.415	11.121
Ostale usluge	12.988	10.916	10.786	10.915
	115.878	111.830	106.106	114.153
	250.446	226.319	233.739	228.642

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Neto plaće	126.152	102.564	114.002	102.564
Porezi i doprinosi /i/	54.769	46.945	52.397	46.945
Rezerviranja za otpremnine (bilješka 26)	(974)	(3.050)	(974)	(3.050)
Ostali troškovi zaposlenih /ii/	21.016	16.053	19.342	16.053
	200.963	162.512	184.767	162.512

/i/ Doprinosi za mirovinsko osiguranje iznosili su 28.491 tisuća kuna (2014.: 25.594 tisuće kuna) za Društvo i 30.801 tisuća kuna (2014.: 25.594 tisuće kuna) za Grupu.

/ii/ Ostale troškove zaposlenika čine troškovi prijevoza, jubilarnih nagrada, božićnica, regresa i naknade za odvojeni život.

Na dan 31. prosinca 2015. godine broj zaposlenih u Društvo bio je 1.271 zaposlenih (2014.: 1.091 zaposlenih) te u Grupi 1370 zaposlenika (2014.: 1.189 zaposlenih).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 8 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Porezi i naknade	26.920	23.857	24.960	23.855
Intelektualne usluge	6.014	5.296	5.687	5.296
Troškovi automobila i ostalih vozila	1.958	1.800	1.958	1.800
Telekomunikacijske usluge	2.385	2.203	2.124	2.203
Bankarske usluge	6.706	5.825	5.972	5.822
Premije osiguranja	4.112	2.916	3.629	2.916
Naknada za zaštitu voda	4.865	5.145	4.783	5.053
Troškovi reprezentacije	2.967	2.676	2.876	2.676
Trošak animacije gostiju	5.547	5.185	5.517	5.185
Neotpisana vrijednost rashodovanih i prodanih zgrada, opreme , projekata i sitnog inventara	35.144	1.735	35.144	1.735
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca – neto (bilješka 19)	70	(91)	65	(91)
Rezerviranja za sudske sporove (bilješka 26)	(5.166)	(20.445)	(5.166)	(20.445)
Provizije turističkim agencijama	35.221	23.661	32.718	23.661
Članarine turističkim zajednicama	1.897	1.620	1.766	1.616
Humanitarne pomoći i darovanja	12.948	11.304	12.948	11.304
Ostalo	15.756	9.700	15.342	9.800
	157.344	82.387	150.323	82.386

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Dobici od prodaje materijalne imovine	5	1.492	5	1.492
Tečajne razlike - neto	645	580	583	580
Dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	160	(46)	160	(46)
Ostali dobiti	147	316	147	316
	957	2.342	895	2.342

BILJEŠKA 10 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Prihodi od kamata	246	-	744	-
Rashodi za kamate	(3.219)	(253)	-	(253)
Rashodi za kamate od povezanih društava (bilješka 30)	(36.830)	(38.537)	(36.851)	(38.537)
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	10.460	(1.434)	10.237	(1.434)
Neto financijski rashodi	(29.343)	(40.224)	(25.870)	(40.224)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Tekući porez	30.513	20.992	28.618	20.787
Odgođeni porez (bilješka 20)	(4.018)	3.815	(3.506)	4.108
	26.495	24.807	25.112	24.895

Usklađenje poreznog troška Grupe i Društva prema izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Dobit prije oporezivanja	135.704	123.494	127.184	123.908
Porez obračunat po stopi od 20% (2014.: 20%)	27.141	24.699	25.437	24.782
Učinak neoporezivih prihoda /i/	(645)	(1.512)	(643)	(1.512)
Učinak porezno nepriznatih rashoda/ii/	334	1.625	318	1.625
Učinak korištenja prethodno nepriznatih poreznih gubitaka	(335)	(5)	-	-
Porezni trošak	26.495	24.807	25.112	24.895
Uplaćeni predujam poreza na dobit	(17.315)	(5.618)	(17.160)	(5.619)
Obveza za porez na dobit	13.198	15.374	11.458	15.168

/i/ Neoporezivi prihodi uglavnom se odnose na prihod od dividendi i ostale prihode koji se isključuju iz porezne osnovice (u skladu s poreznim propisima).

/ii/ Neoporezivi rashodi odnose se pretežno na umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, troškove vezane za osobni prijevoz te troškove reprezentacije.

Iznosi gubitaka koji se mogu prenijeti u sljedeća razdoblja i datum njihovog isteka prikazani su u sljedećoj tabeli:

Godina isteka poreznog gubitka <i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
2016.	-	1.680	-	-
	-	1.680		-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

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

BILJEŠKA 12 – DOBIT PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici dobiven je dijeljenjem neto dobiti s ponderiranim prosjekom broja redovnih dionica, isključujući prosječan broj redovnih dionica kupljenih od strane Društva koje ih drži kao vlastite dionice. Osnovni gubitak po dionici jednak je razrijeđenom, budući da nema razrijeđenih dionica.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Neto dobit za dioničare društva <i>(u tisućama kuna)</i>	109.209	98.687	102.072	99.013
Ponderirani prosječni broj dionica	10.944.339	10.944.339	10.944.339	10.944.339
Zarada po dionici <i>(u kunama)</i>	9,98	9,02	9,33	9,05

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa Maistra (u tisućama kuna)	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Sitni inventar	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	2.791.092	552.505	65.893	62.588	3.472.078
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.112.187)	(329.261)	(51.388)	-	(1.492.836)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.678.905	223.244	14.505	62.588	1.979.242
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	1.678.905	223.244	14.505	62.588	1.979.242
Povećanje	-	-	-	155.240	155.240
Stjecanje podružnice (bilješka 31 - prepravljeno)	189.089	4.601	-	23	193.713
Prijenos s nekretnina i opreme u izgradnji na nematerijalnu imovinu	-	-	-	(21.420)	(21.420)
Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji	93.154	52.061	8.358	(153.573)	-
Rashod i, manjak i prodaja	(11.248)	(344)	(661)	-	(12.253)
Amortizacija za godinu	(79.360)	(43.051)	(6.330)	-	(128.741)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	1.870.540	236.511	15.872	42.858	2.165.781
Stanje na dan 31. prosinca 2014.					
Nabavna vrijednost	3.123.528	623.181	65.521	42.858	3.855.088
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.252.988)	(386.670)	(49.649)	-	(1.689.307)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.870.540	236.511	15.872	42.858	2.165.781
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	1.870.540	236.511	15.872	42.858	2.165.781
Povećanje	-	1.293	7.133	216.396	224.822
Prijenos s nekretnina i opreme u izgradnji na nematerijalnu imovinu	-	-	-	(1.346)	(1.346)
Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji	53.644	40.927	-	(94.571)	-
Rashod i, manjak i prodaja	(29.095)	(1.048)	(785)	-	(30.928)
Amortizacija za godinu	(86.859)	(46.685)	(6.368)	-	(139.912)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	1.808.230	230.998	15.852	163.337	2.218.417
Stanje na dan 31. prosinca 2015.					
Nabavna vrijednost	3.119.695	649.734	65.039	163.337	3.997.805
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.311.465)	(418.736)	(49.187)	-	(1.779.388)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.808.230	230.998	15.852	163.337	2.218.417

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Maistra d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Sitan inventar	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	2.686.189	546.914	65.893	60.606	3.359.602
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.098.013)	(324.335)	(51.388)	-	(1.473.736)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.588.176	222.579	14.505	60.606	1.885.866
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	1.588.176	222.579	14.505	60.606	1.885.866
Povećanje	-	-	-	152.939	152.939
Prijenos s nekretnina i opreme u izgradnji na nematerijalnu imovinu	-	-	-	(21.420)	(21.420)
Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji	91.027	51.823	8.358	(151.208)	-
Rashod , manjak i prodaja	(11.246)	(345)	(661)	-	(12.252)
Amortizacija za godinu	(77.049)	(42.953)	(6.330)	-	(126.332)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	1.590.908	231.104	15.872	40.917	1.878.801
Stanje na dan 31. prosinca 2014.					
Nabavna vrijednost	2.760.550	589.034	65.521	40.917	3.456.022
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.169.642)	(357.930)	(49.649)	-	(1.577.221)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.590.908	231.104	15.872	40.917	1.878.801
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	1.590.908	231.104	15.872	40.917	1.878.801
Povećanje	-	-	7.134	215.470	222.604
Prijenos s nekretnina i opreme u izgradnji na nematerijalnu imovinu	-	-	-	(1.346)	(1.346)
Prijenosi s nekretnina i opreme u izgradnji	52.742	40.927	-	(93.669)	-
Rashod , manjak i prodaja	(29.095)	(829)	(785)	-	(30.709)
Amortizacija za godinu	(78.670)	(45.029)	(6.368)	-	(130.067)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	1.535.885	226.173	15.853	161.372	1.939.283
Stanje na dan 31. prosinca 2015.					
Nabavna vrijednost	2.755.816	614.513	65.039	161.372	3.596.740
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.219.931)	(388.340)	(49.186)	-	(1.657.457)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.535.885	226.173	15.853	161.372	1.939.283

/i/ Na dan 31. prosinca 2015. godine nabavna vrijednost potpuno otpisanih nekretnina i opreme iznosila je 597.932 tisuće kuna u Društvu, a Grupi u 606.512 tisuće kuna (u 2014.: u Društvu 484.927 tisuća kuna i Grupi: 485.597 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

/ii/ Nekretnine i oprema u izgradnji odnose se na izgradnju hotela Amarin, rušenje postojećeg i izgradnju novog hotela Park (2014.: rekonstrukciju hotela Adriatic, izgradnja kotlovnice u zoni MM)

/iii/ U 2014. godini na svim nekretninama društva Grand Hotel Imperial d.d. neto sadašnje vrijednosti 135.906 tisuća kuna (2013: 142.193 tisuće kuna) upisano je založno pravo u korist Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Beč, Austrija, sa svrhom osiguranja plaćanja primljenog kredita do ukupnog iznosa od 10.000 tisuća EUR. Kredit je otplaćen u 2015. godini (bilješka 23).

BILJEŠKA 14 – ULAGANJA U NEKRETNINE – GRUPA I DRUŠTVO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ulaganje u nekretnine- zemljište i građevinski objekti
Stanje na dan 31.prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	84.792
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(37.779)
Neto knjigovodstvena vrijednost	47.013
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	47.013
Amortizacija za godinu	(1.847)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	45.166
Stanje na dan 31.prosinca 2014.	
Nabavna vrijednost	84.792
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(39.626)
Neto knjigovodstvena vrijednost	45.166
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.	
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	45.166
Smanjenje	(3.852)
Amortizacija za godinu	(1.751)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	39.563
Stanje na dan 31.prosinca 2015.	
Nabavna vrijednost	79.000
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(39.437)
Neto knjigovodstvena vrijednost	39.563

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	Grupa Maistra			Maistra d.d.
	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno	
Stanje na dan 31. prosinca 2013.				
Nabavna vrijednost	34.360	33.840	68.200	33.765
Akumulirana amortizacija	-	(26.477)	(26.477)	(26.477)
Neto knjigovodstvena vrijednost	34.360	7.363	41.723	7.288
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	34.360	7.363	41.723	7.288
Prijenos s nekretnina i opreme u izgradnji	-	21.420	21.420	21.420
Stjecanje podružnice (bilješka 31)	10.827	-	10.827	-
Povećanja	-	1.107	1.107	1.107
Amortizacija za godinu	-	(2.954)	(2.954)	(2.932)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	45.187	26.936	72.123	26.883
Stanje na dan 31. prosinca 2014.				
Nabavna vrijednost	45.187	56.380	101.567	56.292
Akumulirana amortizacija	-	(29.444)	(29.444)	(29.409)
Neto knjigovodstvena vrijednost	45.187	26.936	72.123	26.883
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	45.187	26.936	72.123	26.883
Prijenos s nekretnina i opreme u izgradnji	-	1.346	1.346	1.346
Povećanja	-	2.453	2.453	2.413
Smanjenje	-	(6.996)	(6.996)	(6.996)
Amortizacija za godinu	-	(3.317)	(3.317)	(3.295)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	45.187	20.422	65.609	20.351
Stanje na dan 31. prosinca 2015.				
Nabavna vrijednost	45.187	52.186	97.373	52.058
Akumulirana amortizacija	-	(31.764)	(31.764)	(31.707)
Neto knjigovodstvena vrijednost	45.187	20.422	65.609	20.351

Na dan 31. prosinca 2015. godine nabavna vrijednost potpuno otpisane nematerijalne imovine u Društvu i Grupi iznosila je 24.844 tisuća kuna (u 2014.: 23.988 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca Grupe (CGU), utvrđene prema poslovnim segmentima.

Sažetak alokacije goodwilla prema poslovnim segmentima nalazi se u nastavku.

31. prosinac 2015. i 2014. godine

	Smještaj	Hrana i piće	Ukupno
Goodwill	45.187	-	45.187

Nadoknadivi iznos jedinica stvaranja novca izračunat je temeljem vrijednosti u uporabi.

Ovi izračuni koriste projekcije novčanih tokova prije poreza na temelju financijskih planova koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju razdoblje od tri godina. Novčani tokovi nakon tog trogodišnjeg razdoblja ekstrapoliraju se korištenjem procijenjenih stopa rasta navedenih u nastavku. Stopa rasta nije viša od dugoročne prosječne stope rasta za industriju kojoj CGU djeluju.

Ključne pretpostavke korištene za izračun vrijednosti u uporabi su kako slijedi:

Bruto marža /i/	od 40% do 41%
Rast prihoda /ii/	5,20%
Diskontna stopa /iii/	10,10%
Stopa preostalog rasta /iv/	2%

/i/ Planirana bruto operativna marža

/ii/ Ponderirana prosječna stopa rasta korištena za ekstrapoliranje novčanih tokova nakon planiranog razdoblja

/iii/ Diskontne stope prije poreza primijenjene na projekcije novčanih tokova

/iv/ Očekivana stopa preostalog rasta

Ove pretpostavke korištene su za analizu svake pojedine jedinice stvaranja novca unutar poslovnog segmenta. Uprava je odredila planiranu bruto maržu na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 16 a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente primijenjene su na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Imovina				
Potraživanja od kupaca	14.211	19.650	13.449	18.980
Dani krediti i depoziti	887	839	31.364	30.922
Novac i novčani ekvivalenti	27.745	25.188	8.471	3.056
	42.843	45.677	53.284	52.958
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	1.201	1.706	1.201	1.706
	44.044	47.383	54.485	54.664

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Ostale financijske obveze				
Posudbe	880.543	957.193	878.577	927.792
Obveze iz poslovanja i ostale obveze /i/	54.832	42.517	34.929	29.377
	935.375	999.710	913.506	957.169

/i/ Obveze iz poslovanja i ostale obveze ne uključuju obveze za plaće, poreze i doprinose te obveze za predujmove.

BILJEŠKA 16 b – KREDITNA SPOSOBNOST FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna sposobnost nedospjele i neispravljene financijske imovine procjenjuje se na temelju povijesnih podataka.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Potraživanja od kupaca				
Novi kupci	162	15	45	15
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	4.012	5.343	4.005	5.071
	4.174	5.358	4.050	5.086

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 16 b – KREDITNA SPOSOBNOST FINANCIJSKE IMOVINE (nastavak)

Grupa i Društvo uglavnom deponiraju novac kod lokalnih banaka koje su članice bankarskih grupacija koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju slijedeće kreditne ocjene:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Novac u banci i depoziti				
AA +	28	27	28	27
A -	-	9.191	-	72
BB	7.900	-	7.865	-
BBB +	19.170	15.492	52	2.590
BBB	121	-	121	-
BBB-	20	50	19	48
	27.239	24.760	8.085	2.737

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Ulaganja u podružnicu Slobodna Katarina d.o.o. /i/	-	-	83.379	83.379
Ulaganja u podružnicu Grand Hotel Imperial d.d. /ii/ (31)	-	-	112.466	112.466
Ostalo	-	19	-	19
	-	19	195.845	195.864

/i/ Ulaganje u društvo Slobodna Katarina d.o.o. Rovinj predstavlja 100% udjela u navedenom društvu i iskazano je po trošku stjecanja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

/ii/ Ulaganje u društvo Grand Hotel Imperial predstavlja 81,57% udjela u navedenom društvu i iskazano je po trošku stjecanja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

BILJEŠKA 18 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Sirovine i materijal	6.594	5.040	6.364	5.020
Trgovačka roba	333	308	199	174
	6.927	5.348	6.563	5.194

Trošak zaliha uključen u troškove materijala i usluga iznosio je 83.473 tisuća kuna za Društvo i 88.272 tisuća kuna za Grupu (2014.: 73.718 tisuća kuna za Društvo i za Grupu)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 19 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Potraživanja od kupaca	23.140	30.849	21.879	29.809
Potraživanja od povezanih društava (Bilješka 30)	431	561	735	693
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(9.360)	(11.760)	(9.165)	(11.522)
Neto potraživanja od kupaca	14.211	19.650	13.449	18.980
Dani krediti /i/ (Bilješka 30)	498	450	30.975	42
Potraživanja od države	6.284	2.382	6.238	2.219
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	7.844	7.164	7.230	6.183
	28.837	29.646	57.892	27.424

/i/ Od ukupnog iznosa, iznos od 30.950 tisuća kuna odnosi se na dane kredite podružnici Grand Hotel Imperial d.d. Navedeni krediti su preuzeti od društva Atlantska plovidba d.d u 2014 godini. Dospijeeće kredita je u 2016 godini. Ugovorena kamata vezana za tromjesečni EURIBOR uz kamatnu maržu od 3,125%.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjela i neispravljena	4.174	5.358	4.050	5.086
Dospjela i neispravljena	10.037	14.292	9.399	13.894
Dospjela i ispravljena	9.360	11.760	9.165	11.522
	23.571	31.410	22.614	30.502

Na dan 31. prosinca 2015. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 9.399 tisuća kuna za Društvo i 10.037 tisuća kuna za Grupu (2014.: 13.894 tisuća kuna za Društvo i 14.292 za Grupu) su dospjela i nisu ispravljena. Ona se uglavnom sastoje od potraživanja od kupaca za usluge i dugotrajnu imovinu. Starost potraživanja temelji se na danima zakašnjenja poslije datuma dospeljeća i prikazana su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Do 1 mjeseca	1.790	2.212	1.585	1.979
1 – 2 mjeseca	1.168	2.218	922	2.087
2 – 3 mjeseca	1.082	3.324	1.063	3.237
Preko 3 mjeseca	5.997	6.538	5.829	6.591
	10.037	14.292	9.399	13.894

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 19 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja za Grupu i Društva po valutama je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
EUR	7.107	8.778	37.346	8.422
GBP	-	2.548	-	2.548
HRK	7.602	8.774	7.078	8.052
	14.709	20.100	44.424	19.022

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake skupine spomenutih potraživanja. Društvo posjeduje instrumente osiguranja naplate.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Promjene na rezerviranjima za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca:

(u tisućama kuna)	Grupa Maistra	Maistra d.d.
Stanje 1. siječnja 2014.	11.507	11.507
Povećanje ispravljenih potraživanja od kupaca	559	377
Naplaćena ranije otpisana potraživanja	(468)	(468)
Isknjiženje prethodno ispravljenih potraživanja	(5)	(5)
Tečajne razlike	167	111
Stanje 31. prosinca 2014.	11.760	11.522
Ispravak vrijednosti	11.760	11.522
Povećanje ispravljenih potraživanja od kupaca	87	82
Naplaćena ranije otpisana potraživanja	(17)	(17)
Isknjiženje prethodno ispravljenih potraživanja	(2.444)	(2.396)
Tečajne razlike	(26)	(26)
Stanje 31. prosinca 2015.	9.360	9.165

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 20 – ODGOĐENI POREZI

Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Odgođena porezna imovina nadoknadiva u roku od jedne godine	2.314	216	2.314	216
Odgođena porezna imovina nadoknadiva u roku duljem od jedne godine	13.525	12.117	13.525	12.117
	15.839	12.333	15.839	12.333

Odgođena porezna imovina nastala je kao privremena razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i rezerviranja i zakonom propisane porezne osnovice.

Promjene na odgođenoj poreznoj imovini tijekom godine bile su kako slijedi:

	Rezerviranja za sudske sporove	Gubici od umanjenja vrijednosti	Otpremnine	Program nagradiv anja lojalnost i kupaca	Obračunate obveze	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2014.	4.789	6.823	1.373	-	3.456	16.441
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	(3.729)	(355)	(1.157)	-	1.133	(4.108)
Na dan 31. prosinca 2014.	1.060	6.468	216	-	4.589	12.333
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	-	226	(5)	139	3.146	3.506
Na dan 31. prosinca 2015.	1.060	6.694	211	139	7.735	15.839

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Odgođena porezna obveza nadoknadiva u roku od jedne godine	512	512	-	-
Odgođena porezna obveza nadoknadiva u razdoblju duljem od jedne godine	23.087	23.599	-	-
	23.599	24.111	-	-

Odgođena porezna obveza u iznosu od 23.599 tisuća kuna (2014.: 24.111 tisuća kuna) obračunata je na privremene razlike između porezne osnovice materijalne imovine stečenih podružnica i njihovih fer vrijednosti u konsolidiranim financijskim izvještajima.

	2015.	2014.
Na dan 1. siječnja	24.111	12.843
Stjecanje podružnice (bilješka 31)	-	11.561
Iskorišteno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	(512)	(293)
Na dan 31. prosinca	23.599	24.111

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 21 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Novac u banci	27.239	24.760	8.085	2.737
Novac u blagajni	506	428	386	319
	<u>27.745</u>	<u>25.188</u>	<u>8.471</u>	<u>3.056</u>

Novčana sredstva su izražena u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Kune	12.581	10.936	3.774	1.737
EUR	13.097	13.948	2.668	1.128
Ostale valute	2.067	304	2.029	191
	<u>27.745</u>	<u>25.188</u>	<u>8.471</u>	<u>3.056</u>

BILJEŠKA 22 – KAPITAL I REZERVE

/i/ Dionički kapital Društva na dan 31.prosinca 2015. i 2014. godine iznosio je 1.164.040 tisuće kuna. Nominalna vrijednost dionice iznosi 106,36 kuna.

/ii/ Revalorizacijske rezerve u iznosu od 36.150 tisuća kuna u konsolidiranim financijskim izvještajima nastale su u stjecanju podružnice Slobodna Katarina d.o.o., Rovinj iz preračuna ranije stečenih udjela na fer vrijednost. Navedene rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine vlasnička struktura Društva je bila kako slijedi:

	Broj dionica	%
Adria Resorts d.o.o. Rovinj	9.746.000	89,051
Risto Prodanov	66.499	0,607
Mali dioničari	1.131.840	10,342
	<u>10.944.339</u>	<u>100,00</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 23 – DUGOROČNE POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Dugoročne posudbe				
Krediti banaka /i/	-	22.984	-	-
Dugoročne posudbe od povezanih stranaka /ii/	6.518	6.417	-	-
	6.518	29.401	-	-
Kratkoročni dio dugoročnih posudbi	(6.518)	(22.984)	-	-
Dugoročni dio	-	6.417	-	-

/i/ Posudbe na dan 31. prosinca 2014 godine nastale su iz stjecanja društva Grand Hotel Imperial d.d. Odnose se na sindicirani kredit u kojemu je agent Erste Bank der Osterreichischen Sparkassen. Kredit je odobren radi obnove hotelskih kapaciteta temeljem ugovora o kreditu potpisanog dana 19. prosinca 2001. godine te u potpunosti otplaćen u 2015. godini.

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih posudbi približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti budući da se ugovorene kamatne stope bitno ne razlikuju od kamatne stope po kojoj se Grupa i Društvo trenutno mogu zadužiti.

Sredstva osiguranja se odnose na hipoteku prvog reda nad zgradama i zemljišnim česticama i zalogom na svoj pokretnoj imovini društva Grand Hotel Imperial d.d. te zalogom svih dionica društva u posjedu Maistre d.d. te Hilton Internationala CO, minimalnim saldonom na posebnom računu za servisiranje duga uključujući zalog toga računa u korist banke, ustupom svih potraživanja i prihoda društva te zadužnicom.

/ii/ Kredit primljen od povezane strane, Hilton Internationala CO. Namjena kredita je pokriće dodatnih troškova nastalih zbog odgode završetka radova na obnovi hotela. Dospijeće kredita u 2016 godini. Prema ugovoru o kreditu potpisanom dana 9. lipnja 2003. godine kamatna stopa na kredit je tromjesečni EURIBOR uvećan za 3,125 postotnih poena godišnje.

Efektivne kamatne stope na datum bilance iznosile su:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Posudbe u eurima	3%	2,3% - 3,2%	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 23 – DUGOROČNE POSUDBE (nastavak)

Izloženost posudbi Grupe i Društva promjenama kamatnih stopa:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Posudbe po fiksnim kamatnim stopama		-	-	-
Posudbe po promjenjivim kamatnim stopama	6.518	29.401	-	-

Dospijeće dugoročnih posudbi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Između 1 i 2 godine	-	6.417	-	-
Između 2 i 5 godina	-	-	-	-
	-	6.417	-	-

Posudbe su izražene u sljedećim valutama:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Euro	6.518	29.401	-	-

BILJEŠKA 24 – KRATKOROČNE POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Tekuće dospijeće dugoročnih posudbi	6.518	22.984	-	-
Kratkoročne posudbe od povezanih stranaka (bilješka 30)	874.025	927.792	878.577	927.792
	880.543	950.776	878.577	927.792

Revolving kredit od matičnog društva Adris grupa d.d. odobren je u iznosu od 874.025 tisuća kuna (2014.: 927.792 tisuća kuna) za Društvo i Grupu. Kreditospijeva krajem svibnja 2016. godine. Uprava očekuje da će se otplata prolongirati na rok od godinu dana od datuma dospijea.

U lipnju 2015 godine kredit je iz kredita uz valutnu klauzulu reprogramiran u kunski kredit. Na dan 31. prosinca 2015. godine kredit je izražen u kunama s fiksnom kamatnom stopom od 4% godišnje (2014.: 4,5% godišnje). Maksimalan iznos kratkoročnih posudbi koje je odobrilo matično društvo iznosi 1.061.376 tisuća kuna (2014.: 175.500 tisuća eura). Neiskorišteni dio revolving kredita na datum bilance iznosio je 182.799 tisuće kuna (2014.: 54.402 tisuća eura). Kredit nije osiguran.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 25 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Obveze prema dobavljačima	53.768	31.994	33.857	15.667
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 30)	1.064	7.078	1.072	10.265
Obveze za kamate	-	3.445	-	3.445
Obveze za neto plaće i otpremnine	21.574	18.756	19.057	17.985
Obveze za doprinose i naknade	16.851	13.111	16.336	12.659
Obveze za predujmove	9.963	10.057	8.764	8.768
Obveze za koncesije	28.852	22.955	28.852	22.955
Odgođeni prihod	692	-	692	-
Ostale obveze	4.802	6.213	1.861	2.803
	137.566	113.609	110.491	94.547

Obveze prema dobavljačima izražene su u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
EUR	7.045	3.345	6.859	663
HRK	47.640	38.959	27.924	28.686
Ostale valute	147	213	146	28
	54.832	42.517	34.929	29.377

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

Grupa i Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranja za	Rezerviranja za	Ukupno
	sudske sporove	otpremnine i jubilarne nagrade	
Stanje 1. siječanj 2014.	78.260	9.719	87.979
Ukidanje rezerviranja	(20.445)	(3.249)	(23.694)
Korišteno tijekom godine	(3.119)	(4.940)	(8.059)
Povećanje	-	487	487
Stanje 31. prosinca 2014.	54.696	2.017	56.713
Tekući dio	-	747	747
Dugoročni dio	54.696	1.270	55.966
Stanje 1. siječanj 2015.	54.696	2.017	56.713
Ukidanje rezerviranja	(5.166)	(748)	(5.914)
Korišteno tijekom godine	-	(357)	(357)
Povećanje	-	131	131
Stanje 31. prosinca 2015.	49.530	1.043	50.573
Tekući dio	-	-	-
Dugoročni dio	49.530	1.043	50.573

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA (nastavak)

Rezerviranje za sudske sporove pretežno se odnosi na sporove u vezi prava na korištenje zemljišta. Trošak rezerviranja iskazan je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u bilješki 8 – Ostali poslovni rashodi. Prema mišljenju Uprave, nakon savjetovanja s odvjetnikom, ishod sporova neće dovesti do gubitaka iznad iznosa rezerviranja na dan 31. prosinca 2015. godine.

BILJEŠKA 27 – POTENCIJALNE OBVEZE

Revizija pretvorbe i privatizacije

U razdoblju od 2002. do 2004. godine, obavljena je revizija pretvorbe i privatizacije u pravnim prethodnicima Društva Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar.

Prema izvješću o obavljenoj reviziji, pretvorba i privatizacija društva Anita d.d., Vrsar koja je prethodno bila u društvenom vlasništvu, nije u potpunosti obavljena u skladu sa zakonskim propisima. Revizijom nije izraženo mišljenje o vlasništvu nad nekretninama društava. Društva su se očitovala o izvješću, ali do datuma bilance nisu poduzete nikakve pravne radnje. Uprava smatra da okončanje ovog postupka neće imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

BILJEŠKA 28 – PREUZETE OBVEZE

a) Preuzete obveze iz kapitala

Na dan 31. prosinca 2015. godine buduće obveze vezane za ulaganja u turističke objekte iznosile su 160.382 tisuće kuna za Društvo i Grupu (2014.: 19.425 tisuće kuna za Društvo i 20.139 za Grupu).

b) Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmoprimac. Budući minimalni izdaci za neotkazivi poslovni najam za ugostiteljske objekte i poslovni prostor su sljedeći:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Do 1 godine	421	423	421	423
Od 1 do 5 godina	778	1.197	778	1.197
Preko 5 godina	-	-	-	-
	1.199	1.620	1.199	1.620

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2015.	2014.	2015.	2014.
Dobit prije poreza		135.704	123.494	127.184	123.908
Uskladenje za:					
Amortizacija	13, 14, 15	144.980	133.542	135.113	131.111
Umanjenje vrijednosti/ otpisi materijalne imovine	13, 14, 15	41.776	12.253	41.557	12.252
Financijski rashodi - neto	10	29.343	40.224	25.870	40.224
Tečajne razlike – neto	9	645	580	583	580
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca – neto	19	70	(91)	65	(91)
Smanjenje (povećanje) rezerviranja	26	(5.783)	(23.207)	(5.783)	(23.207)
Gubici od svođenja na fer vrijednost	9	(160)	46	(160)	46
Dobici od prodaje materijalne imovine	9	(5)	(1.492)	(5)	(1.492)
Ostalo		(820)	-	(820)	(254)
Promjene u obrtnom kapitalu					
- kupci i ostala potraživanja		94	(6.361)	(181)	(6.376)
- zalihe		(1.579)	(800)	(1.369)	(875)
- dobavljači i ostale obveze		11.671	(5.090)	3.863	(5.276)
Novac generiran poslovanjem		355.936	273.098	325.917	270.550

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 30 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom. Maistra d.d. kontrolirana je od Adria Resorts d.o.o., Rovinj, odnosno krajnje matice Adris grupe d.d., Rovinj. Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s maticom kao i s društvima pod zajedničkom kontrolom Matice Adris grupe.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2015.	2014.	2015.	2014.
Prodaja robe i usluga					
- Adris grupa d.d., Rovinj		1.169	907	1.168	907
Prodaja robe i usluga ostalim povezanim društvima		3.760	3.624	3.759	3.624
Prodaja robe i usluga podružnicama		-	-	225	206
		<u>4.929</u>	<u>4.531</u>	<u>5.152</u>	<u>4.737</u>
Kupovina robe i usluga					
- Adris grupa d.d., Rovinj		5.361	5.026	5.361	5.026
Kupovina robe i usluga od ostalih povezanih društava		8.019	6.857	7.891	6.857
Kupovina robe i usluga od podružnica		-	-	2.865	2.432
		<u>13.380</u>	<u>11.883</u>	<u>16.117</u>	<u>14.315</u>
Rashodi po kamata					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		36.830	38.537	36.830	38.537
Podružnice		-	-	21	-
	10	<u>36.830</u>	<u>38.537</u>	<u>36.851</u>	<u>38.537</u>
Pozitivne (negativne) tečajne razlike					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		10.340	(1.425)	10.340	(1.425)
Ostala povezana društva		(2)	-	(2)	-
Podružnice		-	-	(103)	(23)
		<u>10.338</u>	<u>(1.425)</u>	<u>10.235</u>	<u>(1.448)</u>
Obveze po kreditima					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		871.158	927.792	871.158	927.792
Podružnice		-	-	4.537	-
	24	<u>871.158</u>	<u>927.792</u>	<u>875.695</u>	<u>927.792</u>
Obveze po kamata					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		2.867	3.445	2.867	3.445
Podružnice		-	-	15	-
	24	<u>2.867</u>	<u>3.445</u>	<u>2.882</u>	<u>3.445</u>
Nabava materijalne imovine od:					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		563	497	563	497
Nabava materijalne imovine od ostalih povezanih društava		2.135	2.506	2.135	2.506
		<u>2.698</u>	<u>3.003</u>	<u>2.698</u>	<u>3.003</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 30 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2015.	2014.	2015.	2014.
Potraživanja					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		198	86	198	86
Podružnice		-	-	305	132
Ostala povezana društva		233	475	232	475
	19	431	561	735	693
Potraživanja po kreditima					
Podružnice /i/		-	-	17.985	18.047
				17.985	18.047
Potraživanja po kamatama					
Podružnice /i/		-	-	12.965	12.443
				12.965	12.443
Obveze					
Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		533	2.788	533	2.788
Podružnice		-	-	8	3.187
Ostala povezana društva		531	4.290	531	4.290
	25	1.064	7.078	1.072	10.265

/i/ Potraživanja po kreditima i kamatama odnose se na dane dugoročne kredite podružnici Grand Hotel Imperial d.d. Navedeni krediti su preuzeti od društva Atlantska plovidba d.d u 2014 godini. Dospijeće kredita je u 2016 godini. Ugovorena kamata vezana za tromjesečni EURIBOR uz kamatnu maržu od 3,125%.

Primanja ključnog menadžmenta

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
Plaće i ostala kratkoročna primanja menadžmenta	14.807	14.624	12.653	14.624

U 2015. godini ključni menadžment čini 25 osoba (2014.: 29) za Društvo te 28 osoba (2014.: 33) za Grupu.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 31 – STJECANJE PODRUŽNICA

Maistra d.d. je u prosincu 2014. godine stekla 81,57% udjela u društvu Grand Hotel Imperial d.d., Dubrovnik koje se bavi hotelijerstvom.

U tabelama u nastavku prikazani su plaćeni iznosi za stjecanje dionica Grand Hotel Imperial d.d., Dubrovnik, fer vrijednost stečene imovine i obveza i nekontrolirajući udjeli na datum stjecanja.

	<i>(u tisućama kuna)</i>
Trošak stjecanja:	
- plaćeno u novcu	112.466
Stečena neto imovina (vidi dolje)	124.604
Manjinski udjel	(22.965)
Goodwill (prepravljeno) (bilješka 15)	10.827

Goodwill proizašao iz stjecanja prvenstveno se odnosi na bazu kupaca, ekonomija obujma i imidž grupe. Ne očekuje se da će stečeni goodwill biti odbitna stavka kod poreza na dobit.

Priznati iznosi stečene imovine i obveza preuzetih neposredno prije stjecanja:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost priznata kod stjecanja
<i>Stečena imovina i obveze</i>		
Nekretnine i oprema (blješka 13)	135.906	193.713
Zalihe	154	154
Potraživanja	2.315	2.314
Novac	22.124	22.124
Obveze po kreditima	(57.410)	(59.891)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(24.729)	(22.249)
Odgođena porezna obveza (bilješka 20)	-	(11.561)
Ukupno identificirana neto imovina stečene podružnice	78.360	124.604
Manjinski udjel	(14.442)	(22.965)
Goodwill (bilješka 15)	46.510	10.827
Ukupno	110.428	112.466

Analiza novčanih tokova nastalih stjecanjem Grand Hotela Imperial d.d. u 2014:

<i>(u tisućama kuna)</i>	
Transakcijski trošak stjecanja	112.466
Stečeni novac	(22.124)
Izdaci za kupnju podružnice - ulagačke aktivnosti	90.342

BILJEŠKA 31 – STJECANJE PODRUŽNICA (nastavak)

Troškovi povezani sa stjecanjem od 263 tisuće kuna iskazani su u sklopu ostalih poslovnih rashoda u konsolidiranom računu dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.


Da je društvo Grand Hotel Imperial d.d. bilo konsolidirano od 1. siječnja 2014. godine, konsolidirani račun dobiti i gubitka iskazivao bi pro-forma prihode od 47.981 tisuća kuna te dobit od 5.542 tisuće kuna.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

Ovime, temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15), izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju

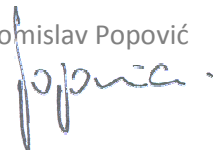
- godišnji financijski izvještaji izdavatelja, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline,

- izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

Maistra d.d. 
hotelljerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Član Uprave:

Tomislav Popović



MAISTRA d.d.

Uprava

Obala V. Nazora 6


ROVINJ

U Rovinju, 25. travnja 2016. godine


Temeljem odredbe čl. 38. Statuta Društva i čl. 275. i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, Uprava Društva donijela je slijedeći prijedlog

O D L U K E
O UPOTREBI DOBITI

- I Upućuje se Glavnoj skupštini Društva prijedlog da usvoji slijedeću odluku:
- I. *Utvrđuje se da ukupno ostvarena dobit iza oporezivanja, za 2015. godinu, iznosi 102.071.693,72 kuna.*
 - II. *Dio ostvarene dobiti za 2015. godinu, iza oporezivanja, u iznosu od 49.275.383,11 kuna raspoređuje se za pokriće gubitaka iz ranijih razdoblja, dio dobiti u iznosu od 2.639.815,53 kuna raspoređuje se u zakonske rezerve Društva, a preostali dio u iznosu od 50.156.495,08 kuna raspoređuje se u zadržanu dobit.*
- II Ova Odluka stupa na snagu nakon usvajanja iste od strane Nadzornog odbora Društva.

Maistra d.d. 
hoteljstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Direktor:


Tomislav Popović

MAISTRA d.d.
Nadzorni odbor

Rovinj, Obala V. Nazora 6

U Rovinju, 28. travnja 2016. godine

Sukladno odredbama čl. 38. Statuta Društva i članku 263. i 300.c Zakona o trgovačkim društvima na osnovu dostavljenih izvješća Uprave Društva, i to: godišnje financijsko izvješće za 2015. godinu, izvješće o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2015. godinu, izvješće revizorskog odbora Društva, revizorsko izvješće za 2015. godinu, prijedlog o upotrebi dobiti iz 2015. godine, te izvršenog nadzora nad vođenjem poslova Društva u 2015. godini, Nadzorni je odbor Društva na svojoj sjednici održanoj dana 28. travnja 2016. godine usvojio slijedeće

IZVJEŠĆE

o obavljenom nadzoru glede vođenja poslova Društva u 2015. godini

- I. Nadzorni odbor je u tijeku 2015. godine vršio kontinuirani nadzor i ispitivanje vođenja poslova Društva, te u tijeku iste poslovne godine održao tri sjednice.
- II. Utvrđuje se da:
 - je Društvo djelovalo u skladu sa zakonima i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine,
 - su godišnja financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva te pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva.
- III. Prihvaća se:
 - izvješće o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2015. godinu
 - izvješće Revizorskog odbora Društva,
 - revizorsko izvješće za 2015. godinu.
 - prijedlog Uprave o upotrebi dobiti za 2015. godinu,
- IV. Daje se suglasnost na godišnja financijska izvješća za poslovnu 2015. godinu, te se predlaže Glavnoj skupštini da:
 - usvoji izvješće Uprave o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2015. godinu,
 - usvoji godišnja financijska izvješća za 2015. godinu,
 - usvoji prijedlog o upotrebi dobiti za 2015. godinu,
 - dade razrješnice - odobravanje rada članovima Uprave i Nadzornom odboru.
- V. Poslovanje Društva i rad Uprave u 2015. godini ocjenjuje se uspješnim, kao i suradnja ovog odbora s Upravom Društva.

NADZORNI ODBOR

Predsjednik:
mr. Ante Vlahović