

FINANCIJSKA AGENCIJA
RC ZAGREB

03-04-2013

PRIDSTEČAJNE NAGODBE
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

KLASA _____

UR. BROJ _____

JELSA d.d., JELSA

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA
O IZMIJENJENOM PLANU
FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA
ZA RAZDOBLJE OD 2012. DO 2017. GODINE**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće neovisnog revizora	1-2
Izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva JELSA d.d., Jelsa za razdoblje od 2012. do 2017. godine	3-84

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA o izmijenjenom planu financijskog i operativnog restrukturiranja

Dioničarima JELSA d.d., JELSA

Obavili smo ispitivanje izmijenjenog plana financijskog i operativnog restrukturiranja društva JELSA d.d., Jelsa za razdoblje 2012. godine do 2017. godine s pratećim detaljnim obrazloženjem razloga za utvrđivanje svake pozicije izmijenjenog plana priloženog u bilješkama uz izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja.

Odgovornost uprave

Uprava Društva je odgovorna za utvrđivanje izmijenjenog plana financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje 2012. godine do 2017. godine u skladu sa zahtjevima iz članaka 43. i 44. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (Narodne novine 108/12, 144/12 – u daljem tekstu „Zakon“) i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja izmijenjenog plana financijskog i operativnog restrukturiranja bez značajnog prikazivanja uslijed prijave ili pogreške.

Izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje 2012. godine do 2017. godine s pratećim detaljnim obrazloženjem razloga za utvrđivanje svake pozicije izmijenjenog plana pripremljen je u svrhu dokazivanja primjerenosti primjene načela vremenske neograničenosti poslovanja definiranog Zakonom o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi. Budući da se Društvo nalazi tek na početku planiranog petogodišnjeg razdoblja poslovanja izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za petogodišnje razdoblje je sastavljen na osnovi skupa pretpostavki o budućim događajima i djelovanju Uprave Društva ali za koje se nužno ne očekuje da će i nastati. Zbog toga, upozoravaju se čitatelji da izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje 2012. godine do 2017. godine nije prikladan u druge svrhe osim prethodno navedene.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost je izraziti mišljenje o izmijenjenom priloženom planu financijskog i operativnog restrukturiranja na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim standardom za izražavanje uvjerenja 3400 Ispitivanje prospektivnih financijskih informacija. Taj standard zahtijeva da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome je li izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u izmijenjenom planu financijskog i operativnog restrukturiranja. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja prikaza uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju izmijenjenog plana financijskog i operativnog restrukturiranja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena uprave, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije izmijenjenog plana financijskog i operativnog restrukturiranja

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Pozitivno mišljenje

Temeljeno na našem ispitivanju dokaza koji podupiru pretpostavke, potvrđujemo stanje nelikvidnosti i insolventnosti Društva na 31. listopada 2012. godine, i ništa nije skrenulo našu pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako pretpostavke na kojima se temelji izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje 2012. godine do 2017. godine ne osiguravaju razumnu osnovu da će provedba izmijenjenog plana financijskog i operativnog restrukturiranja Društva omogućiti likvidnost i solventnost dužnika u razdoblju od 12 mjeseci od datuma posljednjih financijskih izvještaja Društva.

Nadalje, prema našem mišljenju izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine je ispravno pripremljen u skladu s člankom 43. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

Čak ako i nastanu događaji predviđeni na osnovi hipotetskih pretpostavki, stvarni će rezultati i dalje, vjerojatno, biti drugačiji od prikazanih u izmijenjenom planu financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine, s obzirom na to što drugi anticipirani događaji često ipak ne nastaju onako kako se očekivalo pa i odstupanje može biti značajno.

Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik

Stjepana Radića 44

22 000 Šibenik

Republika Hrvatska

Radovan Lucić
Direktor

Šibenik, 02. travnja 2013.

ŠIBENSKI REVICON d.o.o.
za reviziju i poslovne usluge
ŠIBENIK
S. Radića 44

Asja Polak
Ovlašteni revizor



Jelsa d.d., Jelsa

Izmijenjeni Plan restrukturiranja

02. travnja 2013.

SADRŽAJ

.....	6
PREDGOVOR-SAŽETAK.....	6
A. ANALIZA POSLOVANJA.....	8
1. PRAVNI I VLASNIČKI STATUS DRUŠTVA.....	8
1.1. PRAVNI STATUS.....	8
1.2. STRUKTURA VLASNIŠTVA U TEMELJNOM KAPITALU.....	13
1.3. POVEZANA DRUŠTVA.....	13
1.4. PODACI O SUDSKIM POSTUPCIMA KOJI IMAJU ILI BI MOGLI IMATI UTJECAJ NA POSLOVANJE DRUŠTVA.....	14
2. FINANIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.10.2012. I ZA DVIJE GODINE KOJE PRETHODE TEKUĆOJ 2012. GODINI.....	14
2.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA.....	15
2.2. BILANCA.....	17
2.2.1. SPISAK OBVEZA NA DAN 31.10.2012. GODINE.....	20
3. REALIZIRANE USLUGE ZA TRI GODINE KOJE PRETHODE TEKUĆOJ 2012. GODINI.....	31
4. SVOJSTVA I KARAKTERISTIKE OBJEKATA KOJI SU U FUNKCIJI OBAVLJANJA POSLOVNIH AKTIVNOSTI.....	32
5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA I BROJ ZAPOSLENIKA.....	36
6. ZAPOSŁJAVANJE I STRUKTURA ZAPOSLENIH.....	37
7. FINANCIRANJE DRUŠTVA.....	39
8. ANALIZA TRŽIŠTA ZA 2010., 2011 i 2012. GODINI.....	41
9. POKAZATELJI POSLOVANJA (PRIJE RESTRUKTURIRANJA).....	42
10. SWOT ANALIZA.....	46
B. PROGRAM RESTRUKTURIRANJA I KONSOLIDACIJE DRUŠTVA JELSA d.d.....	48
11. STRATEŠKI CILJEVI DRUŠTVA I ODRŽIVA DOBIT.....	48
12. PRETPоставKE ZA PROVEDBU PROGRAMA RESTRUKTURIRANJA.....	51
12.1. RAZMATRANJE PROBLEMATIČNIH PODRUČJA DRUŠTVA.....	51
12.2. ODGOVOR NA POSTOJEĆE PROBLEME DRUŠTVA KROZ PROGRAM RESTRUKTURIRANJA.....	52
12.3. FINANIJSKA SANACIJA DRUŠTVA KAO PREDUVJET NASTAVKA POSLOVANJA.....	52
12.3.1. EFEKTI PROVOĐENJA FINANIJSKE SANACIJE.....	53
12.4. PLAN PRODAJE USLUGA/PLAN PRIHODA.....	54
12.5. PLAN NABAVE MATERIJALA, USLUGA I OSTALIH TROŠKOVA POSLOVANJA VEZANIH ZA OSTVARENJE PLANA PRODAJE USLUGA.....	56
12.6. PLAN KAPACITETA.....	57
12.7. PLAN BROJA I STRUKTURE ZAPOSLENIH.....	57

12.8. IZVORI FINANCIRANJA ZA VRIJEME I NAKON RESTRUKTURIRANJA	58
12.9. FINANCIJSKI PLANovi ZA RAZDOBLJE OD 2012. DO 2017. GODINE.....	60
12.9.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 2012. DO 2017. GODINE.....	60
12.9.2. PLAN OBRRTNIH SREDSTAVA	61
12.9.3. BILANCA NA DAN 31. LISTOPADA 2012. I NA KRAJU GODINA OD 2012. DO 2017.	62
12.9.4. PLAN NOVČANOG TIJEKA	66
12.10. POKAZATELJI POSLOVANJA (NAKON RESTRUKTURIRANJA).....	67
12.10.1. ZAKLJUČAK ANALIZE POKAZATELJA POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE 2012. - 2017.....	69
12.11. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE	70
12.11.1. ANALIZA TRAŽBINA.....	79
12.11.2. USPOREDBA IZVJESNOSTI NAPLATE TRAŽBINA VJEROVNIKA U STECAJNOM POSTUPKU.....	80
12.11.3. TROŠKOVI RESTRUKTURIRANJA	80
13. PLAN OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA	82

PREGOVOR-SAŽETAK

Izmijenjeni Plan/program restrukturiranja društva Jelsa d.d., Jelsa (u daljnjem tekstu: Društvo), 02. travnja 2013. (u daljnjem tekstu: Plan ili Program) pripremljen je u svrhu dokazivanja primjerenosti primjene načela vremenske neograničenosti poslovanja Društva, a definiran je člankom 43. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (Narodne novine 108/12, 144/12) (u daljnjem tekstu: Zakon).

Polazeći od analize dosadašnjeg poslovanja Društva, te zaključaka izvršene SWOT analize, došli smo do spoznaje o mogućim koristima koje se mogu ostvariti sustavnom reorganizacijom i restrukturiranjem Društva, usmjerenom ka povećanju učinkovitog funkcioniranja, kojom bi se podigla **konkurentnost osnovne djelatnosti i povezanih djelatnosti** i to temeljem više kriterija koji će biti analizirani u planu restrukturiranja i poslovnom planu, a koji počivaju na na dovođenju financijskog položaja Društva na prihvatljivu razinu koja će omogućiti Društvu samostalno poslovanje u budućnosti.

U Programu je utvrđeno sljedeće:

- Svi pokazatelji analize poslovanja od 31.12.2010. do 31.10.2012. godine upućuju na poteškoće u poslovanju Društva, temeljem čega se Društvo svrstava u **kategoriju poduzetnika u teškoćama**.
- Društvo je nelikvidno prema članku 15. Zakona jer više od 60 dana kasni u ispunjenju jedne ili više novčanih obveze, čiji iznos prelazi 20% od iznosa kratkoročnih obveza objavljenih u godišnjem izvješću na 31.12.2011. godinu (tablica 9)
- Društvo je insolventno prema članku 16. Zakona jer je postalo nesposobno za plaćanje, odnosno žiro račun je blokiran od 01. kolovoza 2009. godine.
- Iz pokazatelja likvidnosti vidljivo je da je likvidnost poduzeća ugrožena, jer je kratkotrajna imovina Društva niža od kratkoročnih obveza.
- Društvo nema radnog kapitala što znači da je cjelokupna kratkotrajna imovina financirana samo iz kratkoročnih izvora;
- Društvo je prezaduženo odnosno 78% imovine financirano je iz tuđih izvora. Ukoliko Društvo nastavi poslovanje po istom obrascu, neće moći podmiriti svoje postojeće obveze i obveze u skoroj budućnosti;
- Iz izračunatih pokazatelja aktivnosti vidimo da su vrlo niski što znači da se Društvu povećava prosječni broj dana obrtaja imovine.
- Društvo ne ostvaruje zaradu po jedinici uloženog kapitala jer kroz sve tri godine posluje s gubitkom.
- Iz izračunatih pokazatelja proizvodnosti uočava se nagli pad prihoda po zaposlenom u 2011. godini (zbog povećanja broja zaposlenika), dok u 2012 uočavamo povećanje prosječnog prihoda po zaposlenom.

- Poslovanje Društva s negativnim rezultatom najvećim dijelom je posljedica slijedećih činjenica:
 - Zbog prezađženosti nisu moguće investicije
 - Nemogućnost naplate najma od strane kćeri društava u punom iznosu
 - Nemogućnost pravovremenog plaćanja vjerovnika uslijed nelikvidnosti i insolventnosti
- Iz navedenih pokazatelja je vidljivo da je Društvo obvezno temeljem članka 18. Zakona pokrenuti postupak predstečajne nagodbe.
- Konkurentnost Društva na tržištu moguće je postići u prvom redu financijskom sanacijom, te racionalizacijom poslovnih procesa i revizijom obuhvata poslova i djelatnosti, kao i razradom sustava upravljanja operativnim i strateškim procesima.
- Postupci restrukturiranja koji su sadržani u Planu uklapaju se u zakonski okvir. Model rješavanja financijskog restrukturiranja Društva, provest će se kroz refinanciranje potraživanja i dugova Društva, pretvaranje obveza Društva u kapital, otpis zatezanih kamata i povećanje temeljnog kapitala u društvima kapitala.
- Plan restrukturiranja je izrađen prema zahtjevima članka 43. Zakona, uz uvažavanje specifičnosti koje su ključne za poslovanje Društva, a to su u prvom redu ovisnost Društva o uspješnosti poslovanja društava – kćeri, nemogućnost plaćanja dospjelih dugova, kao i drugi nepovoljni čimbenici koji proizlaze iz nabrojenog. Izrađen je Poslovni plan za razdoblje od pet godina, koji se bazira na bilanci od 31. listopada 2012. godine i projekciji na dan 31.12.2012. godine, koji obuhvaća predložene mjere financijskog i operativnog restrukturiranja, kao i osiguranje dugoročne održivosti poslovanja Društva.
- Poslovni plan temelji se na slijedećim planiranim ciljevima, a koji su i osnova za njegovu uspješnu realizaciju:
 - Financijska sanacija Društva na dan 31.10.2012. godine.
 - Organizacijsko i kadrovsko restrukturiranje sukladno Planu restrukturiranja.
- Podaci u ovom dokumentu korišteni su iz izvora i dokumentacije Društva.

A. ANALIZA POSLOVANJA

1. PRAVNI I VLASNIČKI STATUS DRUŠTVA

1.1. PRAVNI STATUS

JELSA dioničarsko društvo za hotelijerstvo, Jelsa nastalo je pretvorbom društvenog vlasništva u dioničko društvo u mješovitom vlasništvu i tako je registrano kod Trgovačkog suda u Splitu s dioničkim kapitalom od 94.043.110,00 kuna. Dionički kapital podijeljen je na 1.343.473 dionica po nominalnoj vrijednosti od 70,00 kn.

Sjedište Društva je Mala banda bb, Jelsa. Društvo se bavi ugostiteljskim uslugama smještaja, prehrane, nautičkog turizma i trgovinom na malo.

Društvo je u vlasništvu tri hotela – Hotel Hvar s 205 soba, Hotel Fontana sa 234 sobe i Fontana apartmani s 112 apartmana koje je dalo u najam novoosnovanim društvima Hotel Hvar d.o.o., Jelsa i Fontana Hotel Apartmani d.o.o., Jelsa.

Društvo je u većinskom vlasništvu društva Aquamarine d.o.o., Zagreb, a u svom 100%-tnom vlasništvu na dan 31. prosinca 2011. godine ima ovisna društva:

- FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa

- HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa

Nakon restrukturiranja 2004. godine, Društvo poslovnu aktivnost ostvaruje isključivo kroz dugoročne zakupe nekretnina u svom vlasništvu.

Tijela Društva

Skupština dioničara

Tamas Vitezy Predsjednik Skupštine dioničara

Nadzorni odbor

Tamas Vitezy Predsjednik Nadzornog odbora
Lidija Deme Deže Član Nadzornog odbora
Andras Hegedus Član Nadzornog odbora

Uprava

Laszlo Attila Predsjednik Uprave
Kerekes
Lovorko Stipišić Član Uprave

Matični broj Društva je 060004761, OIB: 51177655549.

Društvo svoje poslovanje obavlja putem žiro-računa otvorenog kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb.

Hipoteka na imovini Društva

U dolje navedenoj tablici prikazane su nekretnine u vlasništvu Društva i hipoteke na navedenim nekretninama:

Tablica 1: Nekretnine pod hipotekom – Resort Fontana:

Nekretnina	ZK uložak	Čestice	Opis	m2	Vlasnik	Hipoteka	Banka	
Fontana resort	2857 k.o. Jelsa	163/4	building	169	Jelsa dd	3.000.000,00 EUR g.u.	RBA	
		163/6	recepcija	108	Jelsa dd	1.700.000,00 EUR g.u.	RBA	
		164/1	šuma	1647	Jelsa dd	4.000.000,00 EUR g.u.	RBA	
		165/1	šuma	4666	Jelsa dd	57.236.000,00 EUR g.u.	RBA	
		167/2	apartmani	165	Jelsa dd	21.524.970,87 eur s.u.	RBA	
		167/3	apartmani Statera	164	Jelsa dd			
		167/4	Apartmani Sagitarius	84	Jelsa dd			
		167/6	apartman Aquarius	169	Jelsa dd			
		167/10	apartmani Casper	169	Jelsa dd			
		167/14	apartmani Olea	225	Jelsa dd			
	167/15	apartmani Sorbus	112	Jelsa dd				
	167/16	apartmani Myrtus	112	Jelsa dd				
	167/20	Šuma Bočić	22336	Jelsa dd				
	Ukupno:				30126 m2			
	2858 k.o. Jelsa	162/4	zgrada	85	Jelsa dd	3.000.000,00 EUR s.u.	RBA	
		164/3	apartmani Gemini	169	Jelsa dd	1.700.000,00 EUR s.u.	RBA	
		167/5	apartmani Pisces	169	Jelsa dd	57.236.000,00 EUR s.u.	RBA	
167/12		Hotel Fontana	1149	Jelsa dd	4.000.000,00 EUR g.u.	RBA		
167/13		šuma	9932	Jelsa dd	21.524.970,87 eur s.u.	RBA		
162/5		šuma i zgrada -Maestral	3061	Jelsa dd				
162/6		šuma i zgrada-Burin	1444	Jelsa dd				
162/7		šuma i zgrada-Levanat	2288	Jelsa dd				
Ukupno:				11504 m2				
2859 k.o.Jelsa	162/8	šuma	575	Jelsa dd	57.236.000,00 EUR s.u.	RBA		
	162/9	šuma	93	Jelsa dd	21.524.970,87 eur s.u.	RBA		
	162/10	gaj	1652	Jelsa dd				
3130 k.o. Jelsa	167/7	apartman 1	270	Jelsa dd	3.000.000,00 EUR g.u.	RBA		

	167/17	Apartmani Tamarix				112	Jelsa dd		1.700.000,00 EUR g.u.	RBA
	167/18	Apartmani Ficus				112	Jelsa dd		4.000.000,00 EUR g.u.	RBA
	167/19	Apartmani Ficus				112	Jelsa dd		57.236.000,00 EUR g.u.	RBA
	165/2	Apartmani Ficus				2273	Jelsa dd		21.524.970,87 eur s.u.	RBA
	Ukupno:					879 m2				
1881 k.o. Jelsa	163/10	šuma				671	Jelsa dd			
	164/2	šuma				2265	Jelsa dd		685.869,32 eur	ŠTEDBANKA
	Ukupno:					2936 m2				
1773 k.o. Jelsa	164/4	apartmani Cancar				169	Jelsa dd		3.000.000,00 EUR s.u.	RBA
	165/3	apartmani Leo				169	Jelsa dd		1.700.000,00 EUR s.u.	RBA
									4.000.000,00 EUR s.u.	RBA
	Ukupno:					338 m2			57.236.000,00 EUR s.u.	RBA
2648 k.o. Jelsa	5678/4	put				667	Jelsa dd		21.524.970,87 eur s.u.	RBA
	Total Fontana resort:								-	
									57563	

Tablica 2: Nekretnine pod hipotekom – Hotel Hvar:

Nekretnina	ZK uložak	Čestice	Opis	Opis	m2	Vlasnik	Hipoteka	Banka		
Hotel Hvar	2858 k.o. Jelsa	1736	tenis		2221	Jelsa dd	3.000.000,00 EUR s.u.	RBA		
		1734/3	dvor		20452	Jelsa dd	1.700.000,00 EUR s.u.	RBA		
		1737/2	kuća-motel		3807	Jelsa dd	4.000.000,00 EUR s.u.	RBA		
		2465	zgrada-bazen		279	Jelsa dd	57.236.000,00 EUR s.u.	RBA		
		2464/3	dvor		120	Jelsa dd	21.524.970,87 eur s.u.	RBA		
2859 k.o. Jelsa	1738/2	put			743	Jelsa dd	57.236.000,00 EUR s.u.	RBA		
	1734/6	put			239	Jelsa dd	21.524.970,87 eur s.u.	RBA		
	2463	dvor			74	Jelsa dd				
	2968/2	vinograd 678			678	Jelsa dd				
1926 k.o. Jelsa	207/102	šuma			231	Jelsa dd				
	5589/2				310	Jelsa dd	NONE			
	5589/4				432	Jelsa dd	NONE			
	Total Hotel Hvar									
									29586 m2	

Tablica 3: Ostale nekretnine pod hipotekom

Nekretnina	Zemljišni uložak	Čestica	Opis	Hipoteka	Banka
	2648 k.o. Jelsa	5678/4	Put 667 m2	None	
Poslovni prostor	1882 k.o. Jelsa	1231/63	dvoršte 48 m2		

Nekretnina	Zemljišni uložak	Čestica	Opis	Hipoteka	Banka
Maestral	2858 k.o. Jelsa	162/5	šuma i zgrada 3061 m2	3.000.000.00 EUR s.u.	RBA
Burin		162/6	šuma i zgrada 1444 m2	1.700.000.00 EUR s.u.	RBA
Levanat		162/7	šuma i zgrada 2288 m2	4.000.000.00 EUR s.u.	RBA
				57.236.000.00 EUR s.u.	RBA
		Total			
		Paviljoni			
		MBL:	6793 m2		

Nekretnina	Zemljišni uložak	Čestica	Opis	Hipoteka	Banka
Hotel Jadran	508 k.o. Jelsa	604	zgrada, stojna kuća 338 m2	2.500.000.00 kn	HPB
	Poduložak 1	616	zgrada, magazin 322 m2		
		166/2	morska obala 924 m2		
		Total Hotel	1584 m2		
		Jadran:			

1.2. STRUKTURA VLASNIŠTVA U TEMELJNOM KAPITALU

Vlasnička struktura društva Jelsa d.d. na dan 31. listopada 2012. godine bila je sljedeća:

Tablica 4: Struktura vlasnika na dan 31.10.2012.godine

	Broj dionica	%
AQUAMARINE D.O.O. (64556155401)	1.231.494	91,66
AUDIO (75666130770)/REPUBLIKA HRVATSKA (52634238587)	67.279	5,01
OSTALI DIONIČARI UKUPNO	44.700	3,33
Ukupno	1.343.473	100

Nije bilo promjena u vlasničkoj strukturi zadnje tri godine.

1.3. POVEZANA DRUŠTVA

JELSA d.d., Jelsa vlasnik je ovisnih društava:

Tablica 5 : Udjeli u povezanim društvima

Naziv objekta	31.12.2011.	
	% učešća	Iznos
HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa	100%	20
FONTANA HOTEL I APARTMANI d.o.o., Jelsa	100%	20

Povezanim društvima su dani na upravljanje hoteli u vlasništvu Društva (Hotel Hvar s 205 soba, Fontana hotel apartmani s 221 soba i 112 apartmana) uz plaćanje najamnine.

1.4. PODACI O SUDSKIM POSTUPCIMA KOJI IMAJU ILI BI MOGLI IMATI UTJECAJ NA POSLOVANJE DRUŠTVA

a) Nepredviđene obveze

Pravni sporovi. Na dan 31. listopada 2012. godine bila su 4 sudska sporova u iznosu 410 tisuća kuna u kojima je Društvo tuženik. Tužbe se odnose na zakašnjelo plaćanje Društva zbog blokade žiro računa i zbog smetanja posjeda. Nisu stvorena rezerviranja za sudske sporove jer je, prema mišljenju stručne službe u Društvu, vrlo malo vjerojatno da će doći do materijalno značajnih gubitaka.

b) Nepredviđena imovina

Pravni sporovi. Na dan 31. listopada 2012. godine bila su 3 sudska spora u kojem je Društvo tužitelj.

2. FINACIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.10.2012. I ZA DVIJE GODINE KOJE PRETHODE TEKUĆOJ 2012. GODINI

Reviziju financijskih izvještaja za 2010. i 2011. godinu obavila je revizorska tvrtka Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik, za koje je izrazila mišljenje s rezervom.

Mišljenje s rezervom dano je zbog toga što Društvo ima iskazanu vrijednost goodwill na 31.12.2011. u iznosu od 7.527 tisuća kuna. Revizor se nije mogao uvjeriti da je navedena nematerijalna imovina realno iskazana, kao ni utvrditi iznos umanjenja ukoliko je potreban. Iako na datum bilance postoje pokazatelji da vrijednost sredstava može biti umanjena (stalni gubitak aktivnosti, nelikvidnost i ostali negativni trendovi), Uprava nije utvrdila neto cijenu goodwilla.

Također, Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine ima potraživanja od povezanih društava u iznosu 7.055 tisuća kuna koja su starija od 360 dana. Revizor nije bio u mogućnosti uvjeriti se da li su navedena potraživanja realno iskazana, kao ni utvrditi iznos ispravka ukoliko bi bio potreban.

U nastavku su prikazani usporedni podaci iz revidiranih financijskih izvještaja za 2010.i 2011. godinu, kao i podaci za prvih 10 mjeseci 2012. godine, projekcija za 2012. godinu, sa objašnjenjima značajnih kretanja i odstupanja u odnosu na prethodna razdoblja.

2.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA**Tablica 6: Račun dobiti i gubitka za 2010. i 2011. godinu, za prvih 10 mjeseci 2012. i projekcija za cijelu 2012.godinu (iznosi u 000)**

Opis	2010.	2011.	01.01.2012.		Projekcija 2012.	Indeks 4/3x100	Indeks 5/4x100	Indeks 6/4x100
	2	3	31.10.2012.	4		5	6	7
Poslovni prihodi								
Prihodi od prodaje u zemlji	8.178	8.246	7.729		8.069	100,8	93,7	97,9
Prihodi od prodaje u inozemstvu	434	315	-		350	72,6	0,0	111,1
Ostali prihodi iz poslovanja	618	173	133		533	28,0	76,9	308,1
Ukupni prihodi	9.230	8.734	7.862		8.952	94,6	90,0	102,5
Poslovni rashodi								
Materijalni troškovi	-1.507	-1.468	-752		-821	97,4	51,2	55,9
Plaće/troškovi djelatnika	-739	-906	-329		-343	122,6	36,3	37,9
Amortizacija	-2.295	-2.148	-1.749		-2.619	93,6	81,4	121,9
Ostali troškovi poslovanja	-1.770	-3.910	-1.203		-1.500	220,9	30,8	38,4
Ukupni poslovni rashodi	-6.311	-8.432	-4.033		-5.283	133,6	47,8	62,7
Dobit / (Gubitak) iz poslovanja	2.919	302	3.829		3.669	10,3	1.267,9	1.214,9
Financijski prihodi	774	209	1.274		1.300	27,0	609,6	622,0
Financijski rashodi	-7.435	-8.360	-5.748		-6.608	112,4	68,8	79,0
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja	-3.742	-7.849	-645		-1.639	209,8	8,2	20,9
Porez na dobit								
Gubitak/dobit tekuće godine	-3.742	-7.849	-645		-1.639	209,8	8,2	20,9
Broj zaposlenih na bazi utroš sati rada	3	6	5		5	200,0	83,3	83,3
Godišnja plaća po zaposlenom	246	151	66		69	61,3	43,6	45,4
Poslovni prihod po zaposlenom	3.077	1.456	1.572		1.790	47,3	108,0	117,9
EBITDA (Neto dobit + kamata + amortizacija)	5.988	2.659	6.852		7.588	80,9	142,6	138,0

Horizontalnim analizom računa dobiti i gubitka za 2010., 2011. godinu i 10 mjeseci 2012. godine usporedili smo podatke da bi se otkrile tendencije i dinamika promjena pojedinih pozicija računa dobiti i gubitka Društva.

Analizom navedenog izvještaja utvrdili smo da je došlo do smanjenja „Ukupnih prihoda“ za 5,4% u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu. Navedeno smanjenje rezultat je pada prihoda od prodaje time sheringa, a kao rezultat globalnih recesijskih tijekova. Isti razlog je posljedica pada prihoda za 10% u deset mjeseci 2012. godine u odnosu na dvanaest mjeseci 2011. godine. Do kraja 2012. godine ipak se očekuje povećane prihoda od 2% u odnosu na 2011. godinu.

„Ukupni poslovni rashodi“ u 2011. godini povećali su se za 33,6% u odnosu na 2010. godinu zbog efekta otpisa potraživanja od touroperatora, za koje je nedvojbeno utvrđeno da je postalo nenaplativo. Iznos otpisa je 2.500 tisuća kuna. U prvih deset mjeseci 2012. godine ostvareni „Ukupni poslovni rashodi“ su pali i to za čak 52,2% od poslovnih rashoda za 2011. jer nije bilo daljnjih otpisa potraživanja. Osim toga znatno su se smanjili i troškovi osoblja i to za 63,7% u deset mjeseci 2012. u odnosu na 2011. godine (zbog odlaska člana Uprave iz Društva). Do kraja 2012. godine očekuje se pad „Ukupnih poslovnih rashoda“ za 37,3%.

Financijski rashodi su kroz 2011. i 2012. godinu u padu.

Gubitak u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu se povećao se za 109,8% zbog otpisa potraživanja u visini od 2.500 tisuće kuna, dok se do kraja 2012. godine očekuje smanjenje za 79,1%.

2.2. BILANCA

Tablica 7: Bilanca na dan 31.12.2010., 31.12.2011. i 31.10.2012., te projekcija bilance na dan 31.12.2012. godine (iznosi u 000)

Opis	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	Projekcija	Indeks 4/3x100	Indeks 5/4x100	Indeks 6/4x100
	2	3	4	31.12.2012.	6	7	8
IMOVINA							
Dugotrajna imovina							
Nematerijalna imovina	7.527	7.531	3	3	100,1	0,0	0,0
Nekretnine, postrojenja i oprema	133.713	131.642	129.994	129.124	98,5	98,7	98,1
Ukupno dugotrajna imovina	141.240	139.173	129.997	129.127	98,5	93,4	92,8
Kratkotrajna imovina							
Zalihe	62	63	55	55	101,6	87,3	87,3
Imovina raspoloživa za prodaju							
Potraživanja od kupaca	12.843	13.365	19.588	19.920	104,1	146,6	149,0
Ostala kratkoročna potraživanja	3.249	2.912	2.687	2.708	89,6	92,3	93,0
Novac na računu i u blagajni	5	5	5	5	100,0	100,0	100,0
Ukupno kratkotrajna imovina	16.159	16.345	22.336	22.683	101,2	136,7	138,8
Ukupna imovina	157.399	155.518	152.333	151.810	98,8	98,0	97,6
GLAVNICA I OBVEZE							
Kapital i rezerve							
Temeljni kapital	94.043	94.043	94.043	94.043	100,0	100,0	100,0
Dobit / (gubitak) poslovne god.	15	15	15	15	100,0	100,0	100,0
Akumulirani gubitak	-44.854	-52.702	-60.874	-61.868	117,5	115,5	117,4
Ukupno kapital	49.204	41.356	33.184	32.190	84,1	80,2	77,8
Dugoročne obveze							
Obveze po kreditima s dospijecom nakon 1 godine	79.354	85.644	93.188	93.513	107,9	108,8	109,2
Ukupno dugoročne obveze	79.354	85.644	93.188	93.513	107,9	108,8	109,2
Kratkoročne obveze							
Obveze po kreditima s dospijecom u roku od 1 godine	2.920	2.731	5.304	5.809	93,5	194,2	212,7
Obveze prema dobavljačima	4.288	3.232	3.064	3.032	75,4	94,8	93,8
Obracunate i ostale obveze	21.633	22.555	17.593	17.266	104,3	78,0	76,6
Ukupno kratkoročne obveze	28.841	28.518	25.961	26.107	98,9	91,0	91,5
Ukupno obveze	108.195	114.162	119.149	119.620	105,5	104,4	104,8
Ukupno glavnica i obveze	157.399	155.518	152.333	151.810	98,8	98,0	97,6

Horizontalnom analizom bilance Društva na tri datuma od 31.12.2010. do 31.10.2012. uočava se blagi pad bilance na dan 31.12.2011. u odnosu na isti dan 2010. godine i to za 1,2%. U slijedećem razdoblju do 31.10.2012. bilanca bilježi daljnji pad 2%, da bi projekcija na dan 31.12.2012.godine, također, pokazala pad i to od 2,4%.

Razlozi ovakvih kretanja uočavaju se kroz analizu pojedinačnih bilančnih stavaka.

Dugotrajna imovina je na 31.12.2011. godine smanjena za 1,5% u odnosu na 31.12.2010. godine, dok se na 31.10.2012. godine smanjila za 6,6% u odnosu na isti datum 2011. godine. Smanjenje je posljedica smanjenja goodwilla koji je nastao u postupku pretvorbe, a za koji je provedeno umanjeње.

Kratkotrajna imovina je na 31.12.2011. godine povećana za 1,2% u odnosu na 2010. godinu, dok je na 31.10.2012. godine povećana za 36,7% u odnosu na isti datum 2011.

Razlog povećanja je u povećanju potraživanja od kupaca, prije svega potraživanja od povezanih poduzeća koji nisu bili u mogućnosti podmirivati svoje obveze po osnovi najamnina.

Kapital i rezerve su se na 31.12.2011. godine smanjili za 15,9% u odnosu na isti datum 2010. zbog velikog gubitka, dok se na 31.12.2012. godine smanjili za 19,8% zbog ostvarenog gubitka, ali i zbog provedbe umanjeња goodwilla.

Dugoročne obveze su se na dan 31.12.2011. godine povećale za 7,9% u odnosu na isti datum 2010. godine, dok se na 31.10.2012. povećale za 8,8% u odnosu na 31.12.2011. Povećanje dugoročnih obveza je rezultat obračuna dugoročnih kamata na kredit Port Investmenta, a u 2012. godini i odobrenje reprograma poreznog duga čime je omogućeno da se obveze po osnovi poreza i doprinosi otplate u periodu od 3 godine.

Kratkoročne obveze su se na 31.12.2011. godini smanjene za 1,1% u odnosu na isti datum 2010. godine, dok se očekuje da će na 31.12.2012. ukupne kratkoročne obveze biti dodatno smanjene u odnosu na 2011. godinu (za 8,5%). Ostale obveze su na 31.12.2011. povećane, ponajprije, zbog povećanja obveza prema Poreznoj upravi, ali su na 31.10.2012. smanjenje za 22% zbog odobrenja reprograma poreznog duga.

Ono što je najvažnije za zaključiti je da kratkoročne obveze na sve promatrane datume bilance višestruko premašuju kratkoročnu imovinu Društva. U iznos kratkotrajne imovine nisu uključena kratkotrajna potraživanja prema povezanim osobama jer njihova naplata nije izvjesna u razdoblju od jedne godine. Na dan 31.10.2012. godine kratkoročne obveze premašuju kratkoročnu imovinu Društva za iznos od 23.187 tisuću kuna koje se prema postojećim uvjetima poslovanja ne mogu nadoknaditi u roku od godine dana.

Shodno navedenom, Društvo je pristupilo izradi petogodišnjeg plana financijskog i operativnog restrukturiranja kojim bi stabiliziralo poslovanje

Tablica 8: Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.10.2012. (iznosi u 000)

Opis <i>1</i>	31.10.2012.	Umanjenje za nenaplativa potraživanja	Stanje 31.10.2012. nakon umanjenja
	<i>2</i>		
Zalihe	55		55
Imovina raspoloživa za prodaju	0		0
Potraživanja od kupaca	21.088	-17.411	3.677
Ostala kratkoročna potraživanja	1.188	-2.151	-963
Novac na računu i u blagajni	5		5
Ukupno kratkotrajna imovina	22.336	-19.562	2.774
Kratkoročne obveze	0		
Obveze po kreditima s dospijecem u roku od 1 godine	-4.011		-4.011
Obveze prema dobavljačima	-2.754		-2.754
Obračunate i ostale obveze	-19.196		-19.196
Ukupno kratkoročne obveze	-25.961		-25.961
Manjak likvidnih sredstava	-3.625	-19.562	-23.187

2.2.1. SPISAK OBVEZA NA DAN 31.10.2012. GODINE**Tablica 9: Popis vjerovnika po skupinama**

RB	VJEROVNIK	SKUPINA	IZNOS	POSTOTAK
1	REPUBLIKA HRVATSKA	1		
<i>1.1</i>	<i>PDV</i>		823.498,24	
<i>1.2</i>	<i>Doprinosi na plaću</i>		58.858,94	
<i>1.3</i>	<i>Ostali porezi i davanja</i>		7.299.091,28	
<i>1.4</i>	<i>Reprogram poreznog duga</i>		6.383.473,95	
<i>1.5</i>	<i>Državne tvrtke, institucije</i>		1.653.127,36	
<i>1.6</i>	<i>Lokalna samouprava</i>		12.416,40	
<i>1.7</i>	<i>Boravišna pristojba</i>		5.055,14	
UKUPNO			16.235.521,31	14,5%
2	BANKE	2		
<i>2.1</i>	<i>PBZ</i>		1.872,33	
<i>2.2</i>	<i>RBA</i>		1.145,28	
<i>2.3</i>	<i>ZABA</i>		267,43	
<i>2.4</i>	<i>HPB</i>		1.551.770,28	
<i>2.5</i>	<i>Splitiska banka</i>		1.322,50	
<i>2.6</i>	<i>Erste bank</i>		200,19	
<i>2.7</i>	<i>Hypo leasing Kroatien</i>		173,68	
UKUPNO			1.556.751,69	1,4%
3	DOBAVLJAČI ROBA I USLUGA	3		
<i>3.1</i>	<i>Port Investment</i>		89.248.335,59	
<i>3.2</i>	<i>Petar Radić</i>		15.914,14	
<i>3.3</i>	<i>Dobavljači povezani</i>		1.602.902,94	
<i>3.4</i>	<i>Dobavljači ostali</i>		1.422.746,05	
<i>3.5</i>	<i>Nadzorni odbor</i>		135.590,00	
<i>3.6</i>	<i>Odštetni zahtjevi</i>		6.600,00	

3.7	<i>Učlenici na praksi</i>				6.657,55	
UKUPNO					92.438.746,27	82,8%
4	ZAPOSLENICI		4			
4.1	<i>neto plaće</i>				41.943,85	
4.2	<i>porez i prirez iz plaća</i>				575.218,44	
4.3	<i>Doprinosi iz plaća</i>				95.589,93	
4.4	<i>ostale obveze prema radnicima</i>				737.572,62	
UKUPNO					1.450.324,84	1,3%
SVEUKUPNO					111.681.344,11	
5	<i>Kašnjenje u plaćanju više od 60 dana</i>				7.867.438,02	
6	<i>Kratkoročne obveze na dan 31.12.2011.</i>				28.517.826,00	
7	<i>% učešća = r.br.5/r.br.6, Članak 15.Zakona</i>				28%	

Detaljni popis obveza

Tablica 10: Detaljni popis obveza

Redni broj	Vjerovnik	Sjedište	Adresa	OIB	Dugovanje starije od 60 dana	Ukupno dugovanje HRK	% unutar skupine (skupine prikazane u Tablici 1)	% od ukupnog	% od ukupnog i bez različitih prava	Izlučno pravo (DA/NE)	Razlučno pravo (DA/NE)	Ovršna isprava (DA/NE)	Skupina (1.2.3.4)	Vjerojatnost naplate u stečaju %	Vjerojatnost naplate u stečaju HRK
1	Komunalno Jelsa	Jelsa	Riva bb	54733995884	11.433,12	11.433,12	0,07%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	1	0%	0,00
2	Hrvatske vode	Split	Vukovarska 35	28921383001	5.577,95	5.577,95	0,03%	0,00%	0,01%	NE	NE	NE	1	0%	0,00
3	SKDD	Zagreb	Heinzlova 62/b	64406809162	50.077,62	53.697,37	0,33%	0,05%	0,05%	NE	NE	DA	1	0%	0,00
4	Croatia Airlines d.d.	Zagreb	Bani 75b	24640993045	683,20	683,20	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	1	0%	0,00
5	INA d.d.	Zagreb	Av. V.Holjevca 10	27759560625	3.272,43	3.272,43	0,02%	0,00%	0,00%	NE	NE	DA	1	0%	0,00
6	ZJZZ Spilisko-Dalmatinske žup.	Split	Vukovarska 46	54848902275	43.915,34	48.290,34	0,30%	0,04%	0,04%	NE	NE	DA	1	0%	0,00

7	Narodne novine d.d.	Zagreb	Ivana Šibla 1	64546066176	1.038,71	1.038,71	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
8	Hvarski vodovod	Jelsa	Jelsa bb	96577866636	572.312,97	572.312,97	3,53%	0,51%	0,52%	NE	NE	1	0%	0,00
9	Hrvatsko udruženje hotelijera	Opatija	Vladimira Nazora 3		15.028,00	15.028,00	0,09%	0,01%	0,01%	NE	NE	1	0%	0,00
10	ZAMP	Zagreb	Heinzelova 62/a	56686956995	53.580,00	53.580,00	0,33%	0,05%	0,05%	NE	NE	1	0%	0,00
11	Pojoprivredna zadruža Svirče	Vrbanj, Hvar	Svirče	63155031573	47.209,15	47.209,15	0,29%	0,04%	0,04%	NE	NE	1	0%	0,00
12	Zagrebačka burza d.d.	Zagreb	Ivana Lučića 2a	84368186611	68.550,00	68.550,00	0,42%	0,06%	0,06%	NE	NE	1	0%	0,00
13	Zavod za integralnu kontrolu	Zagreb	Maksimirsk a 57/a	51028550278	1.647,00	1.647,00	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
14	FINA	Zagreb	Vitni put 3	85821130368	1.349,50	3.298,00	0,02%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
15	Croatia Osiguranje d.d.	Split	Trg Hrvatske bratske zajednice 8	26187994862	342.206,82	510.391,98	3,14%	0,46%	0,46%	NE	NE	1	0%	0,00
16	HEP operator	Stari Grad, Hvar	Nikole Tesle bb	46830600751	0,00	20.107,38	0,12%	0,02%	0,02%	NE	NE	1	0%	0,00
17	Hrvatske šume d.o.o.	Split	Kralja Zvonimira 35/III	69693144506	3.158,64	3.158,64	0,02%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
18	AUDIO	Zagreb	Ivana Lučića 6	75666130770	0,00	7,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
19	HINA	Zagreb	Marulićev trg 16	41387373932	750,00	900,00	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
20	Jeikom d.o.o.	Vrboška	Riva bb	92345732468	737,46	983,28	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
21	HP - Hrvatska pošta	Split	Hercegovač ka 1	87311810356	778,89	778,89	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
22	HEP opskrba d.o.o.	Zagreb	Ulica grada Vukovara 37	63073332379	1.554,03	1.554,03	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
23	PDV	Hvar	Fabrika bb		104.384,92	823.498,24	5,07%	0,74%	0,75%	NE	NE	1	0%	0,00
24	PDV na ino usluge	Hvar	Fabrika bb		181.089,33	218.092,97	1,34%	0,20%	0,20%	NE	NE	1	0%	0,00
25	Doprinos ZO	Hvar	Fabrika bb		10.636,24	15.257,99	0,09%	0,01%	0,01%	NE	NE	1	0%	0,00
26	Doprinos za ozljeđe na radu	Hvar	Fabrika bb		354,10	531,86	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
27	Doprinos za zapošljavanje	Hvar	Fabrika bb		1.133,05	1.701,88	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
28	Doprinos za zapošljavanje inv.	Hvar	Fabrika bb		70,81	106,37	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
29	Doprinos ZO - ostali dohotci	Hvar	Fabrika bb		41.260,84	41.260,84	0,25%	0,04%	0,04%	NE	NE	1	0%	0,00
30	Porez po odbitku	Hvar	Fabrika bb		0,00	7.038.658,80	43,35%	6,30%	6,39%	NE	NE	1	0%	0,00
31	Članarina TZ	Hvar	Fabrika bb		10.466,75	13.447,95	0,08%	0,01%	0,01%	NE	NE	1	0%	0,00

32	Članarina HGK	Hvar	Fabrika bb		985,96	1.085,96	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
33	Doprinos HGK	Hvar	Fabrika bb		523,84	607,22	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
34	Porez na tvrtku	Hvar	Fabrika bb		5.600,00	5.600,00	0,03%	0,01%	0,01%	NE	NE	1	0%	0,00
35	Porez na potrošnju pića	Hvar	Fabrika bb		65,65	65,65	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
36	Naknada za zaštitu voda	Split	Vukovarska 35	28921383001	50.806,94	50.806,94	0,31%	0,05%	0,05%	NE	NE	1	0%	0,00
37	Općekorisna funkcija šuma	Zagreb	L.J. F. Vukotinović a 2	69693144506	189.963,63	191.137,48	1,18%	0,17%	0,17%	NE	NE	1	0%	0,00
38	Troškovi prisilne naplate PU	Hvar	Fabrika bb		14.894,50	14.894,50	0,09%	0,01%	0,01%	NE	NE	1	0%	0,00
39	Zakonske kazne	Hvar	Fabrika bb		5.200,00	5.200,00	0,03%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
40	TZ - Boravišna pristojba	Jelsa	Riva bb		5.055,14	5.055,14	0,03%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
41	Spomenička renta	Hvar	Fabrika bb		1.214,23	1.214,23	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
42	Državni proračun	Hvar	Fabrika bb		224,00	224,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	1	0%	0,00
43	Reprogram poreznog duga	Hvar	Fabrika bb		0,00	6.383.473,95	39,32%	5,72%	5,80%	NE	NE	1	0%	0,00
	UKUPNO RH				1.848.890,76	16.235.521,31								
44	Erste card Club d.d.	Zagreb	Praška 25	85941596441	200,19	200,19	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
45	Zagrebačka banka d.d.	Zagreb	Trg Bana Josipa Jelačića 10	92963223473	267,43	267,43	0,02%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
46	Spilska banka - Visa	Split	Križeva 1	MB 3129241	1.322,50	1.322,50	0,08%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
47	HPB - Hrvatska poštanska banka	Zagreb	Jurišićeva 4	87939104217	1.518.961,00	1.551.770,28	99,68%	1,39%	100%	NE	DA	2	100%	1.550.452,25
48	Privredna banka Zagreb	Zagreb	Račkoga 6	02535687732	1.252,37	1.716,37	0,11%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
49	Hypo-leasing Kroatien d.o.o.	Zagreb	Koranska 16	87064273078	173,68	173,68	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
50	PBZ card d.o.o.	Zagreb	Radnička cesta 44	28495895537	155,96	155,96	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
51	Raiffeisenbank Austria d.d.	Zagreb	Petrijnska 59	53056966535	1.092,95	1.145,28	0,07%	0,00%	0,00%	NE	NE	2	0%	0,00
	UKUPNO BANKE				1.523.426,08	1.556.751,69								
52	Diamant Marina d.o.o.	Zagreb	Savska cesta 106	21098908294	2.057,37	2.057,37	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
53	Hotel Hvar d.o.o.	Jelsa	Mina bb	94905144054	102.006,43	102.006,43	0,11%	0,09%	0,09%	NE	NE	3	0%	0,00
54	Adriatic Islands Group d.d.	Zagreb	Savska cesta 106	08214831145	160.783,24	160.783,24	0,17%	0,14%	0,15%	NE	NE	3	0%	0,00
55	Fontana Hotel Apartmani d.o.o.	Jelsa	Vitamija bb	31475330936	28.048,56	44.924,56	0,05%	0,04%	0,04%	NE	NE	3	0%	0,00
56	Hoteli Jadran d.d.	Gradac	Jadranska 2	18099276986	322.037,99	325.691,14	0,35%	0,29%	0,30%	NE	NE	3	0%	0,00

57	Manina Kremik d.o.o.	Primošten	Splitska 22-24	33994192010	765.975,53	774.215,57	0,84%	0,69%	0,70%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
58	Adriatik auto-kamp d.o.o.	Primošten	Hujlerat bb	54823784932	154,85	154,85	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
59	Dalmacia Holiday kft	Budapest, Mađarska	Uromi 50		193.069,78	193.069,78	0,21%	0,17%	0,18%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
60	Jurica Domantić, odujetnik	Hvar	Banketi 6	50244227537	1.537,50	1.537,50	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
61	BAN Tours	Zagreb	Kaptol 11	91025164621	4.793,02	4.793,02	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
62	Ivo Drinković Nono	Jelsa	Jelsa		1.872,07	1.872,07	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
63	Otis dizala d.o.o.	Zagreb	Prilaz V.Brajković a 15	76080865307	22.860,35	22.860,35	0,02%	0,02%	0,02%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
64	Ekocijan d.o.o.	Zagreb	Našička 8	37698275226	8.122,28	8.122,28	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
65	Smoki, uslužni obrt	Jelsa	Mala banda bb		4.492,42	4.492,42	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
66	Podravka d.d.	Koprivnica	A.Starčević a 32	18928523252	16.601,19	16.601,19	0,02%	0,01%	0,02%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
67	Senzor d.o.o.	Split	Matoševa 57	13850869969	4.249,26	4.249,26	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
68	Miš	Zagreb	Nova cesta 136/a	86035476948	277,85	277,85	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
69	Colnago	Split	Velebiška 27	61737112407	14.600,00	14.600,00	0,02%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
70	Vindija d.d.	Varaždin	Medimurska 6	44138062462	43.048,15	43.048,15	0,05%	0,04%	0,04%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
71	Tisak	Zagreb	Slavonska avenija 2 Put	75917721668	1.401,82	1.401,82	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
72	Bross trade d.o.o.	Stobreč	Vrbovnika	83598114879	210,23	210,23	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
73	Slobodna Dalmacija	Split	Hrvatske mornarice 4 bb	35075764438	4.493,62	4.493,62	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
74	Dobrija T.O.	Jelsa	Burkovo bb		15,00	15,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
75	Zvijezda d.d.	Zagreb	Marijana Čavića 1	91492011748	10.315,33	10.315,33	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
76	Zagrebinspekt d.d.	Zagreb	Draškovičev a 29	82752163530	13.121,36	13.121,36	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
77	Hoteli Helios d.d.	Stari Grad, Hvar	Priko bb	MB 3027392	9.712,22	9.712,22	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
78	Sunčani Hvar d.d.	Hvar	Dolac bb	29834131149	8.887,27	8.887,27	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
79	Demit	Dugo Selo	Zagrebačka 29	12762012684	1.273,16	1.273,16	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
80	Kipregel d.o.o.	Split	Vukovarska 148	37918834609	8.518,00	8.518,00	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
81	NIRS d.o.o.	Split	Dračevac 4d	48019802063	575,64	575,64	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
82	Vox Branko	Split	Pujanke 45	39823007255	74.810,99	91.906,64	0,10%	0,08%	0,08%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
83	Dukat d.d.	Zagreb	Marijana Čavića 9	25457712630	1.290,23	1.290,23	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00

84	Ljekarna Radonić	Jelsa	Soline bb	91269579526	17.045,89	17.045,89	0,02%	0,02%	0,02%	NE	NE	3	0%	0,00
85	Office computers	Hvar	Hvar	34314247995	976,00	976,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
86	Končar - Mes d.d.	Zagreb	Fallerovo šetalište 22	75531206229	1.357,22	1.357,22	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
87	Jav.bilj. Ante Ilić	Zagreb	Tomašičeva	00115868809	1.000,00	1.000,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
88	Atest-kontrola d.o.o.	Zagreb	Sv.Mateja 124	14013273931	10.113,80	10.113,80	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
89	Lura pica d.o.o.	ugašen			443,67	443,67	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
90	Brida d.o.o.	Zagreb	Gorjanoviće va 72	98447796472	328,00	328,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
91	Eihat d.o.o.	Metković	Kneza Domagoja 25		3.318,40	3.318,40	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
92	Frna d.o.o.	Hvar	Hvar	36781316517	3.212,10	3.212,10	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
93	Janus Pim d.o.o.	Zagreb	Slunjska 38	37003833658	600,00	600,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
94	Rast d.o.o.	Varaždin	Zagrebačka 61/IV	58125491400	13.000,00	13.000,00	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
95	Tiskara Malenica	Šibenik	Kralja Zvonimira 243	21268596817	1.317,60	1.317,60	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
96	Case d.o.o.	Rijeka	Šetalište XIII divizije 28	03236280491	1.390,80	1.390,80	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
97	Bepo-trade 94 d.o.o.	Vrbanj, Hvar	Svirče	07715269404	49.161,17	49.161,17	0,05%	0,04%	0,04%	NE	NE	3	0%	0,00
98	Ogjeća d.o.o., vl.Fanika Žuvić	Split	Osječka 5b	901633389323	2.490,00	2.490,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
99	Tauris-inženjering d.o.o.	Jelsa	Zavala bb	76511082621	8.000,00	8.000,00	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
100	Konzum d.d.	Zagreb	Manjana Čavica 1a	29955634590	25.718,49	25.718,49	0,03%	0,02%	0,02%	NE	NE	3	0%	0,00
101	Pel 3 d.o.o.	Split	Spiničeva 7	16746074162	2.586,20	2.586,20	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
102	Iter-marketing d.o.o.	Zagreb	Hrvačanski a cesta 71	14638091916	488,00	488,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
103	Odvj.ured Restović	Split	Gračka 12	71734673040	6.121,71	6.121,71	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
104	U.T. marketing	Zagreb	Prljaz G.J.Deželica 67	35347069312	2.200,00	2.200,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
105	ITI computers d.o.o.	Dubrovnik	Čire Čarica 3	41130204887	10.117,58	14.417,58	0,02%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
106	Pekara Panino	Jelsa	Vrtnik	32425968766	7.827,37	7.827,37	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
107	Reviz-biro d.o.o.	Split	Vinkovačka 25	37354468984	2.850,00	2.850,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
108	Đuro Đaković koljovi	Slavonski Brod	Dr.Mile Budaka 1	58454395280	416,88	416,88	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
109	Spica sustavi d.o.o.	Zagreb	R. Cimerma	08747661196	6.353,37	6.353,37	0,01%	0,01%	0,01%	NE	DA	3	0%	0,00

		64b																	
110	Foramen d.o.o.	Split	Hrvatskih isejjenika 2	23256846502	6.100,00	6.100,00	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
111	Halofon d.o.o.	Split	Odeska 13	55265891060	5.000,00	5.000,00	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
112	Vrisna d.o.o.	Jelsa	Jelsa	29810194632	2.441,25	2.441,25	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
113	Treplač d.o.o. u siećaju	Split	Pujanke 24/a	27410567688	3.989,40	3.989,40	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
114	Komarča d.o.o.	Jelsa	Vitamija bb	58518695494	134,20	134,20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
115	Vigma	Split			746,00	746,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
116	Signal	Šibenik, Bilice	Bosuć 4	03335981989	1.293,20	1.293,20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
117	Restoran Trica - Gardelin	Vrboska	Vrboska bb		2.373,50	2.373,50	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
118	Europapress holding d.o.o.	Zagreb	Koranska 2	79517545745	324,00	324,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
119	Jurica U.O. vi. Berti Plešković	Stari Grad, Hvar	Stari Grad		3.172,00	3.172,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
120	Jav. bijl. Vladimir Marčinko	Zagreb	Palmotićeve 43a	15350986676	1.406,15	1.406,15	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
121	Bulan P.T.O.	Jelsa	Jelsa bb	29121849877	6.705,91	6.705,91	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
122	Jav. bijl. Marija Ivančić	Solin	Kralja Zvonimira 75	32800999601	288,70	288,70	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
123	Business.hr	Zagreb	Folnegoviće va 1c	59994252966	1.132,94	1.132,94	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
124	Verlag Dashofer d.o.o.	Zagreb	Trnjanska cesta 45	92176483054	1.451,41	1.451,41	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
125	Babić P.T.U.O.	Split	Kopilica 19	76688891305	79.545,36	79.545,36	0,09%	0,07%	0,09%	0,07%	0,09%	0,07%	0,07%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
126	Pirotehnik d.o.o.	Solin	Vranjički put 12	MB 91092116	1.620,16	1.620,16	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
127	Fenestra d.o.o.	Zagreb	Gračanska cesta 59	55772124819	5.246,40	5.246,40	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
128	Konoba Marko, vi. Ž. Dumenčić	Jelsa	Malta banda bb		622,00	622,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
129	Konzalting d.o.o.	Split	Papandopol ova 7	73650293345	463,90	463,90	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
130	Mandarinko d.o.o.	Opuzen	Zrnsko Frankopans ki 21/1	23314622026	1.490,83	1.490,83	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
131	Bent d.o.o.	Split	Pazdičgradsk a 19	26288237507	3.513,60	3.513,60	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
132	Akri, obrt za završne radove	Osijek	Bosutska 3	MB 92825907	1.500,00	1.500,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
133	Interpreta usluge d.o.o.	Zagreb	Ogrizovičev a 5	13529271893	6.977,80	6.977,80	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
134	Odvj. ured Boris Majić	Split	Riječka 18	30441003185	159.900,00	159.900,00	0,17%	0,14%	0,17%	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	NE	NE	DA	3	0%	0,00

135	Klapa Veli Kamik	Vrbanj, Hvar	Svirce bb	MB 02300168	1.000,00	1.000,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
136	Jav.bilj. Aljoša Gojanović	Vodice	Obala I.J.Cote 27	19117878038	48,90	48,90	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
137	Jav.bilj. Mira Rubić	Split	Domovinsko g.rata 11	64893438592	4.277,40	4.277,40	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
138	Jeny Eva, sudski tumač	Zagreb	Čnomerac 63	51177655549	246,00	246,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
139	Mijanović Roko, sudski vještak	Split	Sukošanski a 11	06923490274	7.380,00	7.380,00	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
140	Šibenski Revicon d.o.o.	Šibenik	Stjepana Radića 44	52321849300	59.600,00	59.600,00	0,06%	0,05%	0,05%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
141	HT - Hrvatski telekom d.d.	Zagreb	Savska 32	81793146560	55.897,96	57.482,71	0,06%	0,05%	0,05%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
142	Alkus d.o.o.				1.000,51	1.000,51	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
143	OSS Tours d.o.o.	Jelsa	Jelsa bb	14221022354	1.291,98	1.291,98	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
144	Tardi d.o.o.	Zagreb	Kamenarka 29	52963754557	5.490,00	5.490,00	0,01%	0,00%	0,00%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
145	Boris Kon, ovlašten i inženjer	Split	Ljubičeva 16	MB 80368751	153.169,11	153.169,11	0,17%	0,14%	0,14%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
146	Interuogs d.o.o.	Sveti Ivan Zelina	Pretoki 22/e	20391557725	10.401,73	10.401,73	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
147	Katarina line d.o.o.	Opatija	Maršala Tita 75/1	28922587775	8.208,37	8.208,37	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
148	Brodmerkur d.o.o.	Split	Pojlička cesta 35	33956120458	3.356,28	3.356,28	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
149	Durban d.o.o.	Split	Kopilica 27	61957467879	19.435,30	19.435,30	0,02%	0,02%	0,02%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
150	Mesna industrija braća Pivac	Vrgorac	Težačka 13	28128148322	6.829,21	6.829,21	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
151	Ledo d.d.	Zagreb	Čavićeva 9	87955947581	27.667,61	27.667,61	0,03%	0,02%	0,03%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
152	Saponia d.d.	Osijek	Matije Gupca 2	37879152548	763,17	763,17	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
153	Delta-ST d.o.o.	Split	Dračevac 15	66165023667	20,00	20,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
154	Prestige-trade	Dubrovnik	Cira Carića 1	42858236476	1.084,43	1.084,43	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
155	Gavrilović d.o.o.	Petrinja	Gavrilovićev trg 1	83570236060	310,40	310,40	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
156	Ecolab d.o.o.	Zagreb	Zavrtnica 17	82868069039	0,00	-1.598,34	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	DA	3	0%	0,00
157	TUI Deutschland GmbH	Hannover, Njemačka	Karl-wiechert-allee 23		24.293,67	24.293,67	0,03%	0,02%	0,02%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
158	Hotel Reservation Service	Koeln, Njemačka	Blaubach 32		2.259,94	2.259,94	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
159	Berg Hajnalka	Pecs, Mađarska	Csoka Dulo 5		1.453,89	1.453,89	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
160	Farkas Ferenc	Budapest, Mađarska	Arany Janos U. 37		2.109,28	2.109,28	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
161	Esterel kft	Budapest, Mađarska	Szondi U. 33		1.092,30	1.092,30	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00

162	Horvath Miklosne	Szekefervhar Madarska	Szepesi U. 44		1.122,44	1.122,44	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
163	Euvia Travel GmbH	Ludwigsburg, Njemačka	Konigsallee 49		6.026,51	6.026,51	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
164	Nagyne Usztinov Judit	Budapest, Madarska	Szent Laszlo U.88/A		1.122,44	1.122,44	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
165	Net trans services AS	Tonsberg, Norveška	PO Box 529		369,12	369,12	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
166	World choice travel	North Palm Beach, SAD	11300 U.S.Higway 1		111,21	111,21	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
167	Club Karavan International	Budapest, Madarska	Margo Tivadar U. 256		105.513,07	150.436,59	0,16%	0,13%	0,14%	NE	NE	3	0%	0,00
168	Koceić Sebastian	Split	Kukuljeviće va 9	32696270659	8.000,00	8.000,00	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
169	Mate Hujjić	Jelsa	Libora bb	96065967705	12.077,41	12.077,41	0,01%	0,01%	0,01%	NE	DA	3	0%	0,00
170	Elite travel	Dubrovnik	Vukovarska 17	58914751045	20.632,46	20.632,46	0,02%	0,02%	0,02%	NE	NE	3	0%	0,00
171	Kompas d.d. Ljubljana	Ljubljana, Slovenija	Pražakova 4		4.429,94	4.429,94	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
172	Adria Reisen	Wien, Austrija	Burggasse 23		1.012,29	1.012,29	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
173	Alltours Flugreisen GmbH	Duisburg, Njemačka	Am Innenhafen 8-10		3.958,71	3.958,71	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
174	Thomas Cook Northern Europe	Stockholm, Švedska	Ralambsva gen 17		1.983,04	1.983,04	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
175	Vitkovice tours s.r.o.	Ostrava, Češka	Nomesti 3d/519		16.265,92	16.265,92	0,02%	0,01%	0,01%	NE	NE	3	0%	0,00
176	Ugo grupa d.o.o.	Zagreb	Savska cesta 165	46020030109	895,98	895,98	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
177	Kei - Kvarner Express Internat.	Opatija	Maršala Tita 1283	MB 3166597	4.559,70	4.559,70	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
178	Kompas - Prag	Praha, Češka	Prag		2.290,56	2.290,56	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
179	Air Sun Reisen	Dusseidorf, Njemačka	Steinstr. 20		2.308,52	2.308,52	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
180	Click&Travel Direct	Glatbrugg, Švicarska	Europastras se 11		2.054,90	2.054,90	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
181	Globtour group	Bratislava, Slovačka	Rovniakov a 4		491,63	491,63	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
182	Generalturist	Zagreb	I. Pile 1	24612651044	1.630,66	1.630,66	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
183	Delta tour	Valasske Mezirici, Češka	Nomesti 71		49,00	49,00	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
184	Globtour Praha	Praha, Češka	Kaprova 14		813,26	813,26	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
185	Transsun travel	Oxford, Velika Britanija	St. Clemens 70		2.339,89	2.339,89	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00
186	Arcobaleno tours	Frankfurt, Njemačka	Feuerbachs trasse 3		1.157,20	1.157,20	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	3	0%	0,00

187	Open road	Milano, Italija	Corso Lodi 59		132,94	132,94	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
188	Enka d.o.o.	Maribor, Slovenija	Dobravska 16		147,31	147,31	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
189	Test tour	Krakow, Poljska	J.Lea 17		254,81	254,81	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
190	Gruber Reisen Veranstalter	Graz, Austrija	Puchstrasse 176		11.168,41	11.168,41	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
191	Individauci domaći				2.727,28	2.727,28	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
192	Individauci inozemni				9.166,50	9.166,50	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
193	Naknada nadzorni odbor				135.590,00	135.590,00	0,15%	0,12%	0,12%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
194	Provizije učenicima na praksi				6.657,55	6.657,55	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
195	Odštetni zahtjevi				6.600,00	6.600,00	0,01%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
196	Port Investment	Guernsey	St.Anne's Place, St.Peter 12		0,00	89.248.335,59	96,55%	79,91%	81,04%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
197	Petar Radić - pozajmica	Jelsa	Lučica bb	16642858093	15.914,14	15.914,14	0,02%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	3	0%	0,00
	UKUPNO DOBAVLJAČI				3.095.136,91	92.438.746,27									
198	neto plaće 10/2012				0,00	41.943,85	2,89%	0,04%	0,04%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
199	ostale obveze prema radnicima				737.572,62	737.572,62	50,86%	0,66%	0,67%	NE	NE	DA	4	0%	0,00
200	Porez na dohodak	Hvar	Fabrika bb		464.016,39	465.213,04	32,08%	0,42%	0,42%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
201	Posebni porez na plaće	Hvar	Fabrika bb		39,93	39,93	0,00%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
202	Prizez na porez na dohodak	Hvar	Fabrika bb		35.259,07	35.348,73	2,44%	0,03%	0,03%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
203	Porez i prizez - ostali dohotci	Hvar	Fabrika bb		74.113,51	74.113,51	5,11%	0,07%	0,07%	NE	NE	NE	4	-0%	0,00
204	Poseban porez - ostali dohotci	Hvar	Fabrika bb		503,23	503,23	0,03%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
205	Doprinos MO I stup	Hvar	Fabrika bb		10.764,07	16.304,36	1,12%	0,01%	0,01%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
206	Doprinos MO II stup	Hvar	Fabrika bb		22.701,07	24.271,19	1,67%	0,02%	0,02%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
207	Doprinos MO I stup - ost dohotci	Hvar	Fabrika bb		50.900,91	50.900,91	3,51%	0,05%	0,05%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
208	Doprinos MO II stup - ost dohotci	Hvar	Fabrika bb		4.113,47	4.113,47	0,28%	0,00%	0,00%	NE	NE	NE	4	0%	0,00
	UKUPNO ZAPOSLENICI				1.399.984,27	1.450.324,84									
	SVEUKUPNO				7.867.438,02	111.681.344,11									

Iznos ukupnih obveza iskazanih u gore navedenoj tablici (111.681.345,11 kn) razlikuje se od ukupnih obveza u bilanci na 31.10.2012. koje iznose 119.149.395,43 zbog prihoda budućih razdoblja u iznosu od 7.468.051,32 kn. Radi se o prihodima od time-share-a usluge. Time-share zakup odnosi se na ugovor sklopljen s mađarskom agencijom Club Karavan international koja prodaje apartmane u Fontani, te svaki mjesec šalje listu novih zakupaca. Na osnovu te liste Jelsa d.d. napravi fakturu Club Karavanu, ali prihod se knjiži na buduće prihode jer zakupci plaćaju više godina unaprijed. Na kraju godine razmjerni dio prihoda se preknjižava s prihoda budućeg razdoblja na prihod tekućeg razdoblja.

U tablici 10 su popisane sve obveze Društva na dan 31.10.2012. godine, kao i dospjela dugovanja starija od 60 dana, koja opterećuju poslovanje tvrtke. Sve su obveze kratkoročnog karaktera od kojih 7% kasni s plaćanjem duže od 60 dana. Dospjele obveze koje kasne duže od 60 dana čine 28% iznosa kratkoročnih obveza objavljenih u financijskim izvještajima na 31.12.2011. (28.518 tisuća kuna), što prema članku 15 Zakona pokazuje da je Društvo nelikvidno, te da je obvezno poduzeti mjere financijskog restrukturiranja.

Potreba za mjerama financijskog restrukturiranja također nastaje i zbog insolventnosti Društva koja je nastupila 01.08.2009. godine zbog blokade računa Društva na iznos od 5.716.523,46 kn. Zbog nesposobnosti plaćanja Društvo ispunjava uvjete definirane člankom 16. Zakona gdje se smatra da je poduzetnik nesposoban za plaćanje ako u Očevidniku redosljeda osnova za plaćanje koji vodi Financijska agencija ima evidentirane neizvršene osnove za plaćanje u razdoblju duljem od 60 dana, a koje je trebalo na temelju valjanih osnova za plaćanje, bez daljnjeg pristanka poduzetnika, naplatiti s bilo kojeg od njegovih računa.

3. REALIZIRANE USLUGE ZA TRI GODINE KOJE PRETHODE TEKUĆOJ 2012. GODINI

Društvo ostvaruje prihode davanjem u najam svojih poslovnih objekata.

Tablica 11: Ostvareni prihodi za 2010.g., 2011.g., deset mjeseci 2012.g. i projekcija za dvanaest mjeseci 2012. godine, te struktura prihoda

Opis	2010.	2011.	31.10.2012.	Projekcija 31.12.2012.	Struktura			
					2010. %	2011. %	01.01. do 31.10.2012. %	2012. %
<i>1</i>	3	4	5	6	7	8	9	10
Prihod od najamnine povezanim poduzećima	7.800	7.800	7.488	7.800	85%	89%	95%	91%
Prihod od najamnine - ostali	239	187	134	163	3%	2%	2%	2%
Ostali prihodi iz poslovanja	1.191	747	240	989	13%	9%	3%	11%
UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	9.230	8.734	7.862	8.952	100%	100%	100%	100%

U promatranom razdoblju Društvo je ostvarivalo od 85% do 95% ukupnih poslovnih prihoda od najma povezanim poduzećima i to temeljem dugoročnih ugovora o najmu objekata kako slijedi:

Red. Br.	Najmoprimac	Godišnja najamnina u kunama	Rok ugovora o najmu
1.	Hotel Hvar d.o.o., Jelsa	3.600.000	Od 2009. do 2019. godine
2.	Fontana hotel apartmani d.o.o., Jelsa	4.200.000	Od 2009. do min 2019. godine
	UKUPNO	7.800.000	

Ostale poslovne prihode Društva čine usluge praonice, time – share usluge, usluge najma ostalih manjih poslovnih prostora i prostora za antene mobilnih operatera (HT). Apsolutni iznosi navedenih prihoda vidljivi su iz tablice 11.

4. SVOJSTVA I KARAKTERISTIKE OBJEKATA KOJI SU U FUNKCIJI OBAVLJANJA POSLOVNIH AKTIVNOSTI

Hotelski kompleks Jelsa d.d.sastoji se iz sljedećih građevina:

- Hotel Fontana
- Hotel Hvar

Hotel Fontana



Položajna identifikacija

Predmetni hotelski kompleks je lociran u Jelsi na otoku Hvaru, označen na kat. čest. br. 163/4, 163/6, 164/1, 165/1, 167/2, 167/3, 167/4, 167/6, 167/10, 167/14, 167/15, 167/16, 167/20 upisanim u zk. ul. 2857 (apartmani, šuma – površine 30.126 m²), na kat. čest. br 162/4, 164/3, 167/5, 167/12, 167/13, 162/5, 162/6, 162/7 upisanim u zk. ul. 2858 (hotel, apartmani, šuma – površine 18.297 m²), na kat. čest. br. 162/8, 162/9, 162/10 upisanim u zk. ul. 2859 (šuma – površine 2.320 m²), na kat. čest. br. 167/7, 167/17, 167/18, 167/19, 165/2 upisanim u zk. ul. 3130 (apartmani – površine 2.879 m²), na kat. čest. br. 163/10 upisanoj u zk. ul. 1881 (šuma – površina 671 m²), kat. čest. br. 164/2 upisanoj u zk. ul. 3130 3175 (šuma – površina 2.265 m²) i na kat. čet. br. 164/4 i 165/3 upisanim u zk. ul. 1773 (apartmani – površina 338m²)

Tehnički opis nekretnina

Resort Fontana izgrađen je u razdoblju od 1968. do 1972. godine.

Resort Fontana ima 221 sobu. Od toga su 37 soba sobe Standard s 2** i 76 soba su sobe Comfort s 2** i 108 soba su sobe Classic s 2**.
Resort ima i 112 apartmana od kojih 64 su apartmani Comfort s 2** i 48 su apartmani deluxe s 4****.

Ukupno hotel posjeduje 706 kreveta.

Hotel ima 2 otvorena bazena s morskom vodom (jedan bazen je za djecu).

Vanjsko uređenje terena

Hotelski kompleks opremljen je kompletnom infrastrukturom, s izvedenim pristupnim stazama, uređenim parkingom i hortikulturom.

Legalitet objekta

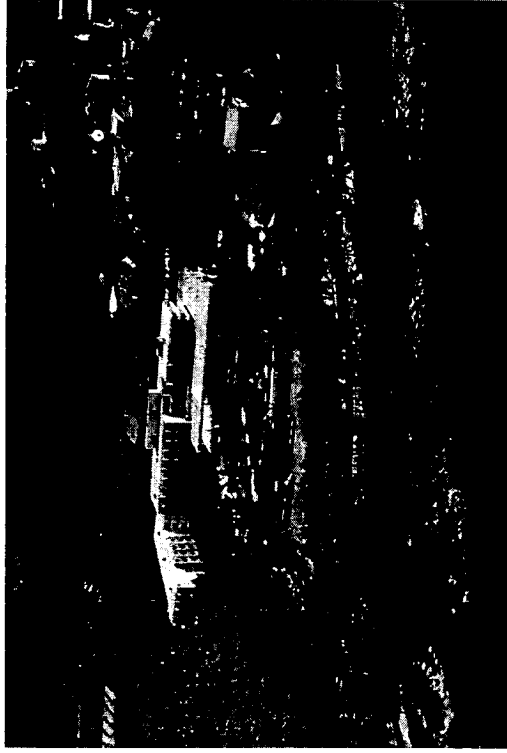
Hotelski kompleks ima građevinsku i uporabnu dozvolu.

Kategorizacija objekata

Ugostiteljski objekt svojim uređenjem, opremom i uslugama ispunjava minimalne uvjete za kategoriju 2** i 4****. Period valjanosti zadnje kategorizacije je do 2014.

Hotel Fontana je dana u najam društvu Fontana hotel apartmani d.o.o.

Hotel Hvar



Položajna identifikacija

Predmetni hotelski kompleks je lociran u Jelsi na otoku Hvaru, označen na kat. čest. br. 1736, 1734/3, 1737/2, 2465 upisanim u zk. ul. 2858 (zgrada, teniski teren, bazen - površine 26.759 m²), na kat. čest. br 2464/3, 1738/2, 1734/6, 2463, 2968/2, 207/102 upisanim u zk. ul. 2859 (dvor, šuma – površine 2.085 m²), na kat. čest. br. 5589/2, 5589/4 upisanim u zk. ul. 1926 (površine 742 m²).

Tehnički opis nekretnina

Hotel Hvar izgrađen je u razdoblju od 1968. do 1972. godine, a 1982. godine dograđen je unutarnji bazen.

Hotel Hvar ima 393 kreveta raspoređenih u 205 soba (12 jednokrevetnih, 5 obiteljskih i 188 dvokrevetnih soba), recepciju, kuhinju, , kotlovnicu i skladišni prostor.

Osim toga, hotel raspolaže s barbazenom i klasičnim bazenom s morskom vodom, 4 teniska terena, te terenom za mini golf.

Vanjsko uređenje terena

Hotelski kompleks opremljen je kompletnom infrastrukturom, s izvedenim pristupnim stazama, uređenim parkingom i hortikulturom.

Legalitet objekta

Hotelski kompleks ima građevinsku i uporabnu dozvolu.

Kategorizacija objekata

Ugostiteljski objekt svojim uređenjem, opremom i uslugama ispunjava minimalne uvjete za kategoriju 3***. Period valjanosti zadnje kategorizacije je do 2015.

Hotel Hvar je dan u najam društvu Hotel Hvar d.o.o.

Ostale nekretnine

1. Poslovni prostor (ex Croatia osiguranje)

Radi se o poslovnom prostoru smještenom na autobusnoj stanici u Jelsi. Prostor je površine 71 m² i u naravi radi se o prizemnoj zgradi pokrivenoj ravnim krovom. Prostor je nekada bio u funkciji ugostiteljstva, te je od 1996. do 2006. bio u dugoročnom najmu Croatia osiguranje d.d. filijala Split. Tijekom zakupa, prostor je temeljito renoviran da bi poslužio svrsi, odnosno bio ured Croatia osiguranja d.d. za središnji dio otoka Hvara. Nakon proteka dugoročnog zakupa, prostor je u zakupu Bepo trade 94, te služi kao izložbeni prostor keramike i sanitarija. Prostor je samostalna čestica zgrade, te je evidentirana u Općinskom sudu u Starom Gradu u Z. Ul. br. 2859 K.O. Jelsa, odnosno kao čest. zemlje 1231/55.

2. Poslovni prostor na autobusnoj stanici.

U naravi radi se o prizemnom objektu u sklopu šireg kompleksa trgovačkog centra u Jelsi, izgrađenog 1975. Od izgradnje do sada nije bilo radova na rekonstrukciji i obnovi, te prostor ima problema s prokišnjavanjem (ravni krov). Prostor je već više godina u zakupu poduzeća Bepo trade 94, te služi kao prodajni prostor potrepština u građevinarstvu. Navedeni prostor je evidentiran u Općinskom sudu u Starom Gradu kao čestica zemlje br. 1231/57 u Z. Ul. br. 3073. K.O. Jelsa. Jelsa d.d. vlasnik je prostora za 65/113. Drugi idealni dio prostora pripadao je Općini Jelsa, te je isti prodan privatnoj osobi. Privatna osoba je zatražila etažiranje prostora kako bi izvršila upis prava vlasništva na svoj dio u cijelosti.

Prostori su fizički odvojeni, te Jelsa d.d. koristi prostor od 65 m², a druga strana koristi prostor površine 48 m², a što odgovara upisima u idealnim dijelovima.

3. Stara zgrada hotela Jadran

U naravi radi se o solidnoj kamenoj zgradi, prizemlje plus dva kata. Hotel je napravljen 1911. g. te je renoviran i dograđen 1964. g. Od gradnje pa do početka 2000. g. služio je kao hotel odnosno zgrada za smještaj personala, te je 2005. g. zbog trošnosti u potpunosti napušten i bez ikakve funkcije. Zgrade su evidentirane u Općinskim sudu u Starom Gradu u Z. Ul. br.508, a sastoji se od čestica zgrade 604 i 616, ukupne površine 760 m², te okolnog zemljišta, čestica zemlje 166/2 površine 924 m². Hotel ima drvenu međukatnu konstrukciju, te je zbog svoje starosti, kako je rečeno, neupotrebljiv te isti traži temeljitu rekonstrukciju. Hotel se u prostornoj dokumentaciji vodi kao zona T1, zona hotela, te je dio šireg područja zone T1, kojoj pripada cijelo sadašnje hotelsko - turističko naselje Fontana.

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA I BROJ ZAPOSLENIKA

Organizacijska struktura Jelsa d.d. uključuje:

- **Upravu Društva**, čiji je zadatak upravljanje poslovanjem Društva

U nastavku je prikaz organizacijske strukture Društva sa stalnim zaposlenicima na dan 31.10.2012. godine.

Tablica 12: Struktura Uprave Društva

Uprava:	Broj zaposlenika
Tajnica direktora	1
Ukupno	1

Prosječan broj zaposlenih (stalni i sezonci) na bazi evidentiranih sati rada u promatranim razdobljima je prikazan u tablici niže:

Tablica 13: Prosječan broj zaposlenih (stalni i sezonci) na bazi evidentiranih sati rada od 31.12.2010. do 31.12.2012.

Sektor	Sezonci do 31.12.2010.	Stalni do 31.12.2010.	Sezonci do 31.12.2011.	Stalni do 31.12.2011.	Sezonci do 31.10.2012.	Stalni do 31.10.2012.	Sezonci do 31.12.2012.	Stalni do 31.12.2012.
Sektor ugostiteljstvo i turizam		1	3	1	4		4	
Uprava i službe Društva		2		2		1		1
Ukupno		3	3	3	4	1	4	1
Ukupno sezonci i stalni	3		6	5			5	5

Uprava organizira i kontrolira rad Društva.

6. ZAPOŠLJAVANJE I STRUKTURA ZAPOSLENIH

Tablica 14: Struktura stalno zaposlenih radnika u odnosu na starosnu dob, kvalifikaciju i mjesto rada

	Broj zaposlenika na dan 31.12.2010.	Broj zaposlenika na dan 31.12.2011.	Broj zaposlenika na dan 31.10.2012.	Broj zaposlenika na dan 31.12.2012. projekcija
Starosna dob				
20-30	1	1	1	1
51-60	3	1		
Ukupno	4	2	1	1
Kvalifikacija				
VSS	2	1		
SSS	1	1	1	1
NKV	1			
Ukupno	4	2	1	1
Mjesto rada				
Uprava i zajedničke službe	3	2	1	1
Praonica rublja	1			
Ukupno	4	2	1	1

Na dan 31. 10.2012. godine Društvo zapošljava jednog djelatnika srednje stručne spreme, starosti 25 godina.

Tablica 15: Struktura stalnih zaposlenika po spolu i radnom stažu, te prosječni radni staž zaposlenika na dan 31.10.2012.

Rb	Spol ž/m	Radni staž u godinama	Broj radnika prema radnom stažu
1	ž	4	1
Ukupno			
	žene	4	1

Tablica 16: Podaci o prosječnoj godišnjoj brutto i netto plaći po zaposlenom (stalni i sezonci) temeljem utrošenih sati rada

Opis/godina	2010.	2011.	31.10.2012.	31.12.2012.
Broj utrošenih sati rada za stalne radnike	6.264	5.296	1.560	1.560
Broj utrošenih sati rada za sezonce	0	7.072	7.168	7.624
Ukupno broj utrošenih sati rada (stalni + sezonci)	6.264	12.368	8.728	9.184
Godišnji fond sati po radniku	2.088	2.080	1.744	2.088
Prosječan broj stalno zaposlenih po satima rada	3	3	1	1
Prosječan broj sezonaca po satima rada	0	3	4	4
Prosječan broj stalnih i sezonskih zaposlenika prema satima rada	3	6	5	5
Isplaćena bruto plaća stalnim zaposlenicima	739.008	684.375	97.689	97.689
Isplaćena bruto plaća sezoncima	0	221.935	231.071	244.921
Ukupna bruto plaća za godinu (stalni i sezonci)	739.008	906.310	328.760	342.610
Prosječna mjesečna bruto plaća stalno zaposlenih	20.528	19.010	9.769	8.141
Prosječna mjesečna bruto plaća sezonaca		6.165	5.777	5.103
Prosječna mjesečna bruto plaća svih zaposlenih	20.528	12.588	6.575	5.710
Ukupna neto plaća za godinu	367.753	480.481	208.070	212.570
Prosječna mjesečna neto plaća po zaposlenom	10.215	6.673	4.161	3.543

Ukupan broj utrošenih sati rada u 2011. u odnosu na 2010. povećao se za 97,45%, zbog sezonskog rada praonice, dok se do kraja 2012. godine u odnosu na 2011. godinu očekuje smanjenje za 25,74%. Prosječan broj zaposlenih u 2011. odnosu na 2010. godinu povećao se za 100%, dok se u prvih 10 mjeseci 2012. godine smanjio za 16,67% (član Uprave više nije zaposlen u Društvu, a jedna djelicantica je na bolovanju). Do kraja godine ne očekuju se promjene.

7. FINANCIRANJE DRUŠTVA

Društvo se u razdoblju od 2010. do 2012. godine financiralo iz poslovnih aktivnosti i kreditno se zadužilo. Stanje obveza Društva na dan 31.10.2012. prikazano je u točki 2.2.1. i u dolje navedenoj tablici:

Tablica 17: Posudbe

Redni broj	Opis	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	31.12.2012.
	Dugoročne posudbe				
1.	Port Investment Company ltd	79.354	85.644	89.248	89.963
2.	Croatia Osiguranje	574			
3.	Ministarstvo financija - PU			6.384	6.474
	Ukupno dugoročne posudbe	79.928	85.644	95.632	96.437
	Tekuća dospijea dugoročnih posudbi	-574		-2.444	-2.923
	Dugoročna dospijea posudbi	79.354	85.644	93.188	93.514
	Kratkoročne posudbe i tekuća dospijea dugoročnih posudbi				
4.	Dalmacia Holiday d.o.o.	30			
5.	Hoteli Jadran d.d.	208	208	208	208
6.	Marina Kremik d.o.o.	142	762	706	706
7.	Hrvatska poštanska banka	1.251	1.271	1.272	1.272
8.	Petar Radić	16	16	16	0
	Obveze po kamatama na kredite	700	474	657	700
	Ukupno kratkoročne posudbe	2.347	2.731	2.859	2.886
	Tekuća dospijea dugoročnih posudbi	574	0	2.444	2.923
	Ukupno kratkoročne posudbe i tekuća dospijea dugoročnih posudbi	2.921	2.731	5.303	5.809
	Ukupno posudbe	82.275	88.375	98.491	99.323

Tablica 17.1: Uvjeti odobrenja kredita

Redni broj iz prethodne tablice		Ugovor sklopljen	Svrha	Kamatna stopa	Otplata	Osiguranje
1	Port Investment Company ltd	28.11.2006.	podmirenje dugoročnih obveza prema Aquamarine d.o.o.	7%	5 god + 3 god	
2	Croatia Osiguranje	16.06.2009.	podmirenje duga prema Croatia osiguranju za premije, likvidnost	10%	1,5 god	hipoteka, jamci, 5 zadužnica
4	Dalmacia Holiday d.o.o.	01.10.2010.	podmirenje duga prema Adriatik auto-kampu	9%	1 god	-
5	Hoteli Jadran d.d.	27.03.2008.	plaćanje dobavljača (Durban)	7%	1 god	-
6	Marina Kremik d.o.o.	29.12.2010.	plaćanje zajma Croatia osiguranje	7%	1 god	-
7	Hrvatska poštanska banka	08.05.2009.	likvidnost	tromj. EURIBOR + 3,75%	6 mj	k.č.br. 604, upisano u z.k.ul.br. 508 k.o. Jelsa
8	Petar Radić	24.02.2009.	likvidnost	-	1 god	-

Tablica 17.2: Dospijeće obveza po kreditima:

Godina	Iznos u 000 kuna
2012.	3.440
2013.	2.252
2014.	91.708
2015.	1.091
Ukupno	98.491

8. ANALIZA TRŽIŠTA ZA 2010., 2011 i 2012. GODINI

Društvo ima sklopljene ugovore o najmu poslovnih objekata i to s:

- HOTEL HVAR d.o.o., ugovor je sklopljen 25.04.2009. godine na 10 godina do 31.05.2019. godine. Godišnja najamnina iznosi 3.600.000 kn + PDV.
- FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., ugovor je sklopljen 26.05.2009., na neodređeno vrijeme, ali minimalno 10 godina. Godišnja najamnina iznosi 4.200.000 kn + PDV.

Osim navedenih ugovora o najmu Jelsa d.d. imaju sklopljene slijedeće ugovore o najmu :

- HRVATSKI TELEKOM, ugovor je sklopljen 31.05.2002., a odnosi se na najam dijela krova radi smještaja antenskog sustava; ugovor se automatski produžuje svake godine; iznos mjesečnog najma 600,00 EUR+PDV (7.200 EUR+PDV godišnje).
- BEPO TRADE 94 d.o.o., ugovor je sklopljen 01.01.2003. godine, a odnosi se na najam poslovnog prostora; ugovor je sklopljen na 5+ godina, odnosno automatski se produžuje; iznos mjesečnog najma 300,00 EUR+PDV (3.600 EUR+PDV godišnje).
- OPĆINA JELSA, ugovor je sklopljen 25.03.2009., a odnosi se na najam poslovnog prostora; ugovor je sklopljen na 10 godina; iznos mjesečnog najma 820 EUR+PDV (9.840 EUR+PDV godišnje).

Navedeni dugoročni ugovori predstavljaju osnovu za plan prihoda u petogodišnjem razdoblju od 2013. do 2017. godine.

9. POKAZATELJI POSLOVANJA (PRIJE RESTRUKTURIRANJA)

Analizom dolje navedenih pokazatelja može se doći do sljedećih zaključaka:

a) Pokazatelji sukladno članku 15. i 16. Zakona:

- Društvo je nelikvidno sukladno članku 15. Zakona budući da više od 60 dana kasni u ispunjenju jedne ili više novčanih obveze, čiji iznos prelazi 20% od iznosa kratkoročnih obveza objavljenih u godišnjem izvješću na 31.12.2011. godinu (Tablica 9)
- Društvo je insolventnost odnosno nesposobno za plaćanje sukladno članku 16. Zakona (žiro račun je blokiran od 01. kolovoza 2009. godine).

b) Financijski pokazatelji

- *Pokazatelji likvidnosti* mjere sposobnost poduzeća u podmirivanju dospjelih kratkoročnih obveza.

Koeficijent tekuće likvidnosti uspoređuje kratkotrajnu imovinu Društva s kratkoročnim obvezama. Poželjno je da kratkotrajna imovina bude veća od kratkoročnih obveza jer se na taj način procjenjuje sposobnost poduzeća da podmiruje dospjele kratkoročne obveze.

Koeficijent ubrzanе likvidnosti izuzima zalihe iz izračuna i stoga je precizniji kao mjerilo likvidnosti; govori o tome da li Društvo ima dovoljno kratkotrajnih sredstva da podmiri dospjele obveze, a bez prodaje zaliha.

Koeficijent trenutne likvidnosti uspoređuje novčana sredstva Društva s kratkoročnim obvezama

Tablica 18: Koeficijenti likvidnosti

Koeficijenti likvidnosti	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	31.12.12.2012.
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,00	0,00	0,00	0,00
Koeficijent ubrzanе likvidnosti	0,21	0,05	0,10	0,12
Koeficijent tekuće likvidnosti	0,22	0,06	0,11	0,12
Radni kapital	-22.603	-26.947	-23.187	-22.986

- Društvo ima probleme u likvidnosti zbog nemogućnosti naplate svojih potraživanja, ali i jako sporog obrta imovine.
- Društvo nema radnog kapitala što znači da je cjelokupna kratkotrajna imovina financirana samo iz kratkoročnih izvora;

- **Pokazatelj zaduženosti** mjere stupanj zaduženost Društva.

Koeficijent zaduženosti govori nam koliko je imovine financirano iz obveza.

Pokriće troškova kamata daje informaciju o tome koliko su troškovi kamata pokriveni s dobiti prije oporezivanja.

Faktor zaduženosti pokazuje koliko bi godina trebalo uz postojeće uvjete poslovanja i ostvarivanja dobiti da Društvo podmiri svoje ukupne obveze.

Tablica 19: Koeficijenti zaduženosti

Koeficijenti zaduženosti	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	31.12.12.2012.
Koeficijenti zaduženosti	0,69	0,73	0,78	0,79
Pokriće troškova kamata	0,50	0,06	0,89	1,25
Faktor zaduženosti	-2,54	-2,26	-2,02	-1,85

- Društvo je prezaduženo. Na 31.10.2012. 78% imovine financirano je iz tuđih izvora.
- Analizirajući pokriće troškova kamata vidimo da na 31.10.2012. Društvo ne bi bilo u mogućnosti podmiriti kamate iz bruto dobiti.
- Promatrajući faktor zaduženosti uočavamo da Društvo neće moći u skoroj budućnosti podmiriti svoje obveze

- **Pokazatelj aktivnosti** mjere koliko efikasno Društvo upotrebljava svoje resurse.

Koeficijent obrta ukupne imovine stavlja u odnos ukupan prihod i ukupnu imovinu.

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine stavlja u odnos ukupan prihod i kratkotrajnu imovinu.

Koeficijent obrta potraživanja od kupaca stavlja u odnos prihode od prodaje i potraživanja. Što su koeficijenti veći, to je veća brzina cirkulacije (tj. broj dana vezivanja imovine je manji). Na osnovu koeficijenata obrta izračunavaju se i dani vezivanja odnosno prosječno stanje obrta.

Tablica 20: Koeficijenti aktivnosti

Koeficijenti aktivnosti	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	31.12.12.2012.
Koeficijenti obrta ukupne imovine	0,06	0,06	0,06	0,07
Koeficijenti obrta kratkotrajne imovine	0,62	0,55	0,41	0,45
Koeficijent obrta potraživanja	0,57	0,54	0,35	0,40
Trajanje naplate potraživanja u danima	627,64	670,91	847,18	909,97

- Iz izračunatih pokazatelja aktivnosti vidimo da pokazatelji aktivnosti imaju tendenciju pada što znači da se Društvu povećava prosječni broj dana obrtaja imovine. Do kraja godine očekuje se neznatno povećanje pokazatelja aktivnosti.
- Analizirajući dane naplate potraživanja uočavamo da se oni svake godine povećavaju. Ako uzmemo u obzir da je kupcima dana odgoda plaćanja od 30 dana vidimo da kupci znatno kasne u plaćanju, što otežava tekuće poslovanje Društva;

- *Pokazatelji rentabilnosti* mjere uspjeh ostvarivanjem zarade Društva.

Tablica 21: Koeficijent profitabilnosti

Koeficijent profitabilnosti	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	31.12.12.2012.
Marža profita	-0,37	-0,88	-0,07	-0,16
Rentabilnost imovine	-0,02	-0,05	0,00	-0,01
Rentabilnost vlastitoga kapitala	-0,08	-0,19	-0,02	-0,05
EBIT	3.693	511	5.103	4.969

- Društvo ne ostvaruje zaradu po jedinici uloženog kapitala jer iz godine u godinu posluje s gubitkom.
- Ako analiziramo EBIT (iznos dobiti prije poreza i (rashodnih) kamata) uočit ćemo da bi Društvo ostvarilo dobit ukoliko bi se izračunao prije evidentiranja kamata (2010.: 3.693 tisuća kn; 2011.: 511 tisuća kn; od 01.01.2012. do 31.10.2012.:5.103 tisuće kn).

- Pokazatelji proizvodnosti rada

Pokazatelji proizvodnosti rada mjere efikasnost korištenja ljudskog rada**Tablica 22:** Pokazatelji proizvodnosti

Pokazatelji proizvodnosti	31.12.2010.	31.12.2011.	31.10.2012.	31.12.12.2012.
Prosječan broj zaposlenih	3	6	5	5
Ukupni prihodi po zaposlenom	3.335	1.491	1.827	2.050
Prosječna bruto plaća	246	151	66	69
Prosječna neto plaća	122	80	42	42

- Iz izračunatih pokazatelja proizvodnosti uočava se smanjenje ukupnog prihoda po zaposlenom u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu i to za 55%. U 2012. prihod po zaposlenom povećao se za 37%.
- Međutim, uočavamo znatno smanjenje plaća u 2012. u odnosu na 2011. godinu zbog toga što je član Uprave prestao biti zaposlenik Društva.

10. SWOT ANALIZA

SWOT (Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threats) analiza je sastavni dio gotovo svakog sustavnog procesa osmišljavanja poslovne strategije, postavljanja marketinških ciljeva, te određivanja budućeg smjera kretanja bilo koje organizacije. Jednostavnije rečeno, korištenjem SWOT analize anticipira se budućnost, smanjuje rizik, te osigurava profitabilno poslovanje. Kako bi ostvarilo održivu dobit, Društvo se mora osloniti na svoje ključne snage, prevladati ili ublažiti najveće slabosti te izbjeći značajne prijetnje i iskoristiti prilike koje najviše obećavaju.

SWOT analiza Društva (prije restrukturiranja)

Jake strane (Strengths):

- Postojeći smještajni kapaciteti locirani su na iznimno vrijednim lokacijama
- Raznolikost izgrađenih kapaciteta po vrsti, veličini i sadržaju
- Odlična lokacija (otok Hvar)
- Dugogodišnja tradicija u razvoju turizma
- Dugogodišnje prisustvo pravnog subjekta na međunarodnom tržištu
- Disperzija objekata u visoko vrijednom i očuvanom okolišu

Slabe strane (Weaknesses):

- Tradicija sezonskog poslovanja
- Zastarjelost i dotrajalost pojedinih objekta i opreme
- Nedovoljno educirano i stručno osoblje
- Niska kategorija većine kapaciteta
- Limitirani kupališni kapaciteti mjesta (prevladava kamenita i stjenovita obala)
- Veličina postojećih modula je nedostatne površine za veću kategoriju
- Prezaduženost društva
- Relativna prometna nedostupnost – visoki troškovi transfera
- Nepostojanje jedinstvenog objekta već sistem depadansa

Prilike (Opportunities):

- Bogastvo kulturne baštine otoka upisane na popisu UNESCA
- Ulazak u EU
- Postojanje zakonskog okvira za etažiranje objekata
- Mogućnost derivata vlasništva (time sharing, buy and lease back , franchise itd.)
- Investiranje kroz povlačenje sredstava iz EU
- Izoliranost otoka (pogodan za odmor od modernog i užurbanog načina života)
- Anuliranje prometne izoliranosti (planirana izgradnja aerodroma, izgradnja jonske magistrale, izgradnja koridora V5, rekonstrukcija ceste Jelsa- Sućuraj)
- Planski dokumenti omogućavaju porast postojećih kapaciteta te preoblikovanje istih
- Provedba plana financijskog i operativnog restrukturiranja u vidu predstečajne nagodbe kojim bi društvo ispunilo sve preuzete obveze i u narednih 5 godina održalo likvidnost i profitabilnost (revalorizacija vrijednosti, dokapitalizacija potraživanja, smanjivanje troškova poslovanja, smanjivanje broja zaposlenih)

Prijetnje (Threats):

- Globalna gospodarska kriza
- Fiskalni i parafiskalni nameti
- Zakonske regulative su neadekvatne sezonskom poslovanju
- U slučaju nepostizanja nagodbe s vjerovnicima, te neuspjeha u provedbi plana restrukturiranja, moguć je gubitak dijela imovine Društva (ovrhe, razlučna prava banaka)
- Nezainteresiranost lokalne vlasti za turizam (hotelijerstvo) – neprovođenje općinskog strateškog marketinškog plana
- Nelojalna konkurencija
- U prostorno planskoj dokumentaciji predviđen veliki broj turističkih zona u okruženju

B. PROGRAM RESTRUKTURIRANJA I KONSOLIDACIJE DRUŠTVA JELSA d.d.

11. STRATEŠKI CILJEVI DRUŠTVA I ODRŽIVA DOBIT

Strateški cilj Društva je postizanje dugoročne održivosti poslovanja uz povećanje produktivnosti, ekonomičnosti i rentabilnosti poslovanja.

Cilj procesa restrukturiranja je usklađenje postojećeg finansijskog položaja Društva, podizanje kvalitete pružanja usluga, poslovanje s dobiti i osiguranje nastavka poslovanja u sagledivom srednjoročnom razdoblju.

Aktivnosti i mjere koje su predviđene programom restrukturiranja su:

- **Financijsko restrukturiranje** (sanacija finansijske situacije provođenjem predstečajne nagodbe kroz model konverzije dijela duga u kapital, kroz dugoročni program dijela dospjelih obveza, otpis zatezne kamate, te pretvaranjem dospjelih potraživanja od ovisnih društava u njihov temeljni kapital, čime bi se osiguralo nesmetano poslovanje društva u razdoblju restrukturiranja i nakon toga).
- **Operativno restrukturiranje** (Osvježavanje organizacijske strukture čime bi se unaprijedili poslovni procesi Društva provođenjem mjera koje vode ostvarivanju strateškog cilja Društva)

Navedene mjere trebaju rezultirati pozitivnim učincima u prvoj godini provođenja restrukturiranja.

Temejeno na revidiranim financijskim izvještajima za 2011. godinu, analizi financijskih izvještaja od 2010. do 2012. godine, na poslovnom planu od 2013. do 2017. godine, te na provedenoj SWOT analizi, utvrđena je održiva dobit Društva, koja ako bi se ostvarivala, uz provedenu financijsku sanaciju, osigurala bi Društvu normalan nastavak poslovanja, uz mogućnost izmirivanja obveza Društva u ugovorenim rokovima.

Tablica 23: Održiva dobit za koju se kao polazna osnova koristi revidirani račun dobiti i gubitka za 2011. godinu (u 000 kuna)

Opis	Ostvarenje 2011.	Bilješka	Usklađenja dobiti iz 2011.	Održiva dobit
Poslovni prihodi	8.734	a	-4.505	4.229
Poslovni rashodi	-8.432		-4.832	-3.600
Materijalni troškovi	-1.468	b	-520	-948
Troškovi osobija	-906	c	-558	-348
Amortizacija	-2.148		-48	-2.100
Ostali rashodi	-3.910	d	-3.706	-204
Financijski prihodi	209		-49	160
Financijski rashodi	-8.360	e	-8.321	-39
Ukupno prihodi	8.943		-4.554	4.389
Ukupno rashodi	-16.792		-13.153	-3.639
Neto dobit/(gubitak) - prije oporezivanja	-7.849	f	8.599	750
Porez na dobit		g	150	-150
Neto dobit/(gubitak) nakon poreza	0		600	600

Objašnjenja za usklađenje održive dobiti: Ako bi se proveo predloženi program restrukturiranja održiva dobit bi se mogla ostvariti u 2015. godini. U nastavku se nalaze objašnjenja vezana za promjene koje bi se trebale ostvariti u poslovanju Društva na strani prihoda i rashoda poslovne godine, uzimajući 2011. godinu kao relevantnu polaznu osnovicu.

- a) Poslovni prihodi bi se trebali smanjiti za **4.505 tisuća kuna**, što se ocjenjuje realnim uz ostvarenje pretpostavki za provođenje Programa restrukturiranja opisanih pod točkom 12.4 Plan prihoda
- b) Materijalni troškovi bi se trebali smanjiti za 520 tisuća kuna sukladno prosječnom iznosu materijalnih troškova po jednom noćenju, a što je prikazano u točki 12.5 Plan materijalnih troškova i ostalih troškova poslovanja.
- c) Troškovi osoblja bi se smanjili za 558 tisuća kuna, kao što je prikazano u točki 12.7 Plan broja i strukture zaposlenih
- d) Ostali rashodi bi se smanjili za iznos od 3.706 tisuća kuna, a što je prikazano u točki 12.5 Plan materijalnih troškova i ostalih troškova poslovanja.
- e) Financijski rashodi bi se smanjili za 8.321 tisuća kuna.
- i) Porez na dobit bi se obračunao po stopi od 20% na oporezivu osnovicu, sukladno zakonskim propisima.