

# Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik

Financijski izvještaji i mišljenje neovisnog revizora za  
godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

---

## Sadržaj

<b>ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE .....</b>	<b>3</b>
<b>IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA .....</b>	<b>4</b>
<b>Bilanca na dan 31. prosinca 2016.....</b>	<b>8</b>
<b>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.....</b>	<b>9</b>
<b>Izveštaj o novčanom toku.....</b>	<b>10</b>
<b>Izveštaj o promjenama kapitala .....</b>	<b>11</b>
<b>Bilješke uz financijske izvještaje.....</b>	<b>12</b>
1. Opće informacije.....	12
2. Sažetak računovodstvenih politika.....	13
3. Nematerijalna imovina.....	18
4. Materijalna imovina.....	19
5. Financijska imovina.....	20
6. Zalihe .....	20
7. Potraživanja od kupaca .....	21
8. Ostala potraživanja.....	22
9. Novac i novčani ekvivalenti.....	22
10. Kapital i rezerve.....	23
11. Dugoročna rezerviranja.....	23
12. Dugoročne obveze .....	24
13. Kratkoročni krediti.....	25
14. Obveze prema dobavljačima.....	25
15. Ostale obveze.....	26
16. Izvan bilančni zapisi .....	26
17. Prihodi od prodaje.....	27
18. Ostali poslovni prihodi.....	27
19. Materijalni troškovi.....	28
20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih .....	28
21. Amortizacija.....	28
22. Ostali poslovni rashodi .....	29
23. Ostali rashodi .....	29
24. Financijski prihodi .....	30
25. Financijski rashodi .....	30
26. Dobit prije oporezivanja .....	30
27. Porez na dobit i neto dobit .....	31
28. Transakcije s povezanim društvima.....	31
29. Upravljanje financijskim rizikom .....	32
30. Potencijalne obveze .....	35
31. Događaji nakon datuma bilance.....	35
32. Pravila korporativnog upravljanja.....	35
<b>GODIŠNJE IZVJEŠĆE.....</b>	<b>36</b>

## ODGOVORNOST ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je dužna pripremiti financijska izvješća za svaku financijsku godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog položaja, rezultata poslovanja i novčanih tokova Društva za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

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

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Financijska izvješća su odobrena od strane Uprave i potpisana od strane predstavnika Društva dana 20. ožujka 2017.

Predsjednik Uprave:  
Miho Balića



Član Uprave:  
Mladen Miović



## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

**Nadzornom odboru i Dioničarima Hoteli Maestral d.d.:**

### **Izvešće o financijskim izvještajima**

#### **Mišljenje**

Obavili smo reviziju financijskih izvješća Hoteli Maestral, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, Ćira Carića 3, Dubrovnik (dalje: Društvo) na dan 31. prosinca 2016. godine priloženih na stranicama 6 do 9, koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na dan 31. prosinca 2016. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju financijska izvješća Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik, prikazuju istinito i fer u svim značajnim odrednicama financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016. godine, kao i rezultate poslovanja, te novčani tok za tada završenu godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI-ima), u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

#### **Osnova za mišljenje**

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### **Isticanje pitanja**

Bez izražavanja rezerve na naše mišljenje, skrećemo pozornost na bilješku 12. u kojoj je navedeno postojanje dospjelih obveza prema Državnoj agenciji za sanaciju banaka u iznosu od 49.372 tisuće kuna.

#### **Ključna revizijska pitanja**

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima:

- Dospjele obveze prema većinskom vlasniku

## **ReFINAL d.o.o.**

### **Dubrovnik**

- Obračun zateznih kamata na posudbe od strane većinskog vlasnika koje nisu porezno priznat izdatak
- Hipoteka nad Hotelom Splendid za dug Solane Ston d.o.o. u korist većinskog vlasnika.

### **Ostale informacije u godišnjem izvješću**

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuje godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

### **Odgovornost Uprave za godišnje financijske izvještaje**

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

### **Odgovornost revizora**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao

reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.

- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koje se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

## **Izješće o drugim zakonskim zahtjevima**

### **Mišljenje o sukladnosti s propisima koji uređuju poslovanje**

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

### **Mišljenje o sukladnosti godišnjeg izvješća s financijskim izvješćima**

Prema našem mišljenju, informacije sadržane u priloženom godišnjem izvješću za 2016. godinu za koje se sastavljaju i financijska izvješća, su u skladu s priloženim financijskim izvješćima Hotela Maestral d.d. Dubrovnik za 2016. godinu.

Priloženo godišnje izvješće je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.

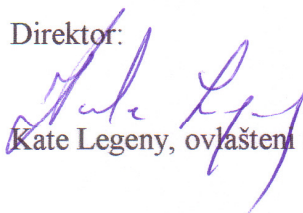
Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključena u godišnje izvješće Društva za 2016. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4., te uključuje informacije iz točaka 2., 5. i 6. Zakona o računovodstvu.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora ja Kate Legeny.


U Dubrovniku, 20. ožujka 2017.

ReFINAL d.o.o. Dubrovnik

Direktor:

  
Kate Legeny, ovlašten revizor



  
sc. Vlaho Sutić, ovlašten revizor

**Bilanca na dan 31. prosinca 2016.**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2016	2015
<b><u>AKTIVA</u></b>			
Nematerijalna imovina	3	363	194
Materijalna imovina	4	186.581	187.451
Financijska imovina	5	323	282
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>187.267</b>	<b>187.927</b>
Zalihe	6	589	649
Potraživanja od kupaca	7	1.671	456
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	8	1.263	904
Novac u bankama i blagajnama	9	3.018	3.703
<b>Tekuća imovina</b>		<b>6.541</b>	<b>5.712</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>193.808</b>	<b>193.639</b>
<b>Izvanbilančni zapisi</b>	<b>16</b>	<b>108.026</b>	<b>108.026</b>
<b><u>PASIVA</u></b>			
Upisani kapital	10	103.144	103.144
Pričuve	10	36.973	36.973
Zadržana dobit (preneseni gubitak)	10	(17.098)	(19.667)
Dobit tekuće godine	10	3.879	2.569
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>126.898</b>	<b>123.019</b>
<b>Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove</b>	<b>11</b>	<b>1.396</b>	<b>1.530</b>
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>12</b>	<b>56.698</b>	<b>58.533</b>
Kratkoročni krediti	13	2.951	6.915
Obveze prema dobavljačima	14	768	284
Obračunate i ostale obveze	15	5.097	3.358
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>8.816</b>	<b>10.557</b>
<b>Ukupne obveze</b>		<b>65.514</b>	<b>69.090</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>193.808</b>	<b>193.639</b>
<b>Izvanbilančni zapisi</b>	<b>16</b>	<b>108.026</b>	<b>108.026</b>

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



**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.**

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	Bilješka	2016	2015
Prihodi od prodaje	17	49.886	49.332
Ostali poslovni prihodi	18	1.451	1.128
<b>Poslovni prihodi</b>		51.337	50.460
Materijalni troškovi	19	13.226	11.451
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	20	21.087	20.874
Amortizacija	21	3.383	3.699
Ostali poslovni rashodi	22	6.657	8.466
Ostali rashodi	23	158	133
<b>Poslovni rashodi</b>		44.512	44.624
<b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>		<b>6.825</b>	<b>5.837</b>
Financijski prihodi	24	1.375	563
Financijski rashodi	25	2.898	3.275
		(1.523)	(2.712)
<b>Dobit (gubitak) prije oporezivanja</b>	26	<b>5.302</b>	<b>3.124</b>
Porez na dobit	27	1.423	555
<b>Neto dobit</b>	27	<b>3.879</b>	<b>2.569</b>
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Promjene u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju			
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>3.879</b>	<b>2.569</b>
<b>Zarada po dionici u kunama</b>		<b>7,52</b>	<b>4,98</b>

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

**Izvještaj o novčanom toku****za godinu koja je završila 31. prosinca 2016**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
<b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		
Neto dobit (gubitak)	3.879	2.569
Amortizacija	3.383	3.699
<b>Novčani tijek iz rezultata</b>	<b>7.262</b>	<b>6.268</b>
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	60	14
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	(1.313)	556
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	(261)	90
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	1.586	(611)
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	638	(97)
Povećanje (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	(134)	1.140
<b>Povećanje (smanjenje) novca od poslovnih aktivnosti</b>	<b>7.838</b>	<b>7.359</b>
<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>		
Smanjenje (povećanje) nematerijalne dugotrajne imovine	(169)	57
Smanjenje (povećanje) materijalne dugotrajne imovine	(2.514)	(1.591)
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	(41)	47
<b>Povećanje (smanjenje) novca od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(2.723)</b>	<b>(1.487)</b>
<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema povez. pod.	1.221	2.088
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	(3.056)	(6.975)
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. inst.	(3.964)	(2.559)
<b>Povećanje (smanjenje) novca od financijskih aktivnosti</b>	<b>(5.799)</b>	<b>(7.446)</b>
<b>UKUPNI NOVČANI TOK</b>	<b>(685)</b>	<b>(1.573)</b>
Početno stanje novčanih sredstava	3.703	5.276
Završno stanje novčanih sredstava	3.018	3.703
<b>PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA</b>	<b>(685)</b>	<b>(1.573)</b>

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

**Izvještaj o promjenama kapitala**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Upisani kapital	Pričuve	Zadržana dobit (gubitak)	Dobit tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje na dan 31.12.2014.</b>	<b>103.144</b>	<b>36.973</b>	<b>(21.620)</b>	<b>1.953</b>	<b>120.450</b>
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2014.	0	0	1.953	(1.953)	0
Dobit (gubitak) 2015. godine	0	0	0	2.569	2.569
<b>Stanje na dan 31.12.2015.</b>	<b>103.144</b>	<b>36.973</b>	<b>(19.667)</b>	<b>2.569</b>	<b>123.019</b>
Prijenos dobiti (gubitka) iz 2015.	0	0	2.569	(2.569)	0
Dobit (gubitak) 2016. godine	0	0		3.879	3.879
<b>Stanje na dan 31.12.2016.</b>	<b>103.144</b>	<b>36.973</b>	<b>(17.098)</b>	<b>3.879</b>	<b>126.898</b>

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

## Bilješke uz financijske izvještaje

### 1. Opće informacije

Hoteli Maestral dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam Dubrovnik (Društvo) registrirano je kod Trgovačkog suda u Splitu - stalna služba u Dubrovniku MBS: 060008247, OIB: 88557173997. Sjedište Društva je u Dubrovniku, Ćira Carića 3.

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

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 515.720 dionica nominalne vrijednosti 200 kuna (bilješka 10). Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Upravu Društva od 01.06. 2013. predstavljaju:

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

Članovi Nadzornog odbora do 28.10.2016.g bili su:

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

Članovi Nadzornog odbora od 11.11.2016.g su:

- Roberto Krile – predsjednik nadzornog odbora;
- Tomislav Vukovac – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Vesna Rajković – član nadzornog odbora;
- Nikola Babić – član nadzornog odbora;
- Matko Munitić – član nadzornog odbora.

Pročišćeni tekst Statuta 25. ožujka 2013. godine.

Prosječno broj zaposlenih na temelju sati rada u Društvu je bio 146 radnika (2015. godine 151 radnik).

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

## 2. Sažetak računovodstvenih politika

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

### 2.1. Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI). Izvještaji za razdoblje završeno 31. prosinca 2016. godine sastavljeni su uz primjenu načela povijesnog troška s izuzećem financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Od Uprave se zahtijeva i da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

#### *a) Standardi i tumačenja koji su primijenjeni i na snazi:*

Za izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2016. godine Društvo je usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- 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, MRS 28 I 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 utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

#### *b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi:*

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-ima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2016. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduća financijske izvještaje Društva, 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 dovršen.

Uprava procjenjuje moguće efekte primjene novog standarda MSFI 9 na svoje financijske izvještaje. Uprava će novi standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

- 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 koji će zamijeniti MRS 18 koji se odnosi na robu i usluge i MRS 11 koji se odnosi na ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu priznavanja prihoda kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca, postojeći pojam rizika i koristi se zamjenjuje pojmom kontrole.

Uprava će u narednom periodu procijeniti utjecaj novih pravila na svoje financijske izvještaje. Uprava će novi 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 najмова. Uprava smatra da izmjene standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje.

## 2.2. Strane valute

Funkcionalna i izvještajna valuta Društva je kuna. Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije u funkcionalnu valutu tj. kunu. 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.

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru financijskih prihoda (rashoda) – neto. Sve ostale pozitivne i negativne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih dobitaka – neto.

## 2.3. Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Društvo je odredilo Upravu Društva kao donositelja glavnih poslovnih odluka o poslovnim segmentima. Uprava alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata Društva.

## 2.4. Dugotrajna nematerijalna imovina

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

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

## 2.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

Godišnje stope amortizacije se kreću u rasponu:

	2016.	2015.
Građevinski objekti	2 – 5	2 – 5
Postrojenja i oprema	5 – 25	5 – 25
Alati, namještaj	8 - 20	8 - 20
Transportna sredstva	25	25

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

## 2.6. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Jednom godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja se priznaje kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i njenog nadoknadivog iznosa. Nefinancijska imovina se provjerava na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

## 2.7. Financijska imovina

Financijska imovina se klasificira ovisno o svrsi za koju je stečena. Iskazuje se kao kratkotrajna imovina osim imovine s dospijućem dužim od 12 mjeseci koja se klasificira kao dugotrajna. Financijska imovina obuhvaća potraživanja od kupaca, dane depozite i zajmove, ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju se iskazuje po fer vrijednosti i to: kao kratkotrajna kad se namjerava prodati u roku od 12 mjeseci, u suprotnom se iskazuje kao dugotrajna.

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

## **2.8. Umanjenje financijske imovina**

Ako postoje objektivni dokazi umanjenja financijske imovine koji imaju utjecaj na procijenjene novčane tokove na dan financijskih izvještaja oni se iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda

## **2.9. Najmovi**

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

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

## **2.10. Potraživanja**

Potraživanja su početno iskazana po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

## **2.11. Novac i novčani ekvivalenti**

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

## **2.12. Zalihe**

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

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



**2.13. Rezerviranja**

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

**2.14. Porez na dobit**

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% u skladu s hrvatskim zakonskim propisima.

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

**2.15. Priznavanje prihoda**

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

**2.16. Troškovi mirovina**

Društvo nema vlastiti mirovinski sustav, budući da to na razini države obavlja Mirovinski fond u koji Društvo uplaćuje zakonski propisane doprinose. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunavaju.

**2.17. Zarada po dionici**

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

**3. Nematerijalna imovina**

(u tisućama kuna)	Računalni sustavi	Projektno tehnička dokumentacija	Pravo na priključak el. energije	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Na dan 31. prosinca 2015.	1.802	3.540	37	149	<b>5.528</b>
Povećanje	0	0	0	184	<b>184</b>
Smanjenje	0	0	37	0	<b>37</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>1.802</b>	<b>3.540</b>	<b>0</b>	<b>333</b>	<b>5.674</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Na dan 31. prosinca 2015.	1.802	3.495	37	0	<b>5.334</b>
Amortizacija razdoblja	0	15	0	0	<b>15</b>
Smanjenje	0	0	37	0	<b>37</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>1.802</b>	<b>3.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.312</b>
<b>Neto vrijednost</b>					
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>333</b>	<b>363</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>194</b>

Nematerijalna imovina se amortizira sukladno računovodstvenim politikama iskazanim u bilješci 2.4.

#### 4. Materijalna imovina

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

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>							
Na dan 31. prosinca 2015.	138.785	152.937	24.984	18.775	255	394	<b>336.129</b>
Povećanje	0	429	1.718	389	(35)	0	<b>2.501</b>
Smanjenje	0	0	176	539	0	0	<b>714</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>138.785</b>	<b>153.366</b>	<b>26.526</b>	<b>18.625</b>	<b>220</b>	<b>394</b>	<b>337.916</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>							
Na dan 31. prosinca 2015.		108.727	21.585	18.333	0	32	<b>148.678</b>
Amortizacija razdoblja		2.444	759	165	0	0	<b>3.368</b>
Smanjenje		0	175	536	0	0	<b>711</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>0</b>	<b>111.171</b>	<b>22.170</b>	<b>17.962</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>151.335</b>
<b>Neto vrijednost</b>							
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>138.785</b>	<b>42.195</b>	<b>4.357</b>	<b>663</b>	<b>220</b>	<b>362</b>	<b>186.581</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	<b>138.785</b>	<b>44.209</b>	<b>3.399</b>	<b>442</b>	<b>255</b>	<b>362</b>	<b>187.451</b>

U 2016. godini Društvo je iskazalo nova ulaganja u materijalnu imovinu u iznosu od 2.501 (000 kn).

Smanjenje materijalne imovine nabavne vrijednosti 714 (000 kn), ispravka vrijednosti 711 (000 kn) se odnosi na rashodovanu imovinu, pri čemu je ostvaren neto gubitak od 3 (000 kn).

Amortizacija materijalne imovine napravljena je sukladno računovodstvenim politikama Društva (bilješka 2. 5. i bilješka 21.).

Na teret nekretnina upisano je založno pravo kako slijedi:

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

- Na čest.zgr. 610, 1667/1, 1668, 1669, kao i čest. zem. 801/2, 801/15, 801/16, 846/2, 846/5, 848/2, 848/40 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 5.382 (000 kn) u korist OTP banke d.d. Zadar temeljem Ugovora o kreditu 071112212545. (bilješka 12).
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 5.545 (000 kn) u korist OTP banke.
- Na čest.zgr.1668, 1667/1, 1669 i 610 i čest.zem. 801/15, 801/2, 801/16, 843, 848/2, 848/38, 848/40, 846/2, 846/5 je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na iznos od 1.500 (000 EUR) u korist OTP banke temeljem Općeg ugovora i sporazuma o osiguranju posl.br.:OV-164/15.
- Na čest.zgr. 1666 i čest. zem. 832 k.o. Gruž je upisano hipotekarno terećenje kod Općinskog suda u Dubrovniku na 20.213 (000 kn), odnosno 5.669 (000 DEM) u korist Državne agencije za sanaciju banaka kao sredstvo osiguranja kredita Solane Ston.

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

## 5. Financijska imovina

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Ulaganje u vrijednosne papire	144	136
Dani krediti, depoziti i kaucije	179	146
	<b>323</b>	<b>282</b>

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

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

## 6. Zalihe

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Sirovine i materijal	371	312
Sitni inventar	201	320
Trgovačka roba	1	2
Predujmovi	16	14
	<b>589</b>	<b>649</b>

Vrijednost zaliha materijala je potvrđena godišnjim popisom i iznosi 371 (000 kn). Tijekom 2016. godine nabavljeno je sitnog inventara u vrijednosti od 246 (000 kn), a rashodovano 48709 (000 kn), nabavna vrijednost sitnog inventara u upotrebi iznosi 4.732 tisuće kuna.

## 7. Potraživanja od kupaca

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Kupci u zemlji	441	370
Kupci u inozemstvu	954	86
Sporna potraživanja od kupaca	644	347
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(368)	(347)
	<b>1.671</b>	<b>456</b>

Potraživanja od kupaca u zemlji i inozemstvu evidentirana su na temelju obavljenih usluga, a nisu naplaćena do 31.12.2016. godine. Za potraživanja od kupaca čija naplata nije izvjesna Društvo je izvršilo vrijednosno usklađenje u iznosu od 22 (000 kn) za koji iznos su se povećali rashodi razdoblja. Konfirmacije potraživanja od kupaca su provedene za vrijeme obavljanja revizije.

### Promjene na vrijednosnim usklađenjima:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Stanje 01. siječnja	347	306
Povećanje ispravka vrijednosti	22	174
Smanjenje ispravka vrijednosti		(134)
	<b>368</b>	<b>347</b>

**8. Ostala potraživanja**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Potr.za za više pl. poreze iz dobiti	0	3
Potraživanja od zaposlenih	4	17
Potraživanja od države	282	297
Ostala potraživanja	385	257
Unaprijed plaćeni troškovi	592	330
	<b>1.263</b>	<b>904</b>

Potraživanja od države se odnose na potraživanja od HZZO za isplaćene naknade radnicima na bolovanju u iznosu od 51 (000 kn), Državnog proračuna za pretporez u iznosu 231 (000 kn).

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

Unaprijed plaćeni troškovi su troškovi koji se odnose na 2016. godinu i to: osiguranje u iznosu od 96 (000 kn), ostali troškovi 76 (000 kn), primljeni predujmovi 351 (000 kn) i obračunati prihodi 69 (000 kn).

**9. Novac i novčani ekvivalenti**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Žiro račun	264	94
Blagajna	0	0
Devizni račun	2.754	3.609
	<b>3.018</b>	<b>3.703</b>

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

**10. Kapital i rezerve**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Upisani kapital	103.144	103.144
Revalorizacijska rezerva	27.165	27.165
Zakonske rezerve	216	216
Ostale rezerve	9.593	9.593
Zadržana dobit	0	1.953
Preneseni gubitak	(17.098)	(21.620)
Dobit tekuće godine	3.879	2.569
	<b>126.898</b>	<b>123.019</b>

Dionička glavnica predstavlja vlastite trajne izvore sredstava za poslovanje i na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 103.144 (000 kn), što je sukladno podacima iz sudskog registra.

Strukture vlasništva na dan 31. prosinca 2016. godine prema podacima iz Središnjeg klirinško-depozitarnog društva je bila sljedeća:

Dioničari	Broj dionica	Udio u %
CERP/Državna agencija za osiguranje štednih uloga	312.758	60,64
CERP/Republika Hrvatska	75.689	14,68
Hypo Alpe Adria Bank	37.666	7,30
Vrenko Dubravka	5.746	1,11
Valamar Riviera d.d.	5.632	1,09
Ostali paketi manji od 1%	78.229	15,17
<b>Ukupno</b>	<b>515.720</b>	<b>100</b>

Izvor podataka: Izvješće Središnjeg klirinško depozitarnog društva

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

**11. Dugoročna rezerviranja**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Dugoročna rezerviranja za sudske sporove	1.355	1.489
Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove	41	41
	<b>1.396</b>	<b>1.530</b>

Rezervacije se odnose na sudske sporove 1.355 (000 kn) i rezerviranja za nefakturirane troškove odvjetnika 41 (000 kn).

**12. Dugoročne obveze**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Obveze prema pov. poduzećima	49.372	48.151
Obveze prema kreditnim institucijama	7.326	10.382
	<b>56.698</b>	<b>58.533</b>

- Obveze prema povezanim poduzećima odnose se na sve dospjele obveze prema Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, evidentirane u poslovnim knjigama Društva kao dugoročne obveze, temeljem važeće Odluke Uprave DAB-a od 27.07.2011. Prema potvrdi stanja DAB-a stanje kredita na dan 31.12.2016. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- Dugoročni krediti uzeti su u svrhu obnove hotela, i drugih kapitalnih ulaganja. Osigurani su mjenicama, bjanko zadužnicama i hipotekom na zgrade hotela i zemljišta (vidi bilješku 4). Nedospjele dugoročne obveze se odnose na sljedeće pozicije:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
a) HBOR DT-5/03	4.200	5.939
b) OTP banka 071112212545	1.754	2.363
c) HBOR (OTP banka) 070608249410	1.372	2.079
	<b>7.326</b>	<b>10.382</b>

- a) Kredit HBOR-a broj DT-5/03 u iznosu od EUR 3.556.124,75 za rekonstrukciju i adaptaciju paviljona III hotela Adriatic (današnji Hotel Uvala) i Vis odobren na deset godina, uz zaštićenu valutnu klauzulu (1 EUR ne manje od 7,550579 kuna), kamatnu stopu 5,5% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih je prvi dospio na naplatu 30. lipnja 2006. godine a zadnji 31. prosinca 2020. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisan je prijenos prava vlasništva u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2016. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.
- b) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 071112212545 u iznosu od EUR 756.550,04 odnosno 5.545.300 kn za kupnju zemljišta odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 30. lipnja 2010. godine a zadnji 31. prosinca 2020. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2016. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.



- c) Kredit OTP BANKA d.d. Zadar (iz sredstava HBOR-a) broj 070608249410 iznosu od 726.277,76 EUR-a odnosno 5.382.000,00 kn za rekonstrukciju hotela Adriatic odobren na deset godina, valutnu klauzulu, kamatnu stopu 2% godišnje. Otplata je u 16 polugodišnjih obroka od kojih prvi dospijeva na naplatu 31.03.2010. godine a zadnji 30.09.2019. godine. Kao sredstvo osiguranja pored uobičajenih instrumenata osiguranja upisana je hipoteka u korist banke (vidi bilješku 4). Prema potvrdi stanja OTP banke kredit na dan 31.12.2016. je u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva.

### 13. Kratkoročni krediti

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
<b>Tekuće dospijeće dugoročnih kredita</b>		
-) OTP banka 041001070625	0	3.934
a) HBOR DT-5/03	1.680	1.697
b) OTP banka 071112212545	585	591
c) OTP banka 070608249410	686	693
	<b>2.951</b>	<b>6.915</b>

Tekuće dospijeće dugoročnih kredita se odnose na kredite navedene u bilješci 12, a koji dospijevaju u 2017. ili su dijelom dospjeli u 2016. godini.

### 14. Obveze prema dobavljačima

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Dobavljači u zemlji	756	282
Dobavljači u inozemstvu	1	0
Dobavljači za nefakturiranu robu	11	2
	<b>768</b>	<b>284</b>

Obveze prema dobavljačima se odnose na obveze za primljeni materijal i izvršene usluge do 31.12.2016. godine. Obveze prema dobavljačima su realno iskazane i redovito se podmiruju.

**15. Ostale obveze**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Obveze za predujmove	609	407
Obveze prema zaposlenim	1.933	1.514
Obveze za poreze i druge pristojbe	1.680	1.187
Ostale kratkoročne obveze	10	21
Odgođeno plaćanje troškova	865	228
	<b>5.097</b>	<b>3.358</b>

Obveze prema zaposlenima se odnose na plaću za prosinac 1.045 (000 kn) i naknade troškova radnika 14 (000 kn), otpremnine 871(000 kn) i obračunate obveze iz ranijih godina 31(000 kn).

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

Na odgođenom plaćanju troškova su predujmovi agencija u iznosu 325 tisuća kuna, individualaca 194 tisuće kuna i obračunati neiskorišteni godišnji odmori 264 tisuće kuna.

**16. Izvan bilančni zapisi**

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Izvan bilančni zapisi	108.026	108.026
	<b>108.026</b>	<b>108.026</b>

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

**17. Prihodi od prodaje**

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	11.457	10.621
Prihodi od prodaje na stranom tržištu	38.429	38.711
	<b>49.886</b>	<b>49.332</b>

Ostvareno je 148.960 noćenja (2015. godine 143.825 noćenja).

**18. Ostali poslovni prihodi**

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Prihodi s osnove uporabe vlas.proiz.	3	5
Prihodi od zakupnina	776	713
Prihodi od prodaje robe na dom.tržiš.	153	178
Naplaćena otpisana potraživanja	12	0
Otpis obveza	0	4
Viškovi	7	0
Prihodi iz prošlih godina	214	23
Ostali prihodi	286	207
	<b>1.451</b>	<b>1.128</b>

**Izvještaj po segmentima**

Informacije o segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. su sljedeće:

2016	Adriatic	Komodor	Splendid	Uvala	Vis	ZS	UKUPNO
Noćenja	45.685	18.086	20.077	17.804	47.308	0	148.960
Sobe	23.576	10.057	10.727	9.466	26.192	0	80.018
ADR	285	434	478	579	411	0	437
Pansionski prihod	9.679	5.615	6.674	7.230	14.192	0	43.391
Izvanpansionski prihod	1.579	669	1.713	1.100	2.481	0	7.542
Ukupan prihod	<b>11.607</b>	<b>6.453</b>	<b>8.514</b>	<b>8.413</b>	<b>16.956</b>	<b>769</b>	<b>52.712</b>
Ukupan rashod	9.291	4.936	6.833	6.769	10.142	9.439	47.410
GOP	<b>4.040</b>	<b>2.398</b>	<b>2.632</b>	<b>3.279</b>	<b>8.513</b>	<b>-7.624</b>	<b>13.237</b>
EBITDA	3.651	2.254	2.482	3.002	8.171	-8.841	10.719
EBIT	2.783	1.839	2.004	2.011	7.668	-8.969	7.336
EBT	<b>2.317</b>	<b>1.517</b>	<b>1.681</b>	<b>1.644</b>	<b>6.815</b>	<b>-8.670</b>	<b>5.302</b>

Poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Društva čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka, te je odgovorna za raspored resursa na izvještajne segmente i ocjenu rezultata istih.

Društvo prati svoje poslovanje po profitnim centrima: Adriatic, Komodor, Splendid, Vis i Komdor, te posebno za Zajedničke službe. Izvještaji se kreiraju mjesečno na način da se podaci tekuće godine uspoređuju s istim razdobljem prošle godine i s planom.

### 19. Materijalni troškovi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Sirovine i potrošni materijal	5.381	5.511
Utrošena energija	1.322	1.448
Otpis sitnog inventara	246	256
Troškovi prodane robe	95	110
	7.044	7.325
<b>Vanjske usluge</b>		
Prijevozne usluge	139	185
Usluge održavanja	2.918	1.076
Zakupnine	98	51
Troškovi reklame i propagande	478	511
Ostale usluge	2.549	2.304
	6.182	4.126
<b>Ukupni materijalni troškovi</b>	<b>13.226</b>	<b>11.451</b>

### 20. Plaće i ostali troškovi zaposlenih

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Neto plaće i nadnice	12.667	12.460
Porezi i doprinosi iz plaća	5.307	5.340
Doprinosi na bruto plaće	3.114	3.074
	21.087	20.874

Udio troškova plaća u poslovnom prihodu iznosi 41% (2015. godine 41%). U Društvu je tijekom 2016. godine prema satima rada bilo u prosjeku 146 radnika (2015. godine 151 radnik).

### 21. Amortizacija

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Amortizacija nematerijalne imovine	15	57
Amortizacija materijalne imovine	3.368	3.642
	3.383	3.699

Amortizacija je obračunana linearnom metodom u skladu sa računovodstvenim politikama (bilješka 2.4. i 2.5.).

## 22. Ostali poslovni rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Rezerviranja za troškove	871	2.609
Vrijednosno usklađenje krat.imovine	0	180
Naknada troškova zaposlenima	1.263	1.218
Ne-proizvodne usluge	2.511	2.298
Reprezentacija	164	207
Premije osiguranja	350	333
Porezi koji ne zavise o rezultata	18	36
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	1.130	1.151
Bankarske usluge	277	406
Ostali troškovi	74	28
	<b>6.657</b>	<b>8.466</b>

Društvo je napravilo rezervacije u iznosu od 871 (000 kn) za otpremnine.

Na poziciji neproizvodne usluge najznačajniji su troškovi pranja i čišćenja koji iznose 1.226 tisuća kuna, usluge revizora 56 (000 kn) i usluge poslovnog savjetovanja 197 (000 kn).

U doprinosima najznačajnija je komunalna i vodna naknada 1.019 tisuća kuna.

## 23. Ostali rashodi

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Neotpisana vrijed. otuđene robe	11	19
Kazne, penali i naknada štete	0	20
Naknadno utvrđeni rashodi iz pr god.	113	74
Vrijednosno usklađenje kupaca	22	10
Ostali neredovni rashodi	12	9
	<b>158</b>	<b>133</b>

Neotpisana vrijednost otuđene imovine odnosi se na rashod materijalne imovine u iznosu od 3 (000 kn) i 8 (000 kn) rashod neotpisanog sitnog inventara temeljem godišnjeg popisa.

**24. Financijski prihodi**

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Kamate i tečajne razlike s poduzetnicima unutar grupe	772	70
Kamate i tečajne razlike s nepovezanim poduzećima	459	394
Nerealizirani dobiti od financijske imovne	46	0
Ostali financijski prihodi	98	98
	<b>1.375</b>	<b>563</b>

**25. Financijski rashodi**

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Kamate i tečajne razlike s poduzetnicima unutar grupe	2.025	2.121
Kamate i tečajne razlike s nepovezanim poduzećima	770	1.044
Nerealizirani gubici od financijske imovne	5	47
Ostali financijski rashodi	984	63
	<b>2.898</b>	<b>3.275</b>

Iznos od 2.025 tisuće kn je nastao knjiženjem zateznih kamata na dospjele, a neplaćene kreditne obveze Državnoj agenciji za sanaciju banaka i osiguranje štednih uloga i pripadajuće tečajne razlike.

**26. Dobit prije oporezivanja**

Dobitak prije oporezivanja u iznosu od 5.302 tisuće kuna (u 2015. godini 3.124 tisuće kuna) je rezultat razlike ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

**27. Porez na dobit i neto dobit**

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

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
<b>Dobit (gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>5.302</b>	<b>3.124</b>
Porezno nepriznati troškovi / povećanje dobiti	1.863	2.633
Smanjenje dobiti / povećanje gubitka	48	65
Dobit / gubitak nakon povećanja i smanjenja	7.117	5.693
Preneseni porezni gubitak	0	(2.916)
<b>Porezna osnovica</b>	<b>7.117</b>	<b>2.776</b>
Porezni gubitak za prijenos	0	0
Porezna obveza po stopi 20 %	1.423	555
Porezne olakšice	0	0
<b>Porez na dobit</b>	<b>1.423</b>	<b>555</b>
Plaćeni porez tijekom godine	429	8
Obveza (Potraživanje) za porez na dobit	995	547
<b>Dobit (gubitak) nakon oporezivanja</b>	<b>3.879</b>	<b>2.569</b>

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

**28. Transakcije s povezanim društvima**

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

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

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

Naknade menadžmentu

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016.	2015.
Bruto plaće i naknade	901	897
	<b>901</b>	<b>897</b>

Ključni menadžment čine 2 osobe (2015. godine: 2 osobe).

#### Naknade Nadzornom odboru

Za godinu koja je završila 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016.	2015.
Naknade NO	248	253
	<b>248</b>	<b>253</b>

## 29. Upravljanje financijskim rizikom

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima: riziku likvidnosti, kreditnom riziku i tržišnom riziku, koji uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik. Uprava Društva je usvojila strategiju upravljanja rizicima koju dosljedno provodi kako je obješnjeno uz svaki pojedini rizik.

### a) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se naziva i rizikom financiranja, je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Cilj je Društva održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora financiranja putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Financijske obveze Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima prikazane su u nastavku:

#### Koeficijent financiranja na kraju godine:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Dug	59.648	65.448
Novac i novčani ekvivalenti	(3.018)	(3.703)
<b>Neto dug</b>	<b>56.630</b>	<b>61.745</b>
<b>Glavnica</b>	<b>103.144</b>	<b>103.144</b>
<b>Omjer duga i glavnice</b>	<b>0,55</b>	<b>0,60</b>

### b) Kreditni rizik

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

#### Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan bilance je sljedeća:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Potraživanja od kupaca	1.671	456
Novac i novčani ekvivalenti	3.018	3.703
	<b>4.689</b>	<b>4.158</b>



## Analiza kreditne kvalitete na dan bilance

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	Potraživanja od kupaca	Depoziti kod banaka	Novac i novčani ekvivalenti	Ukupno
Nedospjela i neispravljena	17		3.018	3.035
Dospjela, ali neispravljena	1.654			1.654
Ispravljena	368			368
Rezerviranja za umanj enje vrijednosti	(368)			(368)
	<b>1.671</b>	<b>0</b>	<b>3.018</b>	<b>4.689</b>

Starosna struktura dospjelih a neispravljenih potraživanja od kupaca je slijedeća:

Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)	2016	2015
Dospjela do 2 mjeseca	1.002	181
Dospjela od 2 do 12 mjeseci	652	275
Dospjela preko 12 mjeseci		
	<b>1.654</b>	<b>456</b>

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

Potraživanja od kupaca koja se smatraju nenaplativima ili djelomično naplativima iznose 644 (000 kn) i otpisana su do nadoknadivog iznosa, odnosno 368 (000 kn).

## c) Tržišni rizik

## • Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti Eura, jer su potraživanja od kupaca i obveze prema kreditnim institucijama vezane valutnom klauzulom, što Društvo izlaže valutnom riziku. Kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Valutna struktura financijskih instrumenata na dan 31. prosinca 2016. i 2015. prikazana je u nastavku:

2016	EUR	HRK	Ostalo	Ukupno
Na dan 31. prosinca (u tisućama kuna)				
<b>Financijska imovina</b>				
Potraživanja od kupaca	954	441		1.396
Dani krediti i depoziti				0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		323		323
Novac i novčani ekvivalenti	2.754	264		3.018
	<b>3.708</b>	<b>1.029</b>		<b>4.737</b>

<b>Financijske obveze</b>			
Posudbe	59.648		59.648
Dobavljači i ostale obveze	1	756	757
	<b>59.650</b>	<b>756</b>	<b>60.406</b>
<hr/>			
<b>2015</b>			
<b>Financijska imovina</b>			
Potraživanja od kupaca	86	370	456
Dani krediti i depoziti			0
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		282	282
Novac i novčani ekvivalenti	3.609	94	3.703
	<b>3.695</b>	<b>746</b>	<b>4.440</b>
<hr/>			
<b>Financijske obveze</b>			
Posudbe	65.448		65.448
Dobavljači i ostale obveze	0	284	284
	<b>65.448</b>	<b>284</b>	<b>65.732</b>

Kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a ostale varijable ostale nepromijenjene, neto dobit za 2016. godinu bila bi 599 tisuća kuna viša/niša (2015. godine 618 tisuća kuna viša/niša), kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i imovine izraženih u eurima.

- **Kamatni rizik**

Društvo ima primljene kredite po kojima ostvaruje trošak od kamata, kao i imovinu po kojoj ostvaruje prihod od kamata. Neto rezultat i novčani tok Društva ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Knjigovodstvena vrijednost posudbi približna je njihovoj fer vrijednosti zbog visine ugovorenih kamatnih stopa i rokova dospjeća.

- **Cjenovni rizik**

Društvo nije značajno izloženo cjenovnom riziku

#### Procjena fer vrijednosti

Glavni financijski instrumenti Društva koji se ne vode po tržišnoj vrijednosti su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata. Slično tomu, iskazane vrijednosti povijesnog troška potraživanja i obveza, koje su podložne normalnim uvjetima poslovanja, približne su njihovim fer vrijednostima.

### 30. Potencijalne obveze

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

Spor za koji nisu napravljene rezervacije je spor zbog isplate naknade štete temeljem spora radi povrede autorskog prava i naknade štete u parničnom postupku Bobanović (Tutek) i Vuković c/a pravni slijednici ex HTP Dubrovnik, HTC Dubrovnik Babin Kuk i dr. Hoteli Maestral su temeljem ovoga stekli samo jedan stan.

### 31. Događaji nakon datuma bilance

Značajniji događaji zabilježeni nakon datuma bilance su sljedeći:

- 9. siječnja 2017. Sklopljen Ugovor o kratkoročnom kreditu sa OTP bankom Hrvatska na iznos od 7.000 tisuća kuna

### 32. Pravila korporativnog upravljanja

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

Temeljna načela ovog Kodeksa su:

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

Društvo je tijekom 2016. godine svoje poslovanje i rezultate poslovanja učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem objavljivanja svih izvještaja i informacija na stranicama HANFE, HINE i Zagrebačke burze, te na vlastitoj web stranici.

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE**