

IZVJEŠĆE UPRAVE DRUŠTVA MODRA ŠPILJA D.D. O STANJU DRUŠTVA ZA 2021. GODINU

UVOD

Nastavak negativnog utjecaja pandemije COVID-19 i u 2021. godini rezultiralo je negativnim poslovnim rezultatom. Veliki broj otkazivanja rezervacija sa početka godine, kasni početak sezone te veliki udio rezervacija neposredno prije samog dolaska imali su negativan efekt na prihode i predstavljalo su veliki operativni izazov za Društvo.

Neovisno o tome, Društvo je postiglo zacrtane ciljeve u značajnom iskoraku u dijelu korporativnog upravljanja i usklađenju s Kodeksom korporativnog upravljanja. Isto je bilo prepoznato od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) koja je Društvu dodijelila priznanje za najbolju usklađenost s novim Kodeksom korporativnog upravljanja prema pokazateljima za 2020. godinu u kategoriji izdavatelja vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište Zagrebačke burze na Redovnom tržištu.

RAZVOJ DRUŠTVA

Krajem 2019. godine dolazi do bitne strateške promjene za Društvo. Ulaskom mirovinskih fondova u vlasničku strukturu Društva uspješno je završen stečajni postupak započet 2015. godine. Novi većinski vlasnici Društva imaju nužno potreban investicijski potencijal, ali i isto tako pred Društvo postavljaju visoke standarde korporativnog upravljanja.

Prvi korak u transformaciji Društva dogodio se već 2020. godine uvrštavanjem dionica Društva na Zagrebačku burzu. Započet proces profesionalizacije i transparentnosti nosi sa sobom dodatne troškove, ali je i preduvjet za daljnje ulaganja mirovinskih fondova, otvara mogućnost dugoročnog zaduženja kod kreditnih institucija i predstavlja preduvjet suradnje sa međunarodnim turističkim „brendovima“.

Zatim je uslijedila dokapitalizacija Društva u prosincu 2020. godine u iznosu od 6 milijuna kuna od strane mirovinskih fondova za potrebe pripreme buduće investicije u smještajne kapacitete Društva, a s ciljem podizanja kategorizacije i kvalitete smještaja i usluga.

Slijedi Glavna skupština Društva u lipnju mjesecu na kojoj je donesena odluka kojom se Upravi odobrava poduzimanje pripremnih aktivnosti za sklapanje ugovora o franšizi za hotel Biševo s međunarodnom hotelskom grupacijom Marriott International. S tim ciljem Društvo je tokom 2021. godine naručilo izradu potrebnih studija za daljnje investicije u kapacitete Društva. Repozicioniranjem turističke ponude želi se postići privlačenje gostiju veće platežne moći kao i veći postotak stranih gostiju, a u cilju značajnog povećanja prihoda i mogućnosti ostvarivanja dugoročno održive profitabilnosti

FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTVA

Ukupni prihodi u 2021. godini iznosili su 9,0 milijuna kuna što je 44% više nego li u 2020. godini (6,3 milijuna kuna). Ako bi se željelo usporediti sa ostvarenjem prihoda iz 2019. godine od treba gledati ukupne prihode od prodaje koji ne sadrže državne subvencije zbog pandemije COVID-19. Usporedno ukupni prihodi od prodaje u 2021. godini bili su 8,2 milijuna kuna a u 2019. godini 7,6 milijuna kuna.

Ukupni rashodi od 11,0 milijuna kuna, što je rast od 16% u odnosu na 2020. godinu, posljedica je rasta troškova uslijed povećanja prihoda. Materijalni troškovi u 2021. godini iznosili su 3,3

milijuna kuna što je povećanje od 44% u odnosu na 2020. godinu. Troškovi osoblja bili su 5,4 milijuna kuna te bilježe povećanje od 27% u odnosu na 2020. godinu.

IZLOŽENOST RIZICIMA

Značajan i dugotrajan zastoj u mobilnosti ljudi te potražnje za turističkim uslugama

Pandemija COVID-19 je u 2020. godine imala značajan negativan utjecaj na svjetsku ekonomiju, poglavito na turistički sektor. Takva situacija se nastavila i u 2021. godini što je imalo značajni utjecaj na rezultat predsezone. Predmetni rizik predstavlja značajan rizik i u narednom periodu.

Rizik sezonalnosti poslovanja

Poslovanje Društva je izrazito sezonskog karaktera slično kao i u ostatku turističke ponude u Republici Hrvatskoj. Smještajni kapaciteti Društva koriste se pretežito za ljetni odmorišni turizam čija uspješnost je uvelike determinirana prirodnim uzrocima. Posljedično, poslovanje Društva i mogućnost ostvarivanja prihoda je pod utjecajem klimatskih uvjeta (varijacije temperature zraka, padalina, količine dnevnog svjetla) i institucionalnih faktora (raspored praznika u godini, praksa odlaska na godišnji odmor, školski praznici i drugo)

Rizik geografske dislociranosti

Smještajni kapaciteti Društva se nalaze isključivo na otoku Visu čija je otočna destinacija trajektno povezana sa kopnom. Iako dislociranost u jednu ruku povećava atraktivnost destinacije ona dodatno naglašava rizik sezonalnosti a budući da gosti u predsezoni i posezoni pretežito preferiraju bliže i lakše dostupne kopnene destinacije. Negativni utjecaj pandemije COVID-19 na rezultat poslovanja Društva je bio snažniji zbog geografske dislociranosti otoka Visa u usporedbi sa sličnim smještajnim hotelskim ponudama lociranim na kopnu i lakše dostupnima potencijalnim gostima.

Rizik inflacije

Godišnja stopa inflacije potrošačkih cijena se ubrzala u zadnjem kvartalu uslijed viših cijena hrane i energenata. Porast rizika inflacije može imati negativan utjecaj na poslovni rezultat Društva u narednom razdoblju ako će rast rashoda biti veći od rasta prihoda. Također, sukladno priopćenju Savjeta HNB-a, dugotrajni inflacijski pritisak i viša inflacija u odnosu na trenutačna očekivanja moglo bi potaknuti brže i jače stezanje monetarne politike što bi moglo imati utjecaj na kupovnu moć potencijalnih gostiju

Rizik makroekonomskih kretanja

Društvo je izloženo različitim rizicima koji su uobičajeni za turističku djelatnost, a rezultat su utjecaja kretanja tržišta turističkih usluga. Makroekonomski rizik vezan je uz gospodarsku situaciju u Republici Hrvatskoj kao i na gospodarsku situaciju na tržištu Europske Unije, stabilnost cijena te posebice na kretanje tečaja kune kao domaće valute u odnosu na najznačajnije svjetske valute, prvenstveno u odnosu na valutu euro. Gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj predstavlja glavni čimbenik u makroekonomskom riziku za Društvo budući da u strukturi noćenja domaći gosti zauzimaju najveći udio, ali kao makroekonomski rizik Društvo ističe i gospodarsku situaciju na najznačajnijim emitivnim tržištima država Europske unije obzirom na činjenicu da je veliki udio noćenja ostvaren od stranih gostiju (gostiju iz Slovenije, Češke, Poljske itd.) i da gospodarska situacija na tim tržištima izravno utječe na kupovnu moć gostiju koja diktira potražnju za uslugama Društva.

Geopolitički rizik

Invazija Ruske Federacije na Ukrajinu nema izravnih utjecaja na poslovanje Društva s obzirom da je glavna djelatnost Društva pružanje usluga u turizmu te da je broj noćenja gostiju iz tih dviju država minimalan. Međutim, u ovome trenutku Društvo, kao uostalom ni drugi gospodarski subjekti, ne može preciznije odrediti koji su mogući posredni utjecaji krize na poslovanje Društva, pa tako ne može ni isključiti njihov negativan utjecaj.

Rizik gubitka radne snage

S obzirom na negativne trendove odljeva radne snage iz Republike Hrvatske, a koji se pogotovo osjećaju u turističkom sektoru, Društvo je izloženo riziku osiguranja primjerenih ljudskih resursa potrebne za uspješno poslovanje i provedbu svojih strategija razvoja, a što može imati negativan utjecaj na poslovne rezultate Društva. Dodatno, prelazak sezonskih radnika iz turističkog sektora u neke druge gospodarske djelatnosti može imati dodatni negativni utjecaj na mogućnost Društva u osiguranju dovoljnog broja radnika tokom sezone.

Ekološki rizik

Ekološki rizici mogu utjecati na rezultate poslovanja Društva, najviše kroz kvalitetu mora i obale gdje gosti (klijenti) borave. Takvi rizici zagađenja mora i obale mogu biti havarija tankera, izljevi nafte, ispuštanje kerozina u more, zagađenje kemikalijama, cvjetanje mora kao posljedica zagađenja mora, pogoršanje kvalitete mora radi onečišćenja obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž obale.

Rizik konkurencije

Uvjeti poslovanja na hrvatskom tržištu zahtjevni su zbog rasta međunarodne i domaće konkurencije. Rizik konkurencije na turističkom tržištu iznimno je velik s obzirom da druge slične turističke destinacije ulažu značajna sredstva u rast i razvoj svojih kapaciteta, kao i u marketinške aktivnosti usmjerene na dolazak turista.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti Društva da podmiri dospjele obveze, a pri tome Društvo podmiruje primarno poslovne rashode budući da nema kreditnih zaduženja. Sezonalnost turističke potražnje je razlog većim primicima i izdacima u ljetnim mjesecima zbog veće poslovne aktivnosti. Također, pandemija COVID-19 utjecala je na netipičnu dinamiku primitaka i izdataka uslijed smanjenja poslovnih prihoda, a time i poslovnih rashoda, izostanka primitaka iz rezervacija prije sezone, ali i primitaka od mjera potpora i pomoći gospodarstvu i turističkom sektoru od strane Republike Hrvatske. Višak likvidnosti na poslovnom računu omogućava upravljanjem rizikom likvidnošću.

Regulatorni rizici

Rizik promjene raznih regulatornih propisa iz područja poreza, radnog prava i drugog predstavljan rizik za Društvo. U tu se grupu može pridodati promjena regulatornih zahtjeva za društva uvrštena na uređeno tržište a koja predstavljaju dodatno financijsko i operativno opterećenje na Društvo.

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Društvo se u svome radu vodi načelima dobre prakse korporativnog upravljanja te u tu svrhu primjenjuje odredbe novog Kodeksa korporativnog upravljanja kojeg su donijele Zagrebačka burza d.d. i HANFA. Zbog globalne pandemije bolesti COVID-19 tijekom 2020. godine poslovanje Društva doživjelo je ozbiljne poremećaje uslijed kojih se očekivana razina usklađenja poslovnih procesa sa odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja očekuje u narednim poslovnim razdobljima.

Na Glavnoj skupštini održanoj 22. prosinca 2020. godine usvojena je Politika primitaka članova Uprave, čime je učinjen daljnji korak u unaprjeđenju korporativnog upravljanja Društvom.

Upravu Društva čine Mario Radaković i Edo Bogdanović.

Nadzorni odbor Društva čine Vladimir Bunić, Marko Orešković, Sandra Janković i Miće Radišić.

Najveći pojedinačni dioničar Društva je PBZ CO OMF – KATEGORIJA B sa 3.559.256 redovnih dionica Društva oznake MDSP-R-A koje čine 92,13% temeljnog kapitala Društva.

OSTALO

Društvo nema podružnice ili pridružena društva.

U 2021. godini Društvo nije otkupljivalo vlastite dionice.

Modra špilja d.d., uprava

Mario Radaković Predsjednik Uprave	Edo Bogdanović Član Uprave
---------------------------------------	-------------------------------