

NADZORNI ODBOR ACI d.d.

Za Glavnu skupštinu Društva

26.04.2010.

IZVJEŠĆE O OBAVLJENOM NADZORU NAD VOĐENJEM POSLOVA DRUŠTVA U 2009. GODINI

Nadzorni odbor ACI d.d. u sastavu Branko Bačić- predsjednik, Branko Grgić zamjenik predsjednika, te članovi: Edo Pezzi, Davor Patafta i Zoran Alempijević, u 2009. godini održao je ukupno pet sjednica na kojima je raspravio mnoga pitanja vezana uz poslovanje Društva.

Prva sjednica u 2009. godini održana je 20. veljače 2009. godine pod brojem IV. Brojevi sjednica vode se od konstituiranja Nadzornog odbora, odnosno od 08. srpnja 2008. godine, kada je izabran i konstituiran Nadzorni odbor u sadašnjem sazivu. Pored ostalog, na ovoj je sjednici Uprava izvijestila Nadzorni odbor o poduzetim radnjama oko proširenja kapaciteta u ACI marinama Opatija, Skradin, Split i Dubrovnik te realizaciji plana ulaganja u 2008. godini. Nadzorni odbor je razmotrio nerevidirano financijsko izvješće za 2008. godinu i dao suglasnost za izvođenje radova u ACI marinama Pomer, Milna i Pula. Prihvaćen je i plan ulaganja u ACI sustav za 2009. godinu.

Druga sjednica u 2009. godini održana je 17. lipnja 2009. godine. Na ovoj je sjednici Nadzorni odbor donio prijedloge odluka za redovnu Glavnu skupštinu koja je održana 26. kolovoza 2008. godinu. Ujedno je Uprava Društva izvijestila Nadzorni odbor o planu mjera za smanjenje negativnih utjecaja recesije na poslovanje Društva, donesena je odluka o usvajanju financijskog plana za 2009. godinu, o usvajanju Izvješća o poslovanju Društva od 01.01. do 30.04.2009. godine te usvajanju Izvješća o realizaciji plana ulaganja do 31.05.2009. godine. Nadzorni odbor je usvojio Godišnje financijsko izvješće Društva za 2008. godinu zajedno s izvješćem revizora Društva o izvršenoj reviziji financijskih izvještaja te je predloženo Glavnoj skupštini da se ostvarena neto dobit u poslovanju Društva u 2008. godini u iznosu od 11.037.608,74 kn rasporedi za pokriće kumuliranih gubitaka iz prethodnih razdoblja, da prihvati Izvješće Uprave o stanju Društva u 2008. godini, da prihvati Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva u 2008. godini, da odobri razrješnicu Upravi za vođenje poslova Društva u 2008. godini i Nadzornom odboru za obavljeni nadzor poslovanja društva u 2008. godini, da za revizora Društva za 2009. godinu imenuje revizorsku tvrtku List d.o.o. iz Splita, Hrvojeva 12/II i da odredi naknadu za rad članovima Nadzornog odbora u iznosu od 2.000,00 kn neto, mjesečno.

Treća sjednica je održana 26. kolovoza 2009. godine. Uprava je izvijestila Nadzorni odbor o planiranoj investiciji u ACI marini Split kao i o financijskom izvješću od 01.01.-30.06.2009. godine te o realizaciji plana ulaganja i rebalansu istog sukladno napatku Vlade RH.

Četvrta sjednica održana je 21. rujna 2009. godine. Na ovoj je sjednici gosp. Anto Viočić ponovno imenovan direktorom Društva na mandatno razdoblje od četiri godine, a donesena je i odluka o davanju suglasnosti za odabir izvođača radova na rekonstrukciji i nadogradnji upravne zgrade-objekta 2 u ACI marini Split po provedenom natječaju.

Peta sjednica Nadzornog odbora održana je 07. prosinca 2009. godine. Uprava je izvjestila Nadzorni odbor o prijedlogu mjera za poboljšanje poslovanja ACI marina Žut i Piškera koji je prihvaćen, a prihvaćeno je i financijsko izvješće za period od 01.01. do 31.10.2009. godine. Nadzorni odbor je usvojio realizaciju rebalansa plana ulaganja do 30.11.2009.g. i prihvatio plan ulaganja za 2010. godinu.

Poslove Društva u 2009. godini vodio je direktor Anto Viočić.

Nadzorni odbor je utvrdio da je Društvo djelovalo u skladu sa zakonom, Statutom Društva i drugim aktima kao i odlukama Glavne skupštine.

Na temelju pregleda financijskih i ostalih relevantnih poslovnih dokumenata, Izvještaja o stanju Društva koji je podnijela Uprava te Izvještaja revizora Društva, Nadzorni odbor je na sjednici održanoj 26. travnja 2010. godine, usvojio Godišnje financijsko izvješće Društva za 2009.g. zajedno s Izvješćem revizora Društva o izvršenoj reviziji financijskih izvještaja i Izvješće Uprave o stanju Društva u 2009.g. te je podržan prijedlog Uprave i predloženo Glavnoj skupštini da se ostvarena dobit u poslovanju Društva u 2009. g. u iznosu od 17.740.983,25 kn rasporedi za pokriće kumuliranih gubitaka iz prethodnih razdoblja. Isto tako je predloženo Glavnoj skupštini da prihvati Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva u 2009. g., da odobri razrješnicu Upravi za vođenje poslova Društva u 2009.g. i Nadzornom odboru za obavljeni nadzor nad vođenjem poslova Društva u 2009.g. te da za revizora Društva za 2010. g. imenuje revizorsku tvrtku List d.o.o. iz Splita, Hrvojeva 12/II.

Društvo je do 2009.g. reguliralo većinu pitanja koja su nastala u ranijim periodima. Tijekom 2009. godine nastavilo se u smjeru rješavanja problematike koja je nastala u ranijim razdobljima, a koja je i u ovoj godini mogla imati negativni financijski efekt na Društvo. Njihovo rješavanje odnosilo se na:

1. Rješavanje sudskih sporova
2. Ugovori o koncesijama za ACI marine do 2030. godine
3. Nerazriješeno pitanje korištenja upravne zgrade Vile Istranka
4. Pitanje odnosa s povezanim Društvom Osejava
5. Reguliranje pitanja poslovnog odnosa s INA-om

Pri rješavanju postojeće bitne problematike potrebno je istaći sljedeće:

1. Aktivno se i dalje nastavlja s rješavanjem sudskih sporova pokrenutih protiv Društva. Koncem 2008. godine, odnosno sa 01.01.2009. godine, protiv Društva se vodilo ukupno 48 sudskih sporova u ukupnoj vrijednosti od 41.252.051,66 kuna. Tijekom 2009. godine protiv Društva pokrenuto je novih 6 sporova u ukupnoj vrijednosti od 1.975.708,58 kuna. Po preporuci odvjetničkog ureda, povećana je vrijednost ranije započetih sporova za 2.545.032,35 kuna. Okončano je 9 sudskih sporova u iznosu od 2.548.873,30 kuna. U korist ACI-a je presuđeno 3 spora, a izgubljeno je 6. Na dan 31.12.2009. godine protiv Društva se vodi još 44 sudska spora, čija vrijednost iznosi 27.361.249,20 kuna. Od toga je za 17 sporova, za koje se pouzdano pretpostavlja da će biti izgubljeni, izvršena rezervacija u sveukupnom iznosu od 19.508.184,56 kuna, što predstavlja 71,3% sveukupne vrijednosti sporova. Za preostalih 20 sporova, koji čine 28,7% sveukupne vrijednosti sporova, pretpostavka je da će konačni ishod završiti u korist Društva.
2. Temeljem Odluke Vlade RH o izmjeni Odluka o koncesiji pomorskog dobra za luke nautičkog turizma Pula, Rab, Šimuni, Žut, Skradin, Trogir, Mlina, Vrboska, Palmizana i Korčula, od siječnju 2007. godine ACI d.d. je potpisao koncesijske ugovore do 31. prosinca 2030. godine. Time su usklađeni koncesijski rokovi svih marina ACI sustava, izuzev za marinu Piškera, čija je koncesija istekla 29. prosinca 2003. godine. Obzirom da u marini Piškera ACI i dalje obavlja

gospodarsku djelatnost, nastavlja se i sa podmirivanjem koncesijskih obveza po prethodno ugovorenim uvjetima. Ostatak neamortizirane vrijednosti imovine marine Piškera koncem 2009. godine iznosi 4 milijuna kuna, čijim bi se gubitkom opteretio financijski položaj Društva. Za marinu Piškera nastavljaju se pregovori o produženju koncesijskog korištenja.

3. Društvo je nastavilo s aktivnostima po pitanju reguliranja korištenja upravne zgrade Vile Istranke. Tijekom svibnja 2007. godine dostavljeni su računi na ime najma poslovne zgrade za period od 2002. do 2006. godine u ukupnom iznosu od 2,4 milijuna kuna, a ujedno su se počeli redovno mjesečno ispostavljati računi za tekuće razdoblje. Sa Središnjim državnim uredom za upravljanje državnom imovinom, a uz konsultacije s Državnim odvjetništvom, pokrenuti su pregovori radi priznavanja dijela troškova ulaganja te kompenzaciju s najmom. Prema procjeni ACI d.d je u upravnu zgradu uložio oko 2 milijuna kuna. Od Središnjeg državnog ureda za upravljanje državnom imovinom dobivena je Odluka Povjerenstva za imovinu Vlade RH od 21. listopada 2009. godine kojom se utvrđuje stanje duga za neplaćanje zakupnine za razdoblje 12/2000 – 12/2006. godine u iznosu od 2.414.861,17 kuna, dok se na ime nužnih i korisnih troškova priznaje ulaganje Društva u prostor upravne zgrade u iznosu od 1.940.854,37 kuna. U prosincu 2009. Komisija Središnjeg državnog ureda za upravljanje državnom imovinom konačno je donijela Odluku o priznanju navedenih ulaganja, a u skladu s navedenim ACI je po toj Odluci uplatio milijun kuna na ime podmirenja sveukupnih troškova s naslova neplaćanja zakupnine za razdoblje 12/2000.-12/2006. U poslovnim knjigama evidentiran je poslovni događaj i temeljem toga proknjižen je za ACI prihod u iznosu od milijun kuna. U trenutku pisanja Izvješća nastavlja se sa pitanjem reguliranja korištenja zgrade. Raspisan je javni natječaj po kojem je ACI proglašen najpovoljnijim ponuđačem i slijedi zaključenje ugovora o korištenju zgrade.
4. Tijekom 2009. godine, Uprava je održala sastanak s Fondom za privatizaciju radi rješavanja problematike društva Osejava. Temeljem Rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju od 23.01.2009., a sukladno čl. 202.st.1. Zakona o općem upravnom postupku (NN RH br. 53/91) i čl. 47. Zakona o privatizaciji (NN RH br. 21/96, 71/97 i 73/00), u postupku po službenoj dužnosti po kojem se 50%-tni udio ACI-d.d. u društvu Osejava prenosi Hrvatskom fondu za privatizaciju, izvršene su promjene u smislu smanjenja financijske imovine, odnosno udjela u povezanim društvima u iznosu od 1,2 milijuna kuna. Istovremeno, po konsultaciji sa pravnim savjetnicima i stručnjacima, a obzirom na datiranje duga od kratkoročnog kredita, temeljem kojih ACI duguje 1,2 milijuna kuna, obaveze po tom kreditu apsolutno su zastarjele te su se u tom smislu izvršile promjene u poslovnim knjigama. Knjiženja nisu izazvala nikakve ekonomske efekte, a provedena su kroz usklađivanja iz prethodnih razdoblja, obzirom da promjene i nisu vezane za 2009. godinu, već su nastale u prethodnim razdobljima.
5. Tijekom 2009. godine nastavljeno je s rješavanjem problematike poslovnog odnosa ACI-INA. Na području koncesijskog područja dodijeljenog ACI-u posluje 7 benzinskih crpki (Vodice, Jezera, Trogir, Vrboska, Milna, Cres i Dubrovnik). Svi ugovori o poslovnoj suradnji su istekli. Koncem 2008. godine konačno je potpisan ugovor o poslovnoj suradnji, koji je pokrivao razdoblje od 2003. do konca 2008. godine. Po tom ugovoru ACI je fakturirao 5,2 milijuna kuna INA-i. Naplata je bila otežana, no potraživanje je u cijelosti naplaćeno. Prilikom sklapanja ugovora pretpostavljalo se da će za naredno razdoblje biti sklopljen novi ugovor o poslovnoj suradnji u obliku podkoncesije. Međutim, INA-a se ponovo pokazala kao vrlo inertna organizacija te još uvijek nije regulirano pitanje nastavka poslovne suradnje. Koncem 2009. sklopljen je aneks Ugovoru iz 2008. godine za 2009. godinu pod istim uvjetima, temeljem kojega ACI potražuje od INA-e ukupno 1,7 milijuna kuna. U trenutku pisanja izvješća počela je naplata potraživanja za 2009. godinu i ponovno su pokrenuti pregovori za reguliranje daljnjeg nastavka poslovne suradnje.

6. ACI d.d. je u 2009. godini nastavio s trendom rasta i razvoja te je uz ukupne prihode u iznosu od 172.284.250 kuna, s porastom od 5% u odnosu na prošlu godinu, te ukupne rashode u iznosu od 149.175.752, sa smanjenjem od 1%, ostvarena bruto dobit od 23.108.498 kuna, što predstavlja porast od 63% u odnosu na prethodnu godinu. Po odbitku poreza na dobit u iznosu od 5.367.515 kuna neto dobit za 2009. iznosila je 17.740.983 kune. Bruto dobit za 2009. godinu planirana je u iznosu od 11,5 milijuna kuna, odnosno neto dobit u iznosu od 9,2 milijuna kuna, što znači da je plan ostvaren, te da je Društvo ostvarilo 101% veću bruto dobit od planirane i 133% veću neto dobit od planirane. U skladu s preporukama Vlade RH o provedbi mjera štednje i racionalizacije, Društvo je provelo mjere racionalizacije i tijekom 2009. godine ostvarilo uštede od 11 milijuna kuna, što je u najvećoj mjeri utjecalo na ostvarenje većeg rezultata poslovanja za 2009. godinu od onoga planiranog.
7. Fizički pokazatelji poslovanja na razini Društva bilježe blagi pad, međutim to se ne odražava recipročno na financijske pokazatelje, koji su ipak u porastu u odnosu na proteklu godinu. Djelomično je to zbog porasta cijena koje je prosječno bilo 8% na razini Društva, a s druge strane zbog promjene kategorije plovila, gdje se usmjerava na prijem duljih plovila koja donose veće prihode. Kod svih kategorija usluga veza evidentiran je pad fizičkog prometa, dok su financijski pokazatelji porasli značajnije od prosječnog povećanja cijene veza. Razlog fizičkog smanjenja prometa je recesija, koja se nazirala već prethodne godine. Posebice se to odrazilo u dijelu tranzita, zbog slabijeg bookinga chartera za oko 20-30%, što osim činjenice da charter gosti ne idu u tranzit, charter plovila ostaju u matičnim marinama i ne oslobađaju vezove za prijem drugih tranzita. Slična je situacija i kod ostalih godišnjaka koji ostaju u matičnim lukama i ne isplovjavaju. S druge strane, sve je veća pojava sidrenja u divljim sidrištima i privezištima, što posebice uzrokuje pad tranzita na području Kornata. Ovo je kategorija koja definitivno uzrokuje i pad financijskog prometa. No pozitivna je pojava, usprkos fizičkom smanjenju plovila, povećanje dužine plovila, odnosno sve veći broj većih plovila, kojim se ostvaruju značajno veći prihodi.
8. Poslovni prihodi ukupno su porasli za 4% i iznosili su 168.966.851 kuna. Najveći udio od 50 % ukupnih poslovnih prihoda odnosi se na prihode od stalnog veza. U 2009. godini fizičko ostvarenje stalnog veza bilo je 2% manje u odnosu na prethodnu godinu, no kod financijskih pokazatelja bilježi povećanje od 12% u odnosu na 2008. godinu i smanjenje od 2% od planiranog. Prosječno povećanje cijena za 2009. godinu iznosilo je 8%, što evidentno potvrđuje prethodno navedenu tezu o povećanju metraže plovila. Marine ACI sustava tijekom 2009. godine ostvarile su 84.685.997 kuna prihoda stalnog veza. Prihod dnevnog veza učestvuje s 27% poslovnih prihoda. U 2009. godini ostvareno je 46.234.001 kuna prihoda dnevnog veza, što je za 3% više od istog razdoblja 2008. godine i za 1% je više od plana. Istovremeno su fizički pokazatelji dnevnog veza manji u odnosu na prethodnu godinu za 13%. Prihod mjesečnog veza s 3% udjela u ukupnim poslovnim приходima, ostvaren je u iznosu od 5.638.390 kuna, bilježi smanjenje od 13% u odnosu na 2008. godinu te smanjenje od 14% u odnosu na plan. Fizički promet smanjen je za 9% u odnosu na prethodnu godinu. Prihod ostalih usluga nautičarima s 10% udjela, ostvaren je u iznosu od 16.561.142 kune uz 9%-tno smanjenje u odnosu na prošlogodišnji i 19%-tni porast u odnosu na plan. Prihod zakupa s 7% udjela ostvaren je u iznosu od 11.662.444 kune, bilježi povećanje od 1% u odnosu na prošlogodišnji prihod i za 11% je veći od plana. Ostali poslovni prihodi s 3% učešća u poslovnim приходima, ostvareni su u iznosu od 4.184.878 kuna i bilježe smanjenje u odnosu na prošlogodišnje, zbog ranije navedenog prihoda od prodaje charter flote u 2008. godini. Od ukupno ostvarenog poslovnog prihoda, koji za 2009. godinu iznosi 168.966.851 kunu, 35% ili 59,6 milijuna kuna odnosi se na prihode na domaćem tržištu, dok se 65% ili 109,4 milijuna kuna odnosi na poslovne prihode ostvarene na stranom tržištu. Prihodi na domaćem tržištu smanjeni su zbog prihoda od prodaje brodice u 2008. godini u iznosu od 2,4 milijuna kuna. Prihodi na stranom tržištu povećani su za 8,5 milijuna kuna u odnosu na 2008. godinu iz čega

proizlazi porast ukupnog poslovnog prihoda 2009. godine u iznosu od 5,8 milijuna kuna. Djelatnost Brodoremonta u 2009. godini u prethodnim razdobljima nije opravdala svoje postojanje te je već u 2008. godini najavljeno njeno gašenje i prenamjena kapaciteta za proširenje nautičke djelatnosti te usluge apartmanskog smještaja. Djelatnost je kroz 2009. godinu svedena na minimum, a u 2010. godini predviđeno je njeno gašenje.

9. Poslovni rashodi za 2009. godinu u iznose 148.070.827 kuna, na razini su 2008. godine i za 5% su niži od plana. Društvo je postupilo u skladu s preporukom Vlade RH za racionalizacijom poslovanja i štednjom na svim razinama i znatno smanjilo neke kategorije poslovnih rashoda. Predviđene uštede trebale su iznositi minimalno 5,6 milijuna kuna, no u konačnici su ostvarene u iznosu od 11,4 milijuna kuna. Upravo je ovo u najvećem dijelu doprinijelo znatnom povećanju dobiti za 2009. godinu. Najveći udio u poslovnim rashodima odnosi se na troškove osoblja s učešćem od 31%. Troškovi osoblja s 46,5 milijuna kuna smanjeni su za 4% u odnosu na 2008. godinu i za 8% su niži od planiranih troškova osoblja. Materijalni troškovi za 2009. godinu s 8%, iznose 11,4 milijuna kuna, za 4% su niži od prethodne godine i za 17% su niži od planiranih. Ostali vanjski troškovi usluga sa 17% udjela, iznose 25,9 milijuna kuna, smanjeni su za 12% u odnosu na 2008. godinu i za 20% su niži od plana. Ostali troškovi u iznosu od 9,1 milijun kuna čine 6% smanjeni su za 3% od prošle godine i 18% su manji od plana. Troškovi osiguranja s 2,4 milijuna kuna i 2% udjela, manji su za 24% u odnosu na 2008. godinu i za 6% su viši od planiranih troškova. Ostali poslovni rashodi sa također 2% ili 3,5 milijuna kuna smanjeni su za 33% u odnosu na prošlu godinu te su za 12% manji od plana. Amortizacija učestvuje s 23% u ukupnim poslovnim rashodima, za 2009. godinu iznosi 34,5 milijuna kuna za 5% viša u odnosu na prethodnu godinu i za 1% je viša u odnosu na plan. Porast amortizacije nastao je isključivo zbog porasta vrijednosti imovine uslijed značajnog ulaganja u imovinu Društva, a ne zbog porasta amortizacijskih stopa. Sveukupne investicije u materijalnu i nematerijalnu imovinu u 2009. godini iznosile su 47,7 milijuna kuna, što je 32% više u odnosu na proteklu godinu. Vrijednosno usklađenje dugotrajne i kratkotrajne imovine u iznosu od 2,3 milijuna kuna te 2% udjela u poslovnim rashodima manje je za 5% u odnosu na prethodnu godinu. Trošak koncesijske naknade tj. stalni dio (u amortizaciji) i promjenjivi dio iste (u pomorskom dobru – koncesiji) iznosi 4,2 milijuna kuna, zbog povećanja prihoda, koji čine osnovu obračuna promjenjivog dijela koncesijske naknade, za 5% je veći u odnosu na isto razdoblje 2008. godine i za 3% je veći od plana. Rezerviranja troškova i rizika za 2009. godinu iznose 8,4 milijuna kuna, od čega je za otpremnine radnika zbog ukidanja djelatnosti Brodoremonta te ostalih poslovno uvjetovanih otkaza, rezervirano 996 tisuća kuna, dok rezervacija za sudske sporove iznosi 7,4 milijuna kuna, od čega se 4,2 milijuna kuna odnosi na glavnice, a 3,2 milijuna kuna na kamate po sudskim sporovima.
10. Prema preporuci Vlade RH o provođenju mjera štednje i racionalizacije poslovanja, u srpnju 2009. preispitana je neophodnost planiranih, a neizvršenih ulaganja te je izvršen je rebalans plana ulaganja. Prvotno planiranih 67 milijuna kuna ulaganja u sustav za 2009. godinu, obzirom na zahtijevanu štednju i racionalizaciju poslovanja, rebalansom je umanjeno na 56,3 milijuna kuna, od čega je udio konca godine ugovoreno 55,3 milijuna kuna, odnosno 98% od rebalansa plana. Od toga su najveća ulaganja ugovorena za marinu Pomer u iznosu od 14,5 milijuna kuna, gdje se izvršilo proširenje lukobrana i promjena svih pontona, u marini Pula 7,1 milijuna kuna, gdje su se također promijenili svi pontoni, sanirao obalni zid i rekonstruirala elektro energetska mreža, u marini Cres 3 milijuna, gdje su obnovljeni apartmani, fasade, preuređen caffè bar kojim upravlja ACI te formiran jedriličarski centar za organizaciju komercijalnih regata, u marini Milna 3,6 milijuna kuna, gdje su se rekonstruirale sanitarije i elektro energetska mreža, u marini Split 5,3 milijun kuna, gdje su obavljani radovi na tehničkom servisu, izrađena osmatračnica u korijenu lukobrana, a ugovorena je i nadogradnja poslovne zgrade u korjenu lukobrana. Slijede marina Opatija sa 2,2 milijuna kuna, marina Trogir sa 1,9 milijuna kuna, a za preostalo u svim marinama izvršila su se

ulaganja u oplemenjivanje sustava, nabavu opreme za poboljšanje poslovnog procesa, usklađivanja s propisanim standardima i zakonskom regulativom te pripremom dokumentacije i potrebnih dozvola za daljnja ulaganja. ACI će i u narednom razdoblju nastaviti s politikom ulaganja, odnosno oplemenjivanja sustava.

11. ACI je tijekom 2009. godine ostvario 215.708.985 kuna novčanih primitaka, što predstavlja 4%-tno povećanje u odnosu na prethodnu godinu. Utrošeno je 212.141.112 kuna, odnosno 5% više nego prethodne godine. Od toga se na novčane izdatke od poslovnih aktivnosti odnosi 154,1 milijun kuna što čini 72,6%, na novčane izdatke od investicijskih aktivnosti 47,7 milijuna kuna ili 22,4% ukupnih novčanih izdataka, a na novčane izdatke od financijskih aktivnosti 10,4 milijuna kuna ili 5% ukupnih novčanih izdataka za 2009. godinu. Koncem 2009. godine saldo novaca na računima iznosio je 33,5 milijuna kuna, što je omogućilo nesmetan nastavak poslovanja u novoj godini bez potrebe za novim kreditnim zaduženjima radi pripreme sezone. Društvo je kroz cijelu godinu bilo likvidno i redovno je podmirivalo po dospijeću sve tekuće obveze. Društvo sve više imovine financira iz vlastitih izvora, poboljšala se struktura aktive i pasive, odnosno povećava se vrijednost imovine, a smanjuje se zaduženost, što općenito smanjuje rizičnost ulaganja u Društvo.
12. Društvo je opterećeno s dva dugoročna kredita u iznosu od 16 milijuna kuna čiji je rok otplate do 2011. godine. Kredit HBOR-a u iznosu 2,6 milijuna kuna ima fiksnu kamatnu stopu od 5%. Kredit kod Zagrebačke banke u iznosu od 13,4 milijuna kuna prati 6-mjesečni EURIBOR. Ugovorna kamatna stopa, koju čine 6 mjesečni EURIBOR važeći dva dana prije početka svakog obračunskog razdoblja uvećan za 1,5 p.p., kroz 2009. godinu konstantno je padala. Tijekom 2009. godine EURIBOR se kretao u vrijednosti od 2,17 p.p. u siječnju do 0,99 p.p. u prosincu. Najviši iznos postigao je u ožujku i to 1,68 p.p što je utjecalo na obavezu Društva u prosincu (6 mjesečni EURIBOR, važeći dva dana prije početka obračunskog razdoblja uvećan za 1,5 p.p.). Sukladno kretanju EURIBOR-a, kamatne stope za podmirenje kreditnih obveza Društva konstantno su se smanjivale i tijekom godine, su iznosile 4,5% u ožujku, 3,18% u lipnju, 2,82% u rujnu i 2,52% u prosincu, što je rezultiralo smanjenjem kreditnih obveza Društva tijekom promatranog razdoblja. Navedeno je, osim općenitog smanjenja osnovice za obračun kamata temeljem otplaćene glavnice za dvije rate kredita, utjecalo na smanjenje financijskih rashoda u odnosu na proteklu godinu. ACI ostvaruje 65% poslovnih prihoda na stranom tržištu, zbog čega fluktuacija tečaja ima značajni utjecaj na ostvarenje prihoda, a obzirom na dva dugoročna kredita s deviznom klauzulom i na ostvarenje rashoda iz financijskih aktivnosti. Tijekom sezone 2009. godine od svibnja do kolovoza, kada se ostvaruje najveći promet, euro je imao veće vrijednosti u odnosu na prethodnu godinu, što je imalo pozitivan utjecaj na ostvarenje prihoda društva. S druge strane, obzirom da su dugoročni krediti vezani uz deviznu klauzulu, imalo je utjecaj na ostvarenje prihoda temeljem tečajnih razlika. U konačnici je Društvo temeljem kretanja tečaja eura ostvarilo gubitak na ime negativnih tečajnih razlika u iznosu od 100.000 kuna. Temeljem oročavanja slobodnih kunskih i deviznih sredstava, koja se oročavaju po najpovoljnijim uvjetima na bankarskom tržištu, tijekom 2009. godine ostvaren je prihod od oko 2,5 milijuna kuna.
13. Na skupštini Društva 16.10.2007. donesena je odluka o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica privatnom ponudom. Dokapitalizacija je konačno izvršena i registrirana na Zagrebačkoj burzi 31.01.2008. godine. Provedenom dokapitalizacijom zatvorene su obveze prema Ministarstvu financija za kamate na dospjele koncesijske naknade, za razdoblje od 1998. do 2000. godine, a čime su ujedno zatvorene sve obveze temeljem koncesijskih naknada iz prethodnih razdoblja. Temeljni kapital povećao se za 491 novu dionicu, odnosno 1.767.600,00 kuna i iznosi 399.816.000,00 kuna. Podijeljen je na 111.060 redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 3.600,00 kuna. Time je povećan udio države u vlasništvu Društva za 0,44%, odnosno sa 83,16 povećan je na 83,23%,

a broj dionica sa 91.947 na 92.438. Tržišna cijena dionica Društva krajem 2008. godine iznosila je 7.900 kuna, dok je tržišna cijena na kraju 2009. godine iznosila 2.800 kuna. Negativan trend kretanja tržišne vrijednosti dionica Društva nije uzrokovan negativnim trendovima poslovanja Društva ili poremećajima u poslovanju već globalnim kretanjima na tržištu kapitala. Obzirom da Društvo još uvijek ima teret kumuliranih gubitaka iz ranijih razdoblja, još uvijek ne isplaćuje dividendu dioničarima.

14. Recesija koja je najavljena ne bi trebala imati značajan utjecaj na poslovanje Društva, izuzev djelomično kod tranzita, zbog pada bookinga chartera. Potražnja za stalnim vezom, koji predstavlja gotovo 50% ostvarenja ukupnih prihoda Društva, i dalje je u porastu. Prema provedenim istraživanjima u Jadranu nedostaje oko 15.000 vezova. Sve je veća potražnja za vezovima za smještaj mega jahti. Politika Društva u protekle tri godine bila je usmjerena na njegovu sanaciju i revitalizaciju. Postojeći kapaciteti su obnovljeni i rekonstruirani, čime je poboljšana kvaliteta ponude klijentima, što je omogućilo stvaranje dodatnih prihoda i u konačnici poslovanje s dobiti. Program razvoja, koji je bio prezentiran koncem 2005. godine, ostvaren je i javlja se nužnost pokretanja novog razvojnog ciklusa. Vizija razvoja Društva za daljnje razdoblje orijentirana je na proširenje postojećih kapaciteta u marinama Opatija, Split i Dubrovnik te na izgradnju novih marina u kojima bi bio omogućen smještaj za mega jahte. U tom se smislu pojavljuju dva osnovna pitanja i to ishođenje potrebnih dozvola za gradnju te financiranje novog investicijskog ciklusa. Prema analizama financijskog položaja Društva, koje je sačinio Ekonomski fakultet iz Zagreba, vlastita sredstva koja Društvo ostvaruje nisu dostatna za financiranje novog razvojnog ciklusa. Novi razvojni ciklus moguće je financirati putem bankovnih kredita ili emisijom vrijednosnica, odnosno emisijom obveznica ili pak dionica, uz novu dokapitalizaciju Društva. Polazišna je pretpostavka da bi za financiranje daljnjeg petogodišnjeg razdoblja u smislu proširenja kapaciteta za naveden tri marine bilo potrebno pribaviti minimalno 330 milijuna kuna. Pitanje ishođenja potrebnih dozvola predstavlja još i veći problem od samog financiranja. Obzirom na sporost administracije te nepostojanje potrebnih prostornih i urbanističkih planova, ishođenje potrebnih dozvola od strane lokalne samouprave i države, kako za širenje i dogradnju postojećih, tako i izgradnju novih marina, je vrlo kompleksno. Sve to odgađa početak gradnje, čime ACI trpi izravne štete jer nije u mogućnosti ostvarivati dodatne prihode, odnosno profit. Obzirom da je razvidno da je nautički turizam i te kako profitabilna djelatnost, sa sve kompleksnijom i zahtjevnijom potražnjom, nastupio je upravo pravi trenutak za pokretanje aktivnosti u svrhu realizacije planova za proširenje kapaciteta sustava i stvaranja mogućnosti smještaja mega jahti. Realizacijom nove faze investicijskog ciklusa ACI bi ostvario još snažniju poziciju na nautičkom tržištu, rast ukupnog prihoda, profita, zapošljavanje te međunarodnu prepoznatljivost i time iskoristio sve pogodnosti koje mu pruža Jadran kao vrlo tražena nautička destinacija.

Predsjednik Nadzornog odbora ACI d.d.

Branko Bačić

