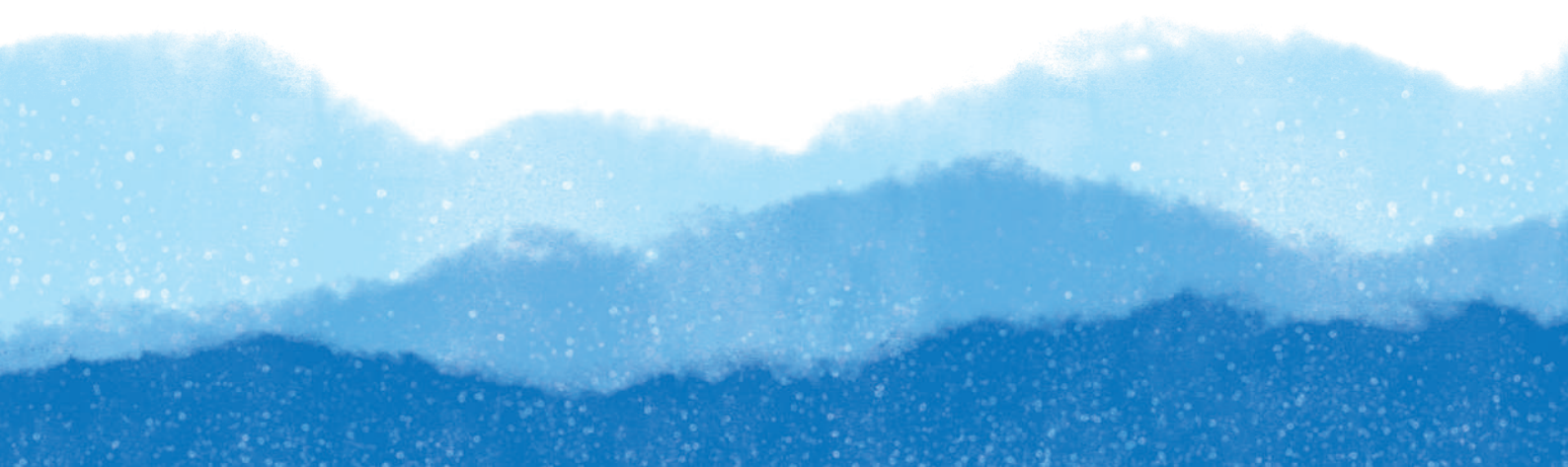


Godišnji izvještaj za 2019. godinu

SUNCE KONCERN d.d. GRUPA

Ovaj izvještaj je odobren i objavljen dana 30.07.2020. godine



Ukratko o Sunce koncern d.d. Grupi



- ▶ Osnovana 2004., danas jedna od najvećih turističkih grupa u Hrvatskoj
- ▶ U većinski obiteljskom vlasništvu s institucionalnim investitorima kao značajnim manjinskim dioničarima
- ▶ Matično društvo Grupe (Sunce koncern d.d.) zajedno sa 3 ovisna društva (Hoteli Brela d.d., Hoteli Tučepi d.d. & Hoteli Zlatni rat d.d.) uvršteno na ZSE⁽¹⁾



- ▶ **11 vlastitih hotela, 1 kamp, 1 hotel pod upravljanjem i JV društvo sa TUI AG**
- ▶ **Najbolje lokacije** na srednjem Jadranu
- ▶ Duga tradicija turizma na destinacijama Grupe
- ▶ **Vlastiti aerodrom** na otoku Braču
- ▶ Prvi hotelski lanac u Hrvatskoj koji je pokrenuo **internu akademiju** za edukaciju zaposlenika i stipendista
- ▶ **“Bluesun”** cijenjeno ime na tržištu rada
- ▶ Prvi hotel za **zaposlenike** u Hrvatskoj

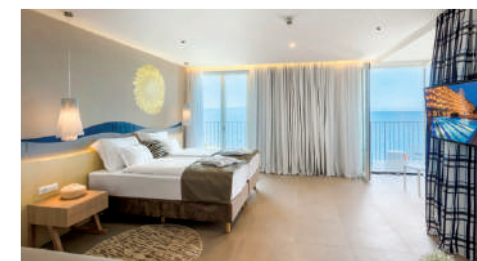
⁽¹⁾ Stanje na Izvještajni datum (31.12.2019.)



>150.000 gostiju godišnje



> 1.500 zaposlenika

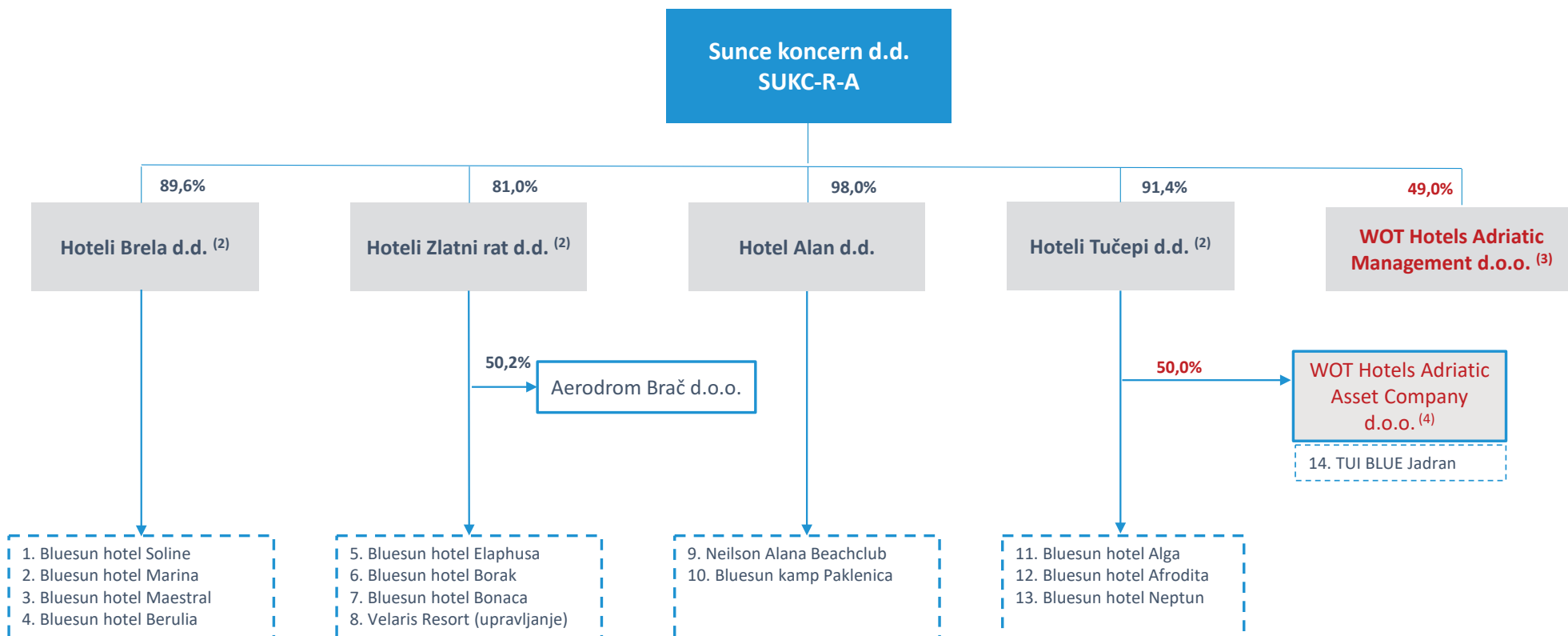


~ 3.000 soba



400 polaznika BLUESUN
AKADEMIJE godišnje

Organizacijska struktura Sunce koncern d.d. Grupe ⁽¹⁾



(1) Podaci na dan 31.12.2019. godine; Sunce koncern d.d. kao Grupu čine i dodatna društva, međutim njihov rezultat ne utječe materijalno na poslovanje Grupe.

(2) Društva koja su također uvrštena na uređeno tržište Zagrebačke burze.

(3) Management društvo osnovano sa TUI AG, gdje TUI AG drži 51% udjela.

(4) Društvo zajedničkog pothvata (eng. Joint-venture) sa TUI AG. Ime tvrtke do rujna 2018. godine Punta Zlatarac Tučepi d.o.o.

Sadržaj

Uvod	5
Pregled ključnih informacija o Grupi	6
Značajni poslovni događaji 2019.	14
Rezultati Grupe – izvještaj posloводства	16
Rizici u poslovanju	22
Korporativno upravljanje	24
Konsolidirani financijski izvještaji za 2019. godinu	26

Uvod

Općenito

Sukladno čl. 462 hrvatskog Zakona o tržištu kapitala, u ovom Godišnjem izvještaju ("Izvještaj") predstavljeni su rezultati poslovanja, financijski položaj i novčani tokovi društva Sunce koncern d.d. i njegovih ovisnih društava (koje se u ovom Izvještaju skupno naziva "mi", "Sunce", "Grupa" ili "Društvo") za poslovnu godinu koja je završila s 31. prosincem 2019. ("Izvještajno razdoblje" ili "Izvještajni datum").

Ovisno o kontekstu i mogućem regulatornom zahtjevu, prethodno navedeni termini (mi, "Sunce" ili "Društvo") se mogu odnositi i na Sunce koncern d.d. kao matično društvo Grupe.

Između ostaloga, Izvještaj sadrži (i) Revidirane konsolidirane financijske izvještaje, (ii) Izvještaj posloводства, (iii) Izjavu o odgovornostima uprave za sastav Izvještaja, te (iv) Izvješće neovisnog revizora. Dodatno, sukladno hrvatskom Zakonu o računovodstvu, Izvještaj sadrži Potvrdu uprave o odgovornosti za Konsolidirane financijske izvještaje kao i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

Radi lakšeg čitanja ovog izvještaja, kroz isti se na naše revidirane konsolidirane financijske izvještaje referiramo i kao na naše "Financijske izvještaje".

Ovaj Izvještaj je odobren i objavljen dana 30. srpnja 2020., a Društvo i Grupa priopćili su značajne događaje koji su se dogodili nakon Izvještajnog datuma.

Upozorenje o izjavama o budućnosti

U Izvještaju posloводства i na drugim mjestima u ovom Izvještaju dali smo izjave o budućnosti koje se temelje na uvjerenjima i pretpostavkama naše uprave te na informacijama koje su nam trenutno dostupne. Izjave o budućnosti uključuju informacije o našim mogućim ili pretpostavljenim budućim poslovnim rezultatima, a prethode im, slijede ih ili uključuju riječi "vjeruje", "očekuje", "predviđa", "namjerava", "planira", "procjenjuje" ili slični izrazi.

Izjave o budućnosti koje se nalaze u ovom Izvještaju vrijede na dan ovog Izvještaja. Ne preuzimamo obvezu ažurirati ili revidirati bilo koju od izjava o budućnosti, bilo zbog novih informacija, daljnjeg razvoja događaja ili drugog. Veći broj rizika i neizvjesnosti može

rezultirati time da se stvarni rezultati značajno razlikuju od onih koje navodimo u našim izjavama o budućnosti, uključujući dolje opisane rizike i neizvjesnosti i ostale faktore koje povremeno opisujemo u našim periodičnim podnescima Zagrebačkoj burzi ("ZSE").

Pregled ključnih informacija o Grupi

Sljedeći pregled predstavlja kratku analizu ključnih činjenica o Grupi i treba biti tumačen zajedno s našim Financijskim izvještajima i povezanim bilješkama.

Opis Grupe

Sunce je matično društvo Grupe, osnovano 2004. godine, koju čini veći broj ovisnih društava (Hoteli Brela d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hotel Alan d.d.), kroz koje Sunce drži, posluje i razvija hotele i resorte na iznimnim turističkim destinacijama u Hrvatskoj.

Sunce također ima 50% udjela u društvu zajedničkog pothvata (eng. Joint Venture) s globalnom turističkom grupom TUI AG. JV društvo u vlasništvu ima luksuzni hotel TUI Blue Jadran u Tučepima i zemljište za projekt u razvoju na otoku Braču. Uz to, Sunce ima i 49% udjela u upravljačkom društvu (eng. Management Company) s istim partnerom. Upravljačko društvo odgovorno je za upravljanje poslovanjem svih postojećih i mogućih budućih hotela u JV društvu.

Društva koja su osnovana s TUI AG se ne konsolidiraju u Financijskim izvještajima Grupe.

Bluesun Hotels & Resorts

Bluesun Hotels & Resorts je ime pod kojim Sunce koncern upravlja većinom članica svoje Grupe. Pravo korištenja predmetnog imena preneseno je temeljem ugovora o poslovnoj suradnji i na pojedina društva izvan Grupe.

Promjene u organizacijskoj strukturi Grupe

Sunce koncern d.d., Trpinjska 9, Zagreb kao vladajuće društvo u smislu Zakona o trgovačkim društvima, te (i) Hoteli Brela d.d., Trg Gospe od Karmela 1, Brela, (ii) Hoteli Tučepi d.d., Dračevica 35, Tučepi i (iii) Hoteli Zlatni rat d.d., Bračka cesta 13, Bol i (iv) Hotel Alan d.d., Dr. Franje Tuđmana 14, Starigrad kao ovisna društva, dana 13. ožujka 2019. su u svrhu daljnje optimizacije organizacijske strukture poslovanja odobrili pripreme radnje za pokretanje postupka pripajanja ovisnih društava vladajućem društvu Sunce koncernu d.d. kao društvu preuzimatelju.

Na redovnoj Glavnoj skupštini održanoj dana 28. lipnja

2019. godine Društvo je donijelo odluku o povećanju temeljnog kapitala za 56.073.500,00 kuna izdavanjem 560.735 novih redovnih dionica („Nove dionice“) radi provedbe pripajanja društava Hotel Alan d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hoteli Brela d.d. („Pripojena društva“) društvu Sunce koncern d.d. Dana 31. prosinca 2019. godine u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu je upisano pripajanje Pripojenih društava i povećanje temeljnog kapitala Društva izdavanjem novih redovnih dionica. U Sudski registar je istovremeno upisana i izmjena tvrtke Društva iz SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo i turistička agencija u SUNCE HOTELI dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, odnosno SUNCE HOTELI d.d. kao skraćena tvrtka.

Dionice Društva

Na Izvještajni datum, temeljni kapital Društva čini 5.393.850 redovnih Dionica na ime u nominalnom iznosu 100 kuna svaka, od kojih su sve u cijelosti otplaćene. Dionice su izdane u dematerijaliziranom obliku i deponirane kod hrvatskog Središnjeg klirinškog i depozitarnog društva d.d. (SKDD) kao redovne dionice na ime pod oznakom SUKC-R-A i ISIN HRSUKCRA0001.

Dionice su uvrštene u trgovanje na Službenom tržištu Zagrebačke burze te sve daju jednaka glasačka prava.

Osim redovnih dionica, Društvo nije izdalo nijedne druge vlasničke ili dužničke vrijednosne papire.

Ne postoje opcije, call opcije ni instrumenti koji su zamjenjivi za dionice niti drugi sporazumi koji se odnose na postojeće dionice Društva ili izdanje dodatnih dionica u bilo kojoj članici Grupe.

Na dan 31. prosinca 2019. godine, Društvo nije držalo vlastite dionice.

Osnovni podaci o dionici Društva na dan 31.12.2019.

1	Rod dionice	Redovna dionica
2	Oznaka dionice kod SKDD-a	SUKC-R-A
3	Oznaka dionice kod Zagrebačke burze (ZSE)	SUKC
4	ISIN	HRSUKCRA0001
5	Temeljni kapital	HRK 539.385.000,00
6	Ukupan broj izdanih dionica	5.393.850
7	Datum uvrštenja na uređeno tržište	08.06.2017. (4.443.062 dionice)
8	Tržišni segment	Službeno tržište (od 27.12.2018.)

Izvor: ZSE, Središnje klirinško depozitarno društvo (SKDD)

Politika isplate dividende

Društvo tijekom poslovne godine 2019. nije isplaćivalo dividendu. Društvo je u svojim javno objavljenim financijskim smjernicama definiralo politiku dividende na temelju pokazatelja Odnosa isplate dividendi (eng. Dividend payout ratio) u rasponu između 30% i 70% za naredno trogodišnje razdoblje. Društvo će razmotriti navedenu politiku u svjetlu mogućnosti rasta koje su na raspolaganju članicama Grupe, te istu može revidirati s vremena na vrijeme.

Struktura dioničara Društva

Od samog osnutka Društva 2004. godine, obitelj Andabak, odnosno g. Jako Andabak, zajedno sa povezanim osobama, ima vladajući položaj u Društvu. G. Jako Andabak u dioničaru LUCIDUS d.d. neposredno drži većinu udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima. Dodatno, g. Jako Andabak zajedno sa povezanim osobama je osnivač društva SUNCE ULAGANJA d.o.o.

Uvrštenjem na uređeno tržište Zagrebačke burze u lipnju 2017. godine te povećanjem kapitala ulozima u novcu u rujnu 2017. godine, institucionalni investitori postaju značajni manjinski dioničari Društva.

Prvih deset dioničara Društva na dan 31.12.2019.

	Dioničar	Broj dionica	Vlasništvo (%)
1	Sunce Ulaganja d.o.o.	3.004.672	55,71
2	Lucidus d.d.	1.143.239	21,20
3	Erste Plavi OMF kategorije B	892.898	16,55
4	Raiffesien OMF kategorije B	156.134	2,89
5	PBZ CO OMF – kategorija B	70.460	1,31
6	Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond	68.795	1,27
7	Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond	25.753	0,48
8	Raiffeisen OMF kategorije A	8.895	0,16
9	Erste Plavi OMF kategorije A	8.162	0,15
10	PBZ CO OMF – kategorija A	5.695	0,11

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo (SKDD)

Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate

Zajednički pothvati

Grupa ima 50% udjela u zajedničkom pothvatu (eng. Joint Venture) WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o. s globalnom turističkom kompanijom TUI AG. Zajednički pothvat jest vrsta zajedničkog posla u kojem stranke koje imaju zajedničku kontrolu nad poslom imaju prava na neto imovinu zajedničkog pothvata. Zajednička kontrola jest ugovorena podjela kontrole nad nekim poslom koja postoji samo kad je za odlučivanje o mjerodavnim poslovima potrebna jednoglasna suglasnost stranaka koje dijele kontrolu.

Pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt nad kojim Grupa i Društvo imaju značajan utjecaj. Značajan utjecaj označava moć sudjelovanja u odlučivanju o financijskim i poslovnim politikama subjekta koji je predmet ulaganja, ali ne predstavlja kontrolu niti zajedničku kontrolu nad tim politikama. Na Izvještajni datum, Pridružena društva Grupa su Praona d.o.o. i WOT Hotels Adriatic Management d.o.o.

Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate Grupe iskazuju se metodom udjela te nisu predmet konsolidacije.

Preuzimanja, raspolaganja i prestalo poslovanje

Preuzimanja

U Izvještajnom razdoblju nije bilo preuzimanja imovine ili drugih društava.

Raspolaganja

U Izvještajnom razdoblju nije bilo raspolaganja imovinom ili društvima.

Financijski derivati

Društvo na datum Financijskih izvještaja nije izloženo financijskim derivatima. No, ovisno o našoj strategiji i tržišnim uvjetima, postoji mogućnost sklapanja terminskih ugovora radi upravljanja valutnim rizikom na razini Grupe ili zaštite od rizika određenih predviđenih transakcija. Također postoji mogućnost sklapanja ugovor o kamatnom swapu (eng. interest rate swap agreements) radi upravljanja utjecajem kamatnih stopa na poslovne rezultate, novčane tokove i tržišnu vrijednost našeg duga.

Preuzete i potencijalne obveze

Ugovori o zakupu

Društvo drži jedan od svojih hotela u zakupu (Velaris Resort via Hoteli Zlatni rat d.d.). To je dugotrajni aranžman po kojemu Grupa za određeno vremensko razdoblje uzima u zakup hotel, ugrađene uređaje, namještaj i opremu od vlasnika objekta koji je treća strana za fiksni mjesečni iznos zakupnine.

S učinkom od 1. siječnja 2019. na snazi je novi računovodstveni standard (MSFI 16) koji zahtijeva vjerodostojniji prikaz imovine i obveza društva, kao i veću transparentnost o financijskoj zaduženosti društva. Prema novom standardu zakupnici moraju skoro sve zakupe (osim kratkoročnih zakupa i zakupa imovine male vrijednosti) iskazati u bilanci što odražava njihovo pravo na korištenje određene imovine u određenom razdoblju, kao i vezanu obvezu za plaćanja. Najznačajniji utjecaj MSFI 16 na bilancu je u povećanju zakupljene imovine i obveza iz zakupnih odnosa. Što se tiče utjecaja na račun dobiti i gubitka društva, MSFI 16 rezultira većom operativnom dobiti prije kamata i poreza u usporedbi s iznosima koji su iskazani primjenom prijašnjeg MRS 17 standarda, iz razloga što društvo primjenom MSFI 16 iskazuje implicitnu kamatu u zakupninama za zakupe koji su se ranije vodili vanbilančno kao financijski trošak.

Jamstva

Dan je određen broj jamstava za društva koja nisu članice Grupe. Ta društva su osobe povezane s većinskim dioničarom Društva sukladno primjenjivim propisima. Naše obveze po tim jamstvima u budućim razdobljima ovise o razini poslovne uspješnosti povezanih društava tijekom preostalog roka jamstava. Preostali iznos po jamstvima na dan ovog Izvještaja naveden je u pripadajućim Bilješkama Konsolidiranim financijskim izvještajima.

Potraživanja i tužbe

Podnijeli smo određene zahtjeve i pokrenuli određene tužbe koje proizlaze iz redovnog poslovanja. Iako se konačan rezultat tih podnesenih zahtjeva i parnica ne može sa sigurnošću predvidjeti, očekujemo da konačno razrješenje svih tekućih ili prijetućih zahtjeva i parnica na datum ovog izvještaja neće imati značajan negativan učinak na naš konsolidirani financijski položaj, rezultate poslovanja i novčane tokove.

Značajni događaji nakon Izvještajnog razdoblja

Završen postupak pripajanja ovisnih društava

Društvo je u svrhu optimizacije organizacijske strukture na redovnoj Glavnoj skupštini održanoj dana 28. lipnja 2019. godine donijelo odluku o povećanju temeljnog kapitala za 56.073.500,00 kuna izdavanjem 560.735 novih redovnih dionica („Nove dionice“) radi provedbe pripajanja društava Hotel Alan d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hoteli Brela d.d. („Pripojena društva“) društvu Sunce koncern d.d. Dana 31. prosinca 2019. godine u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu je upisano pripajanje Pripojenih društava i povećanje temeljnog kapitala Društva izdavanjem novih redovnih dionica. U Sudski registar je istovremeno upisana i izmjena tvrtke Društva iz SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo i turistička agencija u SUNCE HOTELI dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, odnosno SUNCE HOTELI d.d. kao skraćena tvrtka. Društvo je poduzelo sve potrebne radnje da se u što kraćem roku provede korporativna akcija pripajanja i povećanja temeljnog kapitala Društva u sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva (SKDD), te uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Slijedom toga, dana **10. siječnja 2020. godine** SKDD je u svom informacijskom sustavu proveo korporativnu akciju pripajanja i povećanja temeljnog kapitala Društva. Nove dionice su se prenijele manjinskim dioničarima Pripojenih društava u zamjenu za dionice koje drže u Pripojenim društvima prema omjeru zamjene i pravilima utvrđenim u predmetnom Ugovoru o pripajanju. Dioničarima Pripojenih društava kojima po izračunu broja dionica nakon zamjene nije pripao cijeli broj dionica Društva preuzimatelja, Društvo preuzimatelj je prenijelo pripadajući broj dionica zaokružen na prvi niži cijeli broj, a razlika se obračunava kao isplata u novcu razmjerno procijenjenoj vrijednosti dionica Društva preuzimatelja. Dodatno, s obzirom da je određen broj Novih dionica Društva ostao neraspoređen na dioničare Pripojenih društava, 1.163 dionice su se rasporedile u vlastite dionice Društva (0,0195% temeljenog kapitala Društva). Nakon provedene korporativne akcije u sustavu SKDD-a upisan je temeljni kapital Društva u iznosu od 595.458.500,00 HRK i podijeljen je na 5.954.585 redovnih dionica oznake SUKC-R-A nominalnog iznosa od 100,00 HRK.

Što se tiče mogućnosti trgovanja sa Novim dionicama, Zagrebačka burza je dana 08. siječnja 2020. godine odobrila uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište, te odredila 10. siječnja 2020. godine kao prvi dan trgovanja. Zaključno, kao rezultat provedene korporativne akcije pripajanja Društvo je povećalo postotak distribucije

dionica javnosti, te broj pojedinačnih dioničara, što bi zajedno trebalo pozitivno djelovati na likvidnost dionice Sunca. Sa danom 10. siječnja 2020. godine postotak distribucije dionica javnosti (eng. free-float) u smislu Pravila Zagrebačke burze iznosi 30,32%, dok je u sustavu SKDD-a registrirano približno 2.200 pojedinačnih dioničara Društva. Sve predmetne regulatorne obavijesti zajedno sa dokumentom o izdanju dionica Društva radi provedbe postupka pripajanja i o učinku pripajanja na Društvo su tijekom postupka bile dostupne i na posebnoj internetskoj stranici društva www.bluesunhotels.com/investitori/pripajanje.

Utjecaj COVID-19 na poslovanje

Sunce hoteli d.d. sukladno izdanim preporukama ESMA-e (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) upućenom izdavateljima i sudionicima na tržištu kapitala vezano uz objavljivanje poslovnih aktivnosti s obzirom na utjecaj epidemije bolesti COVID-19 na financijska tržišta se dana **16. ožujka 2020. godine** očitovale kako slijedi.

Sposobnost procjene Društva financijskog utjecaja COVID-19 na naše poslovanje i dalje je ograničena zbog brzo mijenjajućih okolnosti i nesigurne potražnje za putovanjima, stoga u ovom trenutku nismo u mogućnosti pouzdano kvantificirati utjecaj epidemije COVID-19 na financijske rezultate poslovne 2020. godine. U skladu s ostalim društvima iz turističkog sektora, slijedom eskalacije COVID-19 na našim glavnim tržištima, ulazak novih rezervacija se značajno usporio, međutim prvenstveno za razdoblje travnja i svibnja, dok je pad vidljiv i u ostalim mjesecima. U odnosu na stanje prodaje na isti dan prethodne godine prodaja je niža 16%, što je najviše uzrokovano povećanim otkazima u travnju i svibnju, te usporavanjem prodaje u prethodna dva tjedna za ostatak sezone. Prije eskalacije situacije uzrokovane COVID-19 booking je bio na razini prethodne godine. Za dalje, nastavno na preporuke nadležnih državnih institucija, a u svrhu zaštite zdravlja gostiju i zaposlenika, te optimizacije poslovanja, Društvo je odlučilo prolongirati otvaranje svih hotela na svojim destinacijama. S obzirom na poslovni model Društva i lokacije naših hotela, Društvo je visoko sezonski orijentirano (što znači i niži udio tzv. MICE segmenta), pa tzv. predsezona čini manji udio u ukupnim prihodima na godišnjoj razini. Tako primjerice Društvo tijekom svog redovnog poslovanja u prvom tromjesečju ima otvoren samo jedan objekt, dok su travanj, svibanj i lipanj u poslovnoj godini 2019. činili 2%, 7% i 15% prihoda Društva.

Utjecaj COVID-19 na rokove objava financijskih izvještaja

Sunce hoteli d.d. sukladno javnim objavama ESMA-e (Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala) i HANFA-e (Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga) od 27. ožujka 2020. godine vezanim na utjecaj COVID-19 pandemije na rokove objava financijskih izvještaja se dana **23. travnja 2020. godine** očitovale kako slijedi.

Unatoč svim svojim ulozenim naporima, Društvo neće biti u mogućnosti objaviti u zakonom propisanom roku svoje revidirane godišnje izvještaje za 2019. godinu. Razlozi su ponajviše otežana komunikacija i raspoloživost potrebnih resursa, čime su usporeni procesi prikupljanja potrebnih podataka i dokumentacije za izradu revidiranih izvještaja. Društvo očekuje da će revidirane godišnje izvještaje objaviti najkasnije do 30. lipnja 2020. godine, sukladno pruženoj mogućnosti od strane ESME-e i HANFA-e. Tromjesečne izvještaje za prvo tromjesečje 2020. godine, Društvo namjerava objaviti u zakonom propisanom roku, odnosno do 30. travnja tekuće godine. U predmetnom izvještaju Društvo će ažurirati podatke o utjecaju COVID-19 na svoje poslovanje, na temelju informacija koje ćemo tada imati na raspolaganju.

Ažurirana objava o utjecaju COVID-19 na poslovanje

Sunce hoteli d.d. su dana **30. travnja 2020. godine** ažurirali podatke vezane uz utjecaj COVID-19 na poslovanje Društva.

Tekst u nastavku je izvadak iz objavljenih nerevidiranih konsolidiranih tromjesečnih financijskih izvještaja za prvo tromjesečje 2020. godine.

Domaći turistički sektor je pod direktnim utjecajem poremećaja izazvanih COVID-19 krizom, međutim radi same karakteristike sezonalnosti turističke sezone, signifikantnost utjecaja krize najviše će se odraziti u srpnju i kolovozu tekuće godine. U ovome trenutku vrlo je neizvjesno prognozirati u kojem će se obujmu glavna turistička sezona ostvariti i da li će je u hotelijerskom dijelu tržišnog segmenta uopće biti, jer to ponajviše ovisi o razvoju situacije na emitivnim tržištima i restrikcijama na putovanja država iz kojih najveći broj gostiju inače dolazi na odmor u Republiku Hrvatsku (Njemačka, Austrija, Slovenija, Italija, itd.), ali naravno i o razvoju situacije u Republici Hrvatskoj.

Stanje prodaje Društva na dan 27. travnja 2020. godine u odnosu na isti period prethodne godine je niže za 46%, te su postojeće rezervacije zapravo ostvarene prije eskalacije COVID-19 krize, a u

međuvremenu nije bilo priljeva novih rezervacija. Rezervacije za mjesec svibanj su otkazane u cijelosti, dok je pojačano otkazivanje rezervacija za početak mjeseca lipnja, međutim otkazivanje rezervacija za mjesec srpanj i kolovoz je još uvijek relativno nisko. S druge strane proces bookinga se još nije normalizirao, te je priljev novih rezervacija vrlo nizak. U slučaju ostvarivanja turističke sezone u srpnju i kolovozu, za očekivati je da će u tom slučaju potencijalni gosti vršiti last-minute rezervacije.

Društvo je poduzelo cijeli niz radnji i mjera kao odgovor na poremećaj izazvan COVID-19 krizom kako bi se prilagodilo novonastalim okolnostima. Poduzete mjere i radnje odnose se na samostalne mjere Društva, ali i one koje su omogućene zakonskim promjenama kao pomoć turističkom sektoru koje je Vlada Republike Hrvatske usvojila. Sve mjere i radnje mogu se sažeti na sljedeći način:

- 1. SIGURNOST ZAPOSLENIKA** – Društvo je još u ranoj fazi početka epidemije u Republici Hrvatskoj povećalo sigurnost i dezinfekciju radnih mjesta zaposlenika, međutim već sredinom ožujka 2020. godine organiziran je rad od kuće za sve zaposlenike. Rad od kuće u ovim okolnostima povećava sigurnost naših djelatnika i njihovih obitelji. Ovisno o razvoju epidemiološke situacije u Republici Hrvatskoj i postepenom otvaranju različitih djelatnosti i slobode kretanja, Društvo će u narednom periodu donijeti pravovremenu odluku o obustavi rada svih djelatnika od kuće.
- 2. STABILIZACIJA NOVČANOG TIJEKA** – nakon što je povećana sigurnost zaposlenika i njihovih obitelji, pristupilo se identificiranju glavnih mjera i radnji koje je potrebno poduzeti kako bi se očuvala likvidnost društva i stabilizirao novčani tijek koji je bilo potrebno prilagoditi novonastalim okolnostima. Sljedeće radnje i mjere su poduzete s primarnim fokusom na plaće s obzirom da one čine 75% ukupnog fiksnog troška jednogodišnjeg hladnog pogona:
 - a. Sukladno mjerama za očuvanje radnih mjesta u djelatnostima pogođenima Koronavirusom (COVID 19) zatražene su i odobrene potpore za osiguravanje minimalne plaće od 4.000 HRK za 679 djelatnika društva Sunce hoteli d.d. kao i 21 djelatnika ovisnog društva Aerodrom Brač d.o.o., što daje ukupan broj od 700 djelatnika. Sklopljen je Ugovor o dodjeli Potpore za očuvanje radnih mjesta u djelatnostima pogođenima Koronavirusom sa Hrvatskim zavodom za zapošljavanje čime je prihvaćen Zahtjev za dodjelu Potpore za društvo Sunce hoteli d.d. i

ovisno društvo Aerodrom Brač d.o.o. za isplatu plaća za ukupno 700 radnika u vremenskom razdoblju od 01.03.2020. do 31.05.2020. u ukupnom iznosu od 7,4 milijuna kuna.

- b. S obzirom da je ostvarena mjera za potporu za očuvanje radnih mjesta koju isplaćuje Hrvatski zavod za zapošljavanje, a sve sukladno mjeri Oslobođenje od obveze doprinosa za sufinancirane neto plaće, Društvo je oslobođeno i obveze plaćanja doprinosa za iznos isplaćene sufinancirane neto plaće po osnovi potpore za očuvanje radnih mjesta.
- c. Istovremeno su smanjene bruto plaće za 40% svim djelatnicima, uključujući i Upravu Društva, najmanje za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2020. godine. Za vrijeme trajanja Potpora za očuvanje radnih mjesta, kao i u narednom periodu u kojem hoteli ne rade, osigurat će se plaće u iznosu od 60% bruto plaće, ali ne manje od iznosa potpore. Povrh toga, svakom radniku biti će isplaćena naknada u iznosu od 600 kn neto mjesečno.
- d. Ukupne uštede troška rada na mjesečnoj razini uključujući aktivne mjere i potpore jesu 5,5 milijuna HRK, što smanjuje uobičajeni mjesečni trošak rada sa 6,6 milijuna HRK na 1,1 milijuna HRK.
- e. Zaustavljeni su svi ostali nepotrebni troškovi koji se odnosi na tekuće investicije u održavanje kao i operativne troškove koji nisu neophodni u ovome trenutku.

3. ODNOSI SA KREDITORIMA I OSIGURAVANJE LIKVIDNOSTI DRUŠTVA

– Društvo je od početka COVID-19 krize u komunikaciji sa sindikatom banaka (Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredna banka Zagreb d.d. i Zagrebačka banka d.d.) vezano uz okvir mjera Vlade Republike Hrvatske koje se odnose na „odgodu kredita“ i mjeru „kredit za očuvanje financijske stabilnosti“, te je sukladno navedenim mjerama podnesen i formalni zahtjev putem FINA-e kao i direktan zahtjev prema sindikatu banaka. Komunikacija se može sažeti na sljedeće radnje:

- a. U odnosu na financijske obveze koje dospijevaju na naplatu u predsezoni, odnosno do 30. lipnja 2020. godine, Društvo je zatražilo od sindikata banaka moratorij na ratu kredita koja dospijeva na naplatu 30. travnja 2020. godine u iznosu od 16,5 milijuna kuna glavnice, a sindikat banaka je odobrio petomjesečni moratorij što znači da rata kredita sa dospijećem na 30.04.2020. godine zajedno sa glavnicom i kamatom sada dospijeva na naplatu 30.09.2020. godine, dok će o ostalim dospijećima rata i kredita nakon 30. lipnja 2020.

godine ovisiti da li će se tražiti moratorij na plaćanje ili će se iste podmiriti iz potencijalne nove likvidnosti Društva i/ili djelomično iz potencijalnih priljeva tijekom turističke sezone u mjesecu srpnju i kolovozu.

- b. Međutim, bitno je napomenuti da je ukupni financijski dug na dan 31. prosinca 2019. godine 451 milijuna HRK, a moratorij na ratu glavnice iznosi 16,5 milijuna kuna, iz čega se može izvesti zaključak da isto neće imati značajan utjecaj na promjenu ukupne pozicije postojećeg financijskog duga.
- c. Osim navedene odgode plaćanja rate kredita do 30. lipnja 2020. godine, Društvo je isto tako poduzelo mjere i usmjerilo komunikaciju prema potencijalnim kreditorima društva radi osiguravanja dodatne likvidnosti društva koja će biti potrebna nakon 30. lipnja 2020. godine u slučaju da se ne ostvare značajniji priljevi tijekom mjeseca srpnja i kolovoza. Prema tome, sama dodatna likvidnost prije svega će ovisiti o (i) potencijalnim priljevima tijekom glavne sezone i (ii) trajanju prethodno navedenih mjera Vlade Republike Hrvatske.
- d. U ovome trenutku struktura financijskog duga ostaje onakva kakva je prikazana u Bilanci, međutim kako je zatražen moratorij i odobren na ratu kredita koja dospijeva 30. travnja 2020. godine, a dodatno postoji mogućnost da će Društvo zatražiti moratorij i na dospijeće kreditnih obveza nakon 30.06.2020. godine, za očekivati je da može doći do promjene strukture samog financijskog duga na način ili da se produži ročnost samog duga ili da se povećaju postojeće rate kredita za iznos glavnice za koje je zatražen moratorij. Isto tako ne isključujemo mogućnost neke druge strukture.

4. **KAPITALNA ULAGANJA** – Društvo nije imalo kapitalnih investicija za sezonu 2020, međutim obustavljeni su sva ulaganja u pripremu budućih investicija dok se ne napravi revidirani plan kapitalnih ulaganja ovisno o razvoju situacije sa krizom izazvanom COVID-19.

Utjecaj COVID-19 na rokove objava financijskih izvještaja i na poslovanje

Sunce hoteli d.d. su dana **29. lipnja 2020. godine** obavijestili javnost o ažuriranim podacima vezanim uz utjecaj COVID-19 na rokove objava financijskih izvještaja i na poslovanje Društva.

Unatoč svim svojim ulozenim naporima, Društvo je najavilo da neće biti u mogućnosti objaviti revidirane godišnje izvještaje za 2019. godinu do 30. lipnja 2020. godine, kako je inicijalno objavljeno dana 23. travnja 2020. godine. Razlozi su i dalje ponajviše otežana komunikacija i raspoloživost potrebnih resursa, čime su usporeni procesi prikupljanja podataka i dokumentacije za izradu revidiranih izvještaja.

Društvo će i dalje nastaviti poduzimati sve moguće radnje i korake da se revidirani godišnji izvještaji za 2019. godinu objave u što kraćem roku i to najkasnije do 20. srpnja 2020. godine.

Tromjesečne izvještaje za prvo tromjesečje 2020. godine, Društvo je objavilo 30. travnja 2020. godine. Tromjesečne izvještaje za drugo tromjesečje 2020. godine, Društvo također planira objaviti u zakonom propisanom roku.

Što se tiče utjecaja COVID-19 na poslovanje Društva, u nastavku dajemo ažurirane podatke stanja prodaja na dan 26. lipnja 2020. godine.

Dana 10. lipnja 2020. godine Društvo je otvorilo po jedan objekt na svakoj od svojih destinacija. Otvoreni su Bluesun hotel Berulia u Brelima, Bluesun hotel Alga u Tučepima, Bluesun Resort Velaris u Supetru, Bluesun hotel Elaphusa u Bolu, te Bluesun Kamp Paklenica u Starigrad Paklenici.

Sukladno razvoju bookinga kojeg očekujemo prvenstveno u last-minuteu, Društvo će biti spremno otvoriti sve smještajne objekte. Načelna strategija Društva je otvaranje dodatnog objekta u trenutku kada se postojeći hotel napuni do oko 85% zauzetosti, kako bi se broj gostiju ograničio na način da je moguće pridržavati se epidemioloških mjera.

Na dan 26. lipnja 2020. godine, stanje prodaje Društva je na 38% usporedivosti sa istim danom prethodne godine, te 29% ukupne lanjske realizacije. U trenutnom stanju prodaje 57% iste čine direktna prodaja i OTA kanal. Grupe čine 17% prodaje koja se prvenstveno odnosi na rujn i listopad. Alotmanski kanal čini 25% trenutnoga stanja prodaje, te je uz ovaj kanal povezano najviše neizvjesnosti oko početka normaliziranja komercijalnih linija.

Većina rezervacija u OTA i direktnom kanalu je na „free cancelation“ principu, tj. bez uplaćenih predujmova od strane gostiju. Takve rezervacije moguće je otkazati bez plaćanja naknade Društvu, što je jedini način funkcioniranja prodaje u trenutnim okolnostima. Direktni kanal i OTA ove sezone će biti dominantni prodajni kanali, te Društvo provodi ciljana ulaganja prvenstveno u on-line marketing.

Promjene u Upravi Sunce hotela d.d.

Sunce hoteli d.d. su dana **13. srpnja 2020. godine** objavili novost vezanu za promjene u Upravi Društva.

Na sjednici Nadzornog odbora Društva, Tonči Boras podnio je ostavku iz osobnih razloga i najavio da odlazi s pozicije predsjednika Uprave.

Nadzorni odbor na mjesto predsjednika Uprave na mandatno razdoblje od 5 godina je imenovao Hrvoja Veselka, Šestinska cesta 52, Zagreb, OIB: 28020764233.

Hrvoje Veselko dolazi na mjesto predsjednika Uprave Društva sa višegodišnjim iskustvom na projektnim i rukovoditeljskim poslovima ponajviše vezanima uz prodaju i marketing u različitim sektorima. Dužnost predsjednika Uprave Hrvoje Veselko preuzima dana 01. kolovoza 2020. godine.

Odobren 12-mjesečni moratorij na financijske obveze

- a. U odnosu na financijske obveze koje dospijevaju na naplatu u 2020. godini, Društvu je dana 27. srpnja 2020. godine od sindikata banaka s kojim ima sklopljen Ugovor o kreditu odobren moratorij na rate kredita koja dospijevaju na naplatu 30. travnja 2020. godine (16,5 milijuna kuna) i 31.10.2020 u (38,4 milijuna kuna). S obzirom da moratorij ima dospijeće od 12 mjeseci to znači da prva rata kredita dospijeva na naplatu 30.04.2021. godine zajedno sa glavnicom i kamatom. Kredit će se nastaviti redovno otplaćivati od 30. travnja 2021. godine, kada dospijevaju i kamate za period 1. studeni 2019 do 30. travanj 2021. godine. Neotplaćene rate u 2020. godini pomiču se na kraj otplatnog perioda 30. travnja 2028. godine, kada dospijevaju jednokratno. Rate kredita iz 2020. godine za koje je zatražen moratorij prebacuju se u cijelosti po isteku ugovora o kreditu na dan 30. travnja 2028. godine (bullet otplata).
- b. Osim navedene odgode plaćanja financijskih obveza do 30. travnja 2021. godine, Društvo je isto tako poduzelo mjere i usmjerilo komunikaciju prema potencijalnim kreditorima radi osiguravanja dodatne

likvidnosti koja će biti potrebna nakon 31. listopada 2020. godine u slučaju da se ne ostvare značajniji priljevi tijekom mjeseca srpnja i kolovoza. Razina potrebne dodatne likvidnost će prije svega ovisiti o (i) potencijalnim priljevima tijekom glavne sezone i (ii) trajanju prethodno navedenih mjera Vlade Republike Hrvatske.

Značajni poslovni događaji 2019.

Namjera pripajanja ovisnih društava

Društva Sunce koncern d.d., Trpinjska 9, Zagreb kao vladajuće društvo u smislu Zakona o trgovačkim društvima, te (i) Hoteli Brela d.d., Trg Gospe od Karmela 1, Brela, (ii) Hoteli Tučepi d.d., Dračevica 35, Tučepi i (iii) Hoteli Zlatni rat d.d., Bračka cesta 13, Bol i (iv) Hotel Alan d.d., Dr. Franje Tuđmana 14, Starigrad kao ovisna društva, u svrhu daljnje optimizacije organizacijske strukture poslovanja su dana **13. ožujka 2019. godine**, odobrili pripreme radnje za pokretanje postupka pripajanja ovisnih društava vladajućem društvu Sunce koncernu d.d. kao društvu preuzimatelju. Sukladno članku 515. Zakona o trgovačkim društvima, nadzorni odbori svih predmetnih društava koja sudjeluju u pripajanju donijeli su zajedničku odluku o prijedlogu za imenovanje društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb, kao revizora pripajanja. Nadzorni odbori svih predmetnih društava će predati zajednički zahtjev radi imenovanja revizora pripajanja Trgovačkom sudu u Zagrebu. Revizor pripajanja mora izraditi pisano izvješće o obavljenoj reviziji, sa zaključkom o primjerenosti predloženog omjera zamjene dionica. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, uprave društava koja sudjeluju u pripajanju sklapaju ugovor o pripajanju, kojim društva koja se pripajaju prenose na društvo preuzimatelja svu svoju imovinu, prava i obveze, u zamjenu za odgovarajući broj dionica društva preuzimatelja. Time dioničari društva koje se pripaja postaju neposredni dioničari društva preuzimatelja. U društvima za koja postoji namjera da se pripoje, Sunce koncern d.d. kao vladajuće društvo prema zadnje dostupnim podacima ima sljedeće udjele u temeljnom kapitalu, odnosno glasačkim pravima: (a) Hoteli Brela d.d., 89,58%, (b) Hoteli Tučepi d.d., 91,41%, (c) Hoteli Zlatni rat d.d., 80,99%, te (d) Hotel Alan d.d., 97,96%. Sva prethodno navedena društva, uz iznimku društva Hotel Alan d.d., su uvrštena na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Refinanciranje obveza JV društva

Dana **30. svibnja 2019. godine** WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o., društvo zajedničkog pothvata (eng. Joint Venture ili „JV društvo“) sa globalnom turističkom grupom TUI AG, potpisalo Ugovor o kreditu („Ugovor“) kojim su refinancirane cjelokupne financijske obveze predmetnog društva. Ugovor o kreditu u iznosu od 11,5 milijuna eura je potpisan dana s OTP bankom d.d., Split, kao novim kreditorom JV društva. S novim

Ugovorom JV društvo je smanjilo prosječnu kamatnu stopu na financijski dug uz produljenje ročnosti svojih obveza. Dodatno, sukladno Ugovoru, ni TUI AG niti bilo koja članica Sunce Grupe ne jamče za financijske obveze JV društva. Instrumenti osiguranja korišteni u Ugovoru su uobičajeni za ovakvu vrstu transakcije. Sunce drži 50% udjela u društvu WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o. indirektno kroz članicu Grupe Hoteli Tučepi d.d.

Objava dokumenta o informacijama o pripajanju i učinku na izdavatelja

Nastavno na odobrenje Glavne skupštine prijedloga povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica radi provedbe pripajanja, Sunce koncern d.d., Trpinjska 9, Zagreb je dana **17. srpnja 2019. godine** temeljem članka 409. stavak 2. točka 3. Zakona o tržištu kapitala (NN 64/18), te u skladu sa člankom 1. stavkom 4. točkom g) Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu kojeg je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu, te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, objavio da je na internetskoj stranici Izdavatelja www.bluesunhotels.com/investitori/pripajanje dostupan dokument o informacijama o izdanju dionica Izdavatelja radi provedbe postupka pripajanja ovisnih društava izdavatelju Sunce koncern d.d. i o učinku pripajanja na Izdavatelja.

Izloženost prema Thomas Cook Grupi

Sukladno Pravilima Zagrebačke burze, Sunce koncern d.d., Trpinjska 9, Zagreb i ovisna društva koja čine Grupi: Hoteli Brela d.d., Hoteli Tučepi d.d. i Hoteli Zlatni rat d.d. („Ovisna društva“), su dana **25. rujna 2019. godine** zajednički obavijestili investicijsku javnost o izloženosti prema članicama Thomas Cook Grupe koje su sa današnjim danom otvorile postupak stečaja u matičnim zemljama. Kao dio svog poslovanja, Sunce vrši prodaju dijela svojih smještajnih kapaciteta kroz ugovore o alotmanu s različitim globalnim tour-operaterima, između ostaloga i sa pojedinim članicama Thomas Cook Grupe. Na dan 25. rujna 2019. godine ukupna potraživanja od članica Thomas Cook Grupe koje su otvorile postupak stečaja su iznosila približno 16,1 milijuna kuna. Izloženost pojedinih članica Sunce Grupe prema gore navedenim članicama Thomas Cook Grupe je kako slijedi: Hoteli Brela d.d. od približno 7,5 milijuna kuna, Hoteli Tučepi d.d. od približno 8

milijuna i Hoteli Zlatni rat d.d. od približno 0,6 milijuna kuna. Sva dospjela potraživanja od Thomas Cook Grupe su do dana 23. rujna 2019. godine uredno podmirena sukladno valuti plaćanja. Sunce smatra da gubitak članica Thomas Cook Grupe koje su otvorile postupak stečaja kao alotmanskih partnera predstavlja u najvećoj mjeri jednokratni utjecaj na tekuću sezonu, te da neće imati utjecaj na buduće poslovanje.

Rezultati Grupe – izvještaj posloводства

Uvod

Rasprava i analiza financijskog stanja i rezultata poslovanja (Izvještaj posloводства) koja slijedi predstavlja analizu konsolidiranog financijskog položaja Sunca za Izvještajno razdoblje i treba biti tumačena zajedno s našim konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim bilješkama.

Ovaj Izvještaj posloводства je odgovornost uprave Društva.

Izvještaj posloводства se poziva na određene financijske mjere koje nisu utvrđene sukladno MSFI. Iako te mjere nemaju standardizirana značenja i ne moraju nužno biti usporedive sa sličnim mjerama drugih kompanija, te mjere su ovdje definirane ili se mogu utvrditi kroz naše financijske izvještaje. Društvo raspravlja o tim mjerama jer smatra da one olakšavaju razumijevanje rezultata poslovanja i financijskog položaja.

Naše poslovanje

Sunce je jedna od vodećih turističkih grupa u Hrvatskoj s 11 hotela uz obalu na Jadranskom moru, 1 kampom i 1 zakupljenim objektom s 2.973 smještajnih jedinica, vlastitim aerodromom na otoku Braču i drugom turističkom imovinom koja se nalazi u 4 popularne turističke destinacije u Hrvatskoj. Uz to, u zajedničkom pothvatu s TUI AG, Sunce ima jedan Premium hotel (TUI Blue Jadran) sa 161 smještajnom jedinicom.

Po sadašnjem smo poslovnom modelu uobičajeno i vlasnici i upravitelji objekata. Društvo ima u vlasništvu sve objekte, osim jednog kojeg koristi u zakupu kroz jedno od ovisnih društava.

Objekti Grupe pokrivaju sve tržišne segmente, od Economy do Premium segmenta. Grupa je trenutno u ciklusu obnove te unaprjeđuje postojeću imovinu niže kvalitete. Isto bi trebalo dovesti do povećanja profitabilnosti uz povećanje naše konkurentnosti, budući da u segmentu niže kvalitete postoji jača konkurencija od strane privatnog smještaja.

Objektima se većinom upravlja i posluje pod vlastitim brendom "Bluesun Hotels and Resorts". Rezervacija značajnog dijela smještajnih kapaciteta Grupe vrši se kroz ugovore o allotmanu s različitim globalnim

tour-operaterima. Isti pružaju garanciju za određeno razdoblje popunjenosti smještajnih kapaciteta.

Društvo je također potpisalo različite ugovore o franšizi za pravo korištenja određenih brendova i žigova, a po kojim ugovorima za isto plaćamo naknadu, no zadržavamo upravljanje objektima. U većini slučajeva te se naknade izračunavaju po postotku prihoda na razini pojedinog objekta.

Pregled portfelja Grupe na Izvještajni datum

	Hotel	Kategorija (*)	Broj soba	Franšizni partner
1	Bluesun hotel Maestral	3	69	
2	Bluesun hotel Soline	3	208	
3	Bluesun hotel Berulia	5	236	
4	Bluesun hotel Marina	3	283	
	Hoteli Brela d.d.		796	
5	Bluesun hotel Alga	4	405	
6	Bluesun hotel Afrodita	4	155	
7	Bluesun hotel Neptun	3	252	
	Hoteli Tučepi d.d.		812	
8	Bluesun hotel Elaphusa	4	306	
9	Bluesun hotel Borak	3	184	
10	Bluesun hotel Bonaca	3	236	
11	Bluesun resort Velaris	3/4	177	
	Hoteli Zlatni rat d.d.		903	
12	Neilson Alana Beachclub	4	187	Neilson UK
13	Bluesun kamp Paklenica	-	275	
	Hotel Alan d.d.		462	
	Ukupno Grupa		2.973	
14	TUI Blue Jadran ⁽¹⁾	5	161	TUI AG
	WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.			

Source: Group

(1) Zajednički pothvat sa TUI AG

Ključni pokazatelji uspješnosti koje koristi posloводство**Popunjenost smještajnih kapaciteta**

Popunjenost označava ukupan broj prodanih noćenja po sobi podijeljen s ukupnim brojem noćenja po sobama koji je raspoloživ u hotelu ili grupi hotela za mjerodavno razdoblje (temeljeno na broju dana kada je hotel otvoren). Popunjenost mjeri iskorištenost raspoloživih smještajnih kapaciteta naših hotela. Uprava koristi popunjenost radi procjene potražnje u pojedinom hotelu ili grupi hotela u određenom razdoblju.

Prosječna dnevna prodajna cijena sobe (eng. Average Daily Rate - "ADR")

ADR predstavlja ukupni prihod hotela od soba (prihodi od smještaja i hrane i pića) podijeljen s ukupnim brojem prodanih noćenja po sobi za mjerodavno razdoblje. ADR mjeri prosječnu prodajnu cijenu sobe koju je hotel ostvario, i trendovi ADR-a pružaju korisne informacije o cjenovnom okruženju i prirodi baze kupaca određenog

hotela ili grupe hotela. ADR je uobičajeno korištena mjera uspješnosti u industriji i koristimo ga radi procjene razina cijena koje smo sposobni generirati po vrsti kupca.

Prihodi po raspoloživoj jedinici (eng. Revenue per Available Room - "RevPAR")

RevPAR se izračunava podjelom hotelskih prihoda po sobi (bez prihoda hrane i pića) i ukupnog broja soba raspoloživog gostima za noćenje u mjerodavnom razdoblju. Budući da daje pokazatelj koji je u korelaciji s dva primarna i ključna pokretača poslovanja u hotelu ili grupi hotela: popunjenosti i ADR-om, smatramo RevPAR značajnim pokazateljem naše uspješnosti. RevPAR je također koristan pokazatelj za mjerenje uspješnosti kroz usporediva razdoblja za usporedive hotele.

EBITDA i Prilagođena EBITDA

EBITDA odražava konsolidiranu neto dobit Grupe pripremljenu sukladno MSFI prije svih rezerviranja za poreze, amortizacije, svih kamata, provizija, popusta i ostalih naknada nastalih u odnosu na bilo koji dug te svih kamata zarađenih po osnovi dugova. Prilagođena EBITDA izračunava se kao EBITDA, kako je gore definirana, te je daljnje usklađena kako bi se isključile određene iznimne, jednokratne, neponovljive ili izvanredne stavke koje predstavljaju dobit ili gubitak, uključujući one koji proizlaze iz:

- restrukturiranja aktivnosti subjekta i ukidanja bilo kojih rezervacija za troškove restrukturiranja;
- raspolaganja, revalorizacija, otpisa ili umanjenja vrijednosti dugotrajne imovine ili bilo kakvih ukidanja otpisa ili umanjenja vrijednosti; i
- raspolaganja imovinom koja je vezana uz prekinuto poslovanje.

Smatramo da EBITDA i Prilagođena EBITDA pružaju ulagateljima korisne informacije o nama i našem financijskom položaju i rezultatima poslovanja iz sljedećih razloga: (i) te mjere su dio mjera koje koristi naše posloводство za ocjenu uspješnosti našeg poslovanja; i (ii) te mjere učestalo koriste analitičari za vrijednosne papire i ulagatelji kao uobičajeni pokazatelj uspješnosti za usporedbu rezultata ili procjene vrijednosti kompanija u našoj industriji. Važno je napomenuti da EBITDA i Prilagođena EBITDA nisu priznati pojmovi po MSFI te imaju ograničenja kao analitički alati te ih ne treba smatrati alternativama, bilo pojedinačno ili kao zamjenu, za neto dobit (gubitak), novčani tok ili druge metode analize naših rezultata iskazanih po MSFI. Neka od tih ograničenja su sljedeća:

- EBITDA i Prilagođena EBITDA ne odražavaju promjene u, ili novčane potrebe za, našim potrebama za obrtnim kapitalom;
- EBITDA i Prilagođena EBITDA ne odražavaju naš rashod od kamata ili novčane potrebe za podmirenje kamate ili glavnice na naše zaduženje;
- EBITDA i Prilagođena EBITDA ne odražavaju rezervaciju za porez na dobit ili novčanu potrebu za plaćanjem naših poreza;
- iako je amortizacija nenovčana stavka, često će biti slučaj da amortizirana imovina trebati biti zamijenjena u budućnosti, a EBITDA i Prilagođena EBITDA ne odražavaju novčane potrebe za takve zamjene; i
- druge kompanije u našoj industriji moguće izračunavaju EBITDA-u i Prilagođenu EBITDA-u na drugačiji način, čime se ograničava njihova korisnost kao mjerilo usporedivosti.

Rezultati poslovanja

U usporedbi s 2018. godinom, rezultat poslovanja Grupe za 2019. godinu značajno je određen sljedećim aktivnostima:

1. Jednokratni utjecaj na poslovanje Grupe:

a) Thomas Cook - Grupa vrši prodaju dijela svojih smještajnih kapaciteta putem ugovora o alatmanu s različitim globalnim tour-operaterima, te između ostalog i pojedinim članicama Thomas Cook Grupe koje su krajem rujna 2019. godine otvorile postupak stečaja u matičnim zemljama. Ukupni jednokratni trošak povezan sa stečajem Thomas Cook Grupe iznosi 21,3 milijuna HRK, i dijeli se na (i) 100-postotni otpis potraživanja koja su iznosila 16,9 milijuna kuna, te na (ii) izgubljeni prihod od garancija u iznosu od 4,4 milijuna kuna. S obzirom da se radi o jednokratnom trošku, upućujemo na pokazatelj prilagođene EBITDA-e kako bi se operativni rezultat tekuće godine mogao usporediti sa prethodnom godinom. Društvo smatra da je gubitak povezan sa stečajem Thomas Cook Grupe, kao jednim od partnera s kojim je potpisan ugovor o alatmanu, jednokratni trošak te da je njegov utjecaj ograničen na sezonu 2019. s obzirom na povećani fokus i orijentaciju Društva na vlastiti kanal prodaje koji je zabilježio značajan rast u prošloj sezoni. Dodatni razlozi koji idu u prilog argumentaciji da je to jednokratni trošak:

- Stečaj Thomas Cook Grupe se dogodio u trećem kvartalu 2019. godine što ostavlja dovoljno prostora za pripremu za sezonu 2020;
- Realizirane cijene temeljem ugovora sa Thomas Cook-om su manje nego realizirane cijene putem kanala vlastite prodaje i/ili OTA kanala prodaje;
- 3 hotela koja su zabilježila 80% izloženosti prema Thomas Cook Grupi (Berulia, Soline, Neptun) su nedavno renovirana, te su zabilježila izvanredne rezultate i rast prodaje putem kanala vlastite prodaje u sezoni 2019.;
- Berulia, Neptun i Soline su najbolje ocijenjeni hoteli Društva sa visokim zadovoljstvom gostiju;
- Dugoročni ugovor hotela Neptun sa Thomas Cook Grupom istekao je krajem 2019. godine, te je sezona 2020. ionako planirana bez Thomas Cooka kao partnera za hotel Neptun.

b) Neto prihod od zamjene imovine – tijekom 2019. godine izvršena je zamjena imovine u vlasništvu društva Hoteli Tučepi d.d., te je kao

rezultat navedene transakcije zabilježen neto izvanredni prihod od 1,2 milijuna kuna.

c) **Vrijednosno usklađenje potraživanja** – u 2019. Grupa je vrijednosno uskladila potraživanja prema

povezanim kupcima u iznosu od 4,6 milijuna kuna, a iznos od 0,9 milijuna kuna se odnosi na potraživanja prema kupcima van Grupe koja su starija od 365 dana.

Sljedeća tablica prikazuje ključne financijske pokazatelje i pokazatelje uspješnosti Grupe te su izvedeni iz Revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja:

Ključni financijski pokazatelji - Sunce koncern d.d. Grupa (revidirano konsolidirano)				
HRKm				
Financijski rezultat	12M 2019	12M 2018	Δ	2019/2018
Poslovni prihodi	449,0	425,2	24	5,6%
Operativni troškovi	347,6	320,2	27	8,6%
EBITDA	101,4	105,1	-4	-3,5%
EBITDA marža, %	22,6%	24,7%	210 bp	
Jednokratne stavke	25,7	8,1		
Prilagođena EBITDA	127,1	113,2	14	12,3%
Prilagođena EBITDA marža %	28,3%	26,6%	-170 bp	
EBIT	36,6	50,0	-13	-26,8%
Kamate & Naknade	12,1	18,8	-6,7	-35,6%
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	14,0	0,0	14	
Neto dobit	5,4	30,0	-25	-81,9%
Financijski položaj	31.12.19	31.12.18	Δ	2019/2018
Ukupna imovina	1.356,1	1.387,7	-32	-2,3%
Dogotrajna materijalna imovina	1.112,7	1.109,6	3	0,3%
Kapital	805,6	799,6	6	0,8%
Ukupan dug	481,2	504,0	-23	-4,5%
Neto financijski dug	471,7	458,9	13	2,8%
Jamstva	62,1	144,0	-82	-56,8%
Financijski pokazatelji ¹				
Kapital / Ukupna imovina	0,59x	0,58x		
Pokrivenost zajma vrijednošću zaloga	47%	53%		
Novčano pokriće tekućih obveza	0,5x	2,1x		
Pokriće kamata	8,9x	14,8x		
Zaduženost ²	(4,7x); 3,7x	(4,4x); 4,1x		

Ključni operativni pokazatelji				
	12M 2019	12M 2018	Δ	2019/2018
Broj smještajnih jedinica	2.973	2.947	26	0,9%
Broj prodanih smještajnih jedinica	426.642	411.255	15.387	3,7%
Broj noćenja	935.091	878.137	56.954	6,5%
Zauzetost (operativni dani)	74,3%	80,7%	-650 bp	
"ADR" (HRK)	839,7	833,7	6,0	0,7%
"RevPAR" (HRK)	435,2	474,7	-39,5	-8,3%

(1) Izračun financijskih pokazatelja temelji se na 12-mjesečnim podacima pripremljenim u skladu s MSFI-jevima, osim ako nije drugačije određeno u Ugovoru o zajmu (potpisan 28.08.2018).

(2) Zaduzenost se iskazuje kao omjer Neto financijskog duga i EBITDA-e, odnosno Prilagođene EBITDA-e.

Jednokratne stavke tijekom 2019. godine

KATEGORIZACIJA TROŠKOVA	IZNOS HRK	OPIS
JEDNOKRATNI TROŠKOVI KOJI ČINE DIO TROŠKA KONSOLIDIRANOG RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2019. GODINU		
THOMAS COOK	21.331.473	Ukupni jednokratni trošak koji se odnosi na stečaj članica Thomas Cook Grupe iznosi 21,3 milijuna kuna. Trošak se dalje može podijeliti na sljedeći način: (1) Ukupna potraživanja prema članicama Thomas Cook Grupe su iznosila 16,9 milijuna kuna, te je primijenjen otpis potraživanja od 100% (2) Izgubljeni prihod od garancija iznosi 4,4 milijuna kuna, te je za isti iznos manji prihod i EBITDA Grupe.
NETO PRIHOD OD ZAMJENE IMOVINE	-1.157.514	Tijekom 2019. godine zabilježen je neto izvanredni prihod od 1,2 milijuna kuna radi zamjene zemljišta i otpisa imovine.
POTRAŽIVANJA OD KUPACA	5.524.621	Potraživanja prema povezanim kupcima od 4,6 milijuna kuna.
UKUPNO	25.698.580	

2. Konsolidacija društva Hotel Alan d.d. – tekuće izvještajno razdoblje koje se odnosi na 2019. godinu obuhvaća i financijske rezultate društva Hotel Alan d.d., dok u prethodnom usporedivom razdoblju konsolidacija rezultata društva Hotel Alan d.d. počinje od 1. kolovoza 2018. godine.

3. Nove investicije - CAPEX – Grupa je za sezonu 2019 realizirala dvije investicije što je rezultiralo povećanjem broja smještajnih jedinica u usporedbi sa istim razdobljem prethodne godine. Broj smještajnih jedinica porastao je za 26 na 2.973 smještajnih jedinica. Investicije se odnose na:

a) Hotel Soline (Hoteli Brela d.d.):

- Opis: renovacija i adaptacija zajedničkih prostorija: dio podruma, suterena, prizemlja i prvog kata. Postojećem se caffè baru pri adaptaciji podruma nije mijenjala namjena, dok su suvenirnica i galerija adaptirane u vinoteku. Pri zahvatima u suterenu hotela, adaptiran je postojeći restoran i kuhinja, te se u njegovom južnom dijelu izdvaja a la carte restoran;
- Broj novih soba: 2 nova apartmana;
- Ukupna vrijednost investicije: 27 milijuna kuna;
- Kategorizacija: nakon završetka investicije hotel je kategoriziran sa 4* u odnosu na 3* prije investicije;
- Otvorenje: 28. travnja 2019. godine.

b) Hotel Alga (Hoteli Tučepi d.d.):

- Opis: druga faza renovacije hotela Alga preuređenjem preostalih 156 smještajnih jedinica kako bi se unijela dodatna svježina i dizajn prilagodio zahtjevima gostiju;
- Broj novih soba: 24 nove sobe;

- Ukupna vrijednost investicije: 20 milijuna kuna;
- Kategorizacija: kategorizacija ostaje nepromijenjena, odnosno 4*;
- Otvorenje: 31. ožujak 2019. godine.

4. MSFI 16 – Najmovi – Grupa je usvojila novi standard izvještavanja od 1. siječnja 2019. godine. Utjecaj navedenog standarda je smanjenje troška najma u iznosu do 8,7 milijuna kuna i istovremeno povećanje troška amortizacije u iznosu od 7,5 milijuna kuna i troška kamata od 1,2 milijuna kuna u 2019. godini.

Slijedom prethodno navedenog, u 2019. godini Grupa je ostvarila 449,0 milijuna kuna poslovnih prihoda (2018.: 425,2 milijuna kuna) što predstavlja povećanje od 5,6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Glavni doprinos rastu prihoda je konsolidacija društva Hotel Alan d.d. koji ulazi u financijske rezultate cjelokupnog izvještajnog razdoblja.

Grupa je ostvarila EBITDA rezultat od 101,4 milijuna kuna (2018.: 105,1 milijuna kuna) što predstavlja pad od 3,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Međutim, prilagođena EBITDA za jednokratni trošak otpisa potraživanja koji se odnose na Thomas Cook Grupu u iznosu od 21,3 milijuna kuna, izvanredni prihod od zamjene imovine od 1,2 milijuna kuna i vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca u iznosu od 5,5 iznosi 127,2 milijuna kuna, što je povećanje za 14,0 milijuna kuna u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine.** Dodatno, ukoliko bi pokazatelj Prilagođena EBITDA sveli na usporedivu razinu 2019. godine u odnosu na 2018.

godinu, onda je zabilježen rast pokazatelja Prilagođena EBITDA od 7,4 milijuna kuna radi toga što je usvojen novi MSFI 16 standard izvještavanja od 1. siječnja 2019. godine i s time povezan veći trošak amortizacije u iznosu od 7,4 milijuna kuna i trošak kamata u iznosu od 1,1 milijuna kuna te ukupno manji trošak najma u iznosu od 8,5 milijuna kuna.

Grupa je u 2019. godini ostvarila **neto dobitak** u iznosu od 5,4 milijuna kuna.

Tijekom 2019. godine zabilježen je **pad zauzetosti** sa 80,7% 2018. godine na 74,3%. Dva su razloga pada zauzetosti: (i) podaci za 2018. godinu uključuju podatke Hotela Alan d.d. od 1.08. (početak konsolidacije) do 31.12.2018. godine, dok podaci za 2019. godinu uključuju cjelogodišnje razdoblje poslovanja. Hotel Alan d.d. osim hotela ima i kamp koji inače ima niži postotak zauzetosti u odnosu na hotelske objekte. Slijedom navedenog, ako isključimo podatke za Hotel Alan d.d. u 2018. i 2019. godini kako bi dobili usporedive podatke, onda je zauzetost iznosila 79% u 2019. godini u odnosu na 82% u 2018. godini. (ii) Drugi razlog pada zauzetosti može se objasniti kao posljedica loših vremenskih prilika u svibnju 2019. godine što je rezultiralo manjim brojem prodanih soba i posljedično zauzetošću. Naime, u mjesecu svibnju 2019. godine bilo je 19% manje zauzetih soba u odnosu na svibanj 2018. godine. Uzevši u obzir prethodno navedeno, usprkos većoj **prosječnoj cijeni** (ADR), **RevPAR** je zabilježio pad od 8,3% na godišnjoj razini, odnosno sa 474,7 kuna u 2018. godini na 435,2 kuna u 2019. godini.

Najveći dio **poslovnih rashoda** čine troškovi osoblja u iznosu od 147,4 milijuna kuna i materijalni troškovi u iznosu od 128,0 milijuna kuna. Grupa je u 2019. godini stavila naglasak na troškovnu efikasnost te su troškovi rada manji za približno 1,0 milijuna kuna, te je slijedom toga udio troška rada pao sa prošlogodišnjih 34,9% na 32,8%, dok su materijalni troškovi manji u apsolutnom iznosu za približno 1,8 milijuna kuna u istome periodu, te je njihov udio smanjen sa 30,5% prošle godine na 28,5% u tekućem izvještajnom razdoblju za 2019. godinu.

Financijski prihodi za 2019 godinu iznosili su 3,5 milijuna kuna što predstavlja smanjenje od 63,9% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine prvenstveno radi manje aprecijacije tečaja, dok su istovremeno kao rezultat refinanciranja cjelokupnog financijskog duga Grupe **financijski rashodi od kamata** smanjeni za 38%, odnosno sa 17,8 milijuna kuna u prvih 12 mjeseci 2018. godine na 11,1 milijuna kuna u tekućem izvještajnom razdoblju. **Ukupni financijski rashodi** su veći u 2019. godini za 11,6% u odnosu na 2018. godinu prvenstveno radi umanjenja vrijednosti financijske imovine (ulaganje u zajednički pothvat sa TUI AG) u iznosu od 14,0 milijuna kuna.

Rizici u poslovanju

Uz ostale informacije u ovom Izvještaju, sljedeći čimbenici rizika trebaju biti pažljivo uzeti u obzir prilikom procjene našeg Društva i poslovanja.

Rizici povezani s našim poslovanjem i industrijom

Naše poslovanje u Hrvatskoj podložno je većem broju poslovnih, financijskih i operativnih rizika koji su svojstveni hotelijerskoj industriji, uključujući, između ostalih:

- značajnu konkurenciju ostalih pružatelja hotelijerskih usluga, primarno na području Jadrana, što predstavlja referentnu točku za određivanje cijene naših usluga;
- konkurenciju privatnih smještajnih objekata, primarno u nižim cjenovnim segmentima našeg poslovanja;
- promjene u operativnim troškovima, primarno u troškovima osoblja. Nedostatak radne snage ili povećani troškovi rada potencijalno mogu umanjiti sposobnost Grupe da provede svoju strategiju poslovanja i planove za rast;
- povećanja troškova uslijed inflacije i drugih faktora koji potencijalno nisu u potpunosti kompenzirani povećanjem cijena u našem poslovanju;
- promjene u poreznom režimu i pravnim propisima koji imaju utjecaja na ili određuju satnicu, cijene, kamatne stope ili procedure i troškove gradnje i održavanja;
- troškove i birokratska opterećenja vezana uz pridržavanje mjerodavnim zakonima i propisima;
- sposobnosti trećih internet i drugih posrednika za putovanja da privuku i zadrže kupce;
- raspoloživosti i trošku kapitala potrebnog za financiranje ulaganja, kapitalnih izdataka i servisiranje obveza podmirjenja duga;
- kašnjenja ili otkazivanja planiranih ili budućih projekata gradnje ili renovacije;
- financijsko stanje građevinske industrije, tour operatora, vlasnika franšiza i partnera u zajedničkim pothvatima;
- odnose s tour operatorima, vlasnicima franšiza i partnera u zajedničkim pothvatima, uključujući rizik da vlasnici raskinu naš alotman, franšizu ili ugovore o zajedničkim pothvatima.

Svaki od ovih faktora može rezultirati povećanjem naših troškova ili ograničiti ili smanjiti cijene koje možemo zaračunavati za hotelijerske proizvode i usluge, ili na

drugi način utjecati na našu sposobnost održavanja objekata ili razvoja novih objekata.

Makroekonomski i drugi faktori izvan naše kontrole

Makroekonomski i drugi faktori izvan naše kontrole mogu dovesti do smanjenja potražnje za hotelijerskim proizvodima i uslugama, uključujući potražnju za sobama u našim hotelima. Ti faktori uključuju, ali nisu ograničeni na:

- promjene u općim ekonomskim uvjetima, uključujući nizak stupanj povjerenja kupaca, razinu nezaposlenosti zbog težine i trajanja bilo kakvog pada gospodarske aktivnosti na našim ključnim tržištima;
- financijsko i općenito poslovno stanje zrakoplovne, automobilske i drugih prometnih industrija i njegov utjecaj na putovanja, uključujući smanjene avionske kapacitete i rute;
- uvjete koji negativno oblikuju percepciju javnosti o putovanjima ili rezultiraju privremenim zatvaranjem ili drugim poremećajima u našim hotelima, uključujući nezgode povezane s putovanjima, pandemije ili druge zarazne bolesti;
- nepogodne vremenske uvjete tijekom visoke sezone, budući da poslovanje Grupe karakterizira visoka sezonalnost.

Rizici vezani uz financiranje duga

S obzirom na naša postojeće obveze po zaduženjima, podložni smo: (i) riziku da novčani tokovi od poslovanja neće biti dostatni za potrebna plaćanja glavnice i kamata, (ii) restriktivnim financijskim obvezama, uključujući financijskim obvezama koje se odnose na određene financijske pokazatelje, i (iii) kamatnom riziku. Iako predviđamo da ćemo biti u mogućnosti otplatiti ili refinancirati naše postojeće zaduženje ili bilo koje drugo zaduženje po dospelju, ne postoji sigurnost da ćemo to zaista i moći ili da će uvjeti takvog refinanciranja biti povoljni.

Tržišni rizik

Izloženi smo tržišnom riziku primarno zbog promjena u kamatnim stopama i tečajevima stranih valuta, koje mogu utjecati na buduću dobit, novčane tokove i fer vrijednost Društva, ovisno o promjenama kamatnih stopa i valutnih tečajeva. U određenim slučajevima je

moguće da sklapanjem financijskih aranžmana kojima bi se osigurali od dijela rizika (eng. hedge) povezanih s volatilnosti novčanih tokova pokušamo umanjiti tu volatilnost do koje dolazi zbog promjena u kamatnim stopama i valutnim tečajevima.

Kamatni rizik

Izloženi smo kamatnom riziku budući da je cjelokupno naše zaduženje bazirano na promjenjivim kamatnim stopama. Najosjetljiviji smo na promjene u šestomjesečnom EURIBOR-u, budući da je kamatna stopa na naša zaduženja s promjenjivom kamatnom stopom bazirana na tom indeksu.

Valutni rizik

Posluujemo s različitim valutama te smo izloženi volatilnosti u dobiti i novčanom toku koja je povezana s promjenama u tečajevima stranih valuta. Najveći dio prihoda od prodaje koji su ostvareni u inozemstvu denominiran je u eurima, no isto vrijedi i za dugoročni dug Društva. Stoga, Društvo i Grupa su u najvećem dijelu prirodno zaštićeni od valutnog rizika.

Korporativno upravljanje

Ne postoji jedinstvena definicija korporativnog upravljanja koja se može primijeniti na sva društva, svaki oblik vlasničke strukture i na sve pravne sustave. Primjerice, Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj (OECD) definira korporativno upravljanje kao *“interne mehanizme s pomoću kojih se vode i kontroliraju dionička društva [...], a koji obuhvaćaju skup odnosa između menadžmenta (uprave) društva, njegova nadzornog odbora, dioničara i drugih nositelja interesa”*.

Struktura upravljanja Društvom

Pojam i pravni položaj Društva uređen je Zakonom o trgovačkim društvima, koji se između ostaloga bavi pitanjima osnivanja, općih akata, kapitala, organizacije upravljanja i unutrašnjeg nadzora.

Zakon o trgovačkim društvima daje dioničkim društvima mogućnost da upravljanje organiziraju izborom između monističkog (eng. one-tier system, single board system) ili dualističkog sustava upravljanja (eng. two-tier system, dual board system). Ne postoji jedinstveni odgovor na pitanje koji je sustav korporacijskog upravljanja bolji.

Sunce koncern d.d. je sukladno uobičajenoj domaćoj praksi ustrojeno kao dualistički sustav kojeg karakterizira postojanje razdvojenoga nadzornog odbora i uprave. Po ovom je sustavu svakodnevno upravljanje društvom povjereno upravi. Nju pak kontrolira nadzorni odbor, koji bira skupština.

Osim mogućnosti izbora između dvaju različitih sustava organizacije upravljačkih organa, u poslovima unutrašnjeg nadzora i revizije poslovanja, društva koja su uvrštena na uređeno tržište tržišta kapitala su u obvezi formirati pojedine organe i radna tijela.

Glavna skupština (skupština dioničara)

Skupština je najviši organ upravljanja Društvom. Preko skupštine dioničari donose i odobravaju osnovne korporativne odluke. Skupština imenuje članove nadzornog odbora društva. Osim toga, nakon što Uprava i Nadzorni odbor utvrde godišnja financijska izvješća i izvješća revizora, skupština odlučuje o upotrebi dobiti i pokriću gubitaka (uključujući i isplatu dividendi), zatim o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala, obavlja izbor vanjskog revizora, te odlučuje

i o drugim pitanjima utvrđenima zakonom i statutom Društva.

Statut

Statut je osnovni opći akt društva kojim se uređuje upravljanje Društvom i druga ključna pitanja povezana s organizacijom i poslovanjem. Također ima važnu javnu ulogu kada je riječ o odnosu društva prema trećim osobama jer pruža informacije o Društvu, a posebice o njegovu sustavu korporativnog upravljanja. Statut Sunce koncerna d.d. je usklađen s najboljom tržišnom praksom. Između ostaloga, Statutom se definiraju elementi najbolje tržišne prakse, odnosno zaštite manjinskih dioničara na način da se pojedine odluke glavne skupštine donose većom većinom nego što je propisana Zakonom o trgovačkim društvima (i to: isključenje prava prvenstva pri upisu novih dionica i povlačenje dionica Društva s uređenog tržišta), kao i uvođenjem (i) institut prethodne suglasnosti NO-a za poduzimanje bitnih radnji, a posebno za transakcije sa povezanim osobama te (ii) skupnog predstavljanja Društva. Statut društva Sunce koncern d.d. se može preuzeti na WEB stranicama Društva za investitore.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor je odgovoran za imenovanje, usmjeravanje, kontroliranje rada i opoziv uprave, odnosno nadzor vođenja poslova Društva. Uloga nadzornog odbora je usmjeravanje u donošenju strateških odluka i postavljanje okvira upravljanja, a ne neposredno vođenje Društva. Poslovníkom o radu nadzornog odbora uređuje se način rada, prava i obveze članova nadzornog odbora, način odlučivanja te druga pitanja značajna za rad Nadzornog odbora. Poslovník o radu nadzornog odbora Sunce koncerna d.d. se može preuzeti na WEB stranicama Društva za investitore.

Uprava

Uprava vodi poslove društva i zastupa Društvo. Uprava vodi poslove društva samostalno i na vlastitu odgovornost. U obavljanju svojih poslova uprava nije vezana uputama drugih tijela društva niti uputama koje joj daju većinski dioničari ili nadzorni odbor. Uprava je dužna uvijek djelovati isključivo u korist društva i dioničara, vodeći računa o interesima zaposlenika i šire zajednice, s ciljem povećanja vrijednosti Društva.

Poslovníkom o radu uprave, između ostaloga, uređuju se zadaci, odgovornost, organizacija, način rada i odlučivanja uprave društva. Poslovníkom o radu uprave Sunce koncerna d.d. se može preuzeti na WEB stranicama Društva za investitore.

Komisije društva

Komisije odbora društva predviđene su zakonskim propisima i preporukama kodeksa korporativnog upravljanja. Zakon o reviziji nalaže svakom društvu u Hrvatskoj čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište (kako je određeno zakonom kojim se uređuje tržište kapitala) obvezu imenovanja **Revizijskog odbora**, te ostavlja mogućnost formiranja i drugih komisija.

Zadaci i članstvo Revizijskog odbora je također uređeno Zakonom o reviziji. Svrha Revizijskog odbora je pomoći nadzornom odboru društva u nadzoru nad (i) integritetom financijskih izvještaja, (ii) usklađenosti s pravnim i regulatornim zahtjevima, (iii) kvalifikacijama i neovisnosti revizorskog društva, i ukoliko je primjenjivo (iv) funkcijom unutarnje revizije društva. Poslovníkom o radu Revizijskog odbora, između ostaloga, uređuju se svrha, zadaci, dužnosti i odgovornosti te izvještavanje odbora. Poslovníkom o radu Revizijskog odbora Sunce koncerna d.d. se može preuzeti na WEB stranicama Društva za investitore.

Vanjski nadzor

Vanjski nadzor poslovanja društva u prvom redu obuhvaća poslove revizije godišnjih financijskih izvještaja. Ove poslove obavlja neovisno vanjsko revizorsko društvo u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo i reviziju. Neovisni vanjski revizori dužni su, na što je moguće jasniji način i nedvojbeno, izraziti svoje mišljenje o tome odražavaju li financijski izvještaji koje priprema uprava adekvatno stanje kapitala i financijsko stanje društva te rezultate za određeno vremensko razdoblje. Neovisni vanjski revizor Sunce koncern d.d. Grupe je Ernst & Young d.o.o. Zagreb, Radnička cesta 50, 10000 Zagreb (EY). Prva godina angažmana EY-a je revizija financijskih izvještaja za godinu koja je završila na dan 31.12.2017. godinu.

Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Kao podrška razvoju i unaprjeđenju prakse korporativnog upravljanja, društvima u Hrvatskoj na raspolaganju je Kodeks korporativnog upravljanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Hanfa) i Zagrebačke burze. Kodeks sadrži pravila, preporuke i smjernice zasnovane na domaćim

zakonskim i podzakonskim propisima koji reguliraju pitanja korporativnog upravljanja i utemeljen je na općeprihvaćenim principima korporativnog upravljanja, uključujući i principe OECD-a.

Temeljna načela Kodeksa podrazumijevaju osiguravanje transparentnog poslovanja, definiranje detaljnih postupaka rada uprave i nadzornog odbora izdavatelja, izbjegavanje sukoba interesa relevantnih osoba u izdavatelju (članova uprave, nadzornog odbora, višeg rukovodstva), uspostavljanje učinkovite unutarnje kontrole i učinkovitog sustava odgovornosti.

Hrvatski Zakon o trgovačkim društvima obvezuje društva čijim se dionicama trguje na tržištu kapitala da u posebnom poglavlju godišnjeg izvještaja navedu najmanje podatke o kodeksu korporativnog upravljanja koji ih obvezuje i/ili o kodeksu korporativnog upravljanja koje društvo dobrovoljno primjenjuje izvan onoga što se traži propisima. Zakon također propisuje da društvo mora navesti odstupanja od primjene kodeksa korporativnog upravljanja i objasniti razloge odstupanja.

Navedeni zahtjevi se izvršavaju kroz godišnji upitnik korporativnog upravljanja.

Hanfa i Zagrebačka burza su 15. listopada 2019. usvojili novi Kodeks korporativnog upravljanja („Kodeks“). Novi Kodeks zamjenjuje prethodno izdanje Kodeksa koje je objavljeno 2010., a izdavatelji će ga započeti primjenjivati od 1. siječnja 2020.

Odlukom Zagrebačke burze od dana 25. svibnja 2020. godine, izdavatelji čije su dionice uvrštene na uređeno tržište dužni su dostaviti i objaviti na svojim internetskim stranicama upitnik o usklađenosti iz Kodeksa korporativnog upravljanja za kalendarsku godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine najkasnije do 31. kolovoza 2020. godine.

Društvo je u postupku usklade svojih akata o korporativnom upravljanju s novim Kodeksom korporativnog upravljanja u primjenjivoj mjeri. U dosadašnjoj praksi, Društvo se pridržavalo odredbi Kodeksa iz 2010. godine, uz iznimku onih odredbi čija primjena u danom trenutku nije praktična ili ne utječe značajnije na transparentnost poslovanja ili na profil rizičnosti Društva.

Konsolidirani financijski izvještaji za 2019. godinu

Izjave o odgovornosti Uprave

Izvešće neovisnog revizora

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio financijskih izvještaja.

ODGOVORNOST ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE KONSOLIDIRANIH GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna za:

- odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- razumnu i razboritu prosudbu i procjenu;
- primjenu važećih računovodstvenih standarda te
- pripremu financijskih izvještaja po načelu nastavka poslovanja

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je, također, odgovorna za čuvanje imovine Grupe, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisali u ime Grupe:

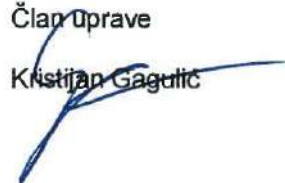
Predsjednik uprave

Tonči Boras



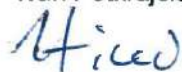
Član uprave

Kristijan Gagulić



Član uprave

Ivan Potkrajčić



30. srpnja 2020.
SUNCE KONCERN d.d.
Trpinjska 9
Zagreb

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala, Ivan Potkrajčić član uprave zadužen za financije i Ivan Franić, direktor računovodstva i financija zajedno kao osobe odgovorne za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja društva Sunce Koncern d.d. Zagreb, Trpinjska 9, OIB 06916431329 (Društvo), ovime daju sljedeću

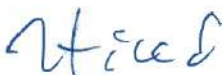
IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji konsolidirani financijski izvještaji za 2019. godinu sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i ovisnih društava (zajedno – „Grupe“).

Izvještaj Uprave Društva za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2019. godine sadržava istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Grupe, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Grupa izložena.

U Zagrebu, 30. srpnja 2020. godine.

Član Uprave zadužen za Financije
Ivan Potkrajčić



Direktor Računovodstva i Financija
Ivan Franić



Dioničarima društva Sunce koncern d.d.

Izvršje o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Sunce koncern d.d. (Društvo) i njemu ovisnih društava, (zajedno - „Grupa“) koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, osim za učinke na konsolidirane financijske izvještaje koji su opisani u odjeljku Osnova za mišljenje s rezervom, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2019., njezinu konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od EU (MSFI-ima, usvojenima od EU).

Osnova za mišljenje s rezervom

Kao što je prikazano u bilješci 23, Grupa na 31.12.2019. prikazuje zajam primljen od banaka u ukupnom iznosu od 450.420 tisuća HRK. Od toga iznosa, 54.267 tisuća HRK se odnosi na kratkoročni dio koji dospijeva tijekom 2020. godine sukladno ugovoru o dugoročnom kreditu dok je ostatak zajma prikazan kao dugoročna obveza na 31.12.2019.

Budući da je Grupa prekršila ugovornu odredbu koja se odnosi na financijske pokazatelje koje je potrebno zadovoljiti na kraju svake financijske godine, a službena potvrda zajmodavatelja kojom se prihvaća izuzeće od prekršenog financijskog pokazatelja nije zaprimljena prije ili na 31.12.2019., potrebno je navedeni zajam prikazati u potpunosti kao kratkoročnu obvezu na 31.12.2019. budući da na kraju izvještajnog razdoblja Grupa nije imala bezuvjetno pravo odgoditi otplatu zajma najmanje dvanaest mjeseci od kraja izvještajnog razdoblja. Sukladno navedenom, obveze za dugoročne posudbe su precijenjene za 396.153 tisuća HRK dok su obveze za kratkoročne posudbe podcijenjene za isti iznos na 31.12.2019.

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks), uključujući i Međunarodne standarde neovisnosti, i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje s rezervom.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pozornost na bilješku 33 u konsolidiranim financijskim izvještajima u kojoj je navedeno da poslovni rezultati Grupe u 2020. godini značajno ovise o pandemiji COVID-19. Pretpostavka vremenske neograničenosti poslovanja ovisi o utjecaju COVID-19 pandemije na rezultate turističke sezone u 2020. godini kao i nadolazeće godine te o uspješnosti osiguravanja dodatnog financiranja. Ti događaji ili okolnosti ukazuju na postojanje značajne neizvjesnosti koja može uzrokovati značajnu sumnju u mogućnost Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem.

Naše mišljenje nije dodatno modificirano u vezi s tim pitanjima.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 14 u konsolidiranim financijskim izvještajima koja opisuje neizvjesnost vezanu za ishod sudskih sporova u vezi utvrđivanja vlasništva na određenim nekretninama, te bilješku 29 u pogledu potencijalne obveze.

Također, skrećemo pozornost na bilješku 33 u konsolidiranim financijskim izvještajima, koja opisuje informacije u vezi s pripajanjem operativnih društava Hotel Alan d.d., Hoteli Brela d.d., Hoteli Tučepi d.d. i Hoteli Zlatni rat d.d. u Sunce koncern d.d., koje je također promijenilo svoje ime u Sunce hoteli d.d. od 1. siječnja 2020. godine.

Naše mišljenje nije dodatno modificirano u vezi s tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Uz pitanja opisana u dijelu *Osnova za mišljenje s rezervom* i dijelu *Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem* odredili smo da je niže opisano pitanje ključno revizijsko pitanje koja je potrebno komunicirati u našem izvješću.

Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u konsolidiranim financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme Grupa ima značajan iznos nekretnina, postrojenja i opreme u konsolidiranim financijskim izvještajima. Stoga, inicijalno priznavanje (kapitalizacija), procjena korisnog vijeka upotrebe i naknadno vrednovanje mogu imati značajan utjecaj na financijski položaj i financijske rezultate Grupe, te je potrebno da se odabir i primjena relevantnih računovodstvenih politika i procjena izvrši na odgovarajući način. Procjene uprave o korisnom vijeku upotrebe i procjeni vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme je bilo značajno za reviziju budući da uključuju značajnu razinu procjene uprave. Zbog navedenih razloga, smatramo navedeno kao ključno revizijsko pitanje.	Naše revizijske procedure uključivale su razumijevanje procesa vezanog za nekretnine, postrojenja i opremu i ocjenu dizajna kontrola implementiranih u procesu. Revizijske procedure uključivale su testiranje i procjenu prikladnosti kapitalizacije značajnih troškova nekretnina, postrojenja i opreme na temelju uzorka. Usporedili smo korisni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme koji primjenjuje Grupa s onima koje primjenjuju slični subjekti u hotelskoj industriji u Hrvatskoj te smo usporedili korisni vijek upotrebe nekretnina s korisnim vijekom upotrebe nekretnina određenih od strane neovisnih stručnjaka za procjenu vrijednosti nekretnina. Ocijenili smo stručnost i neovisnost profesionalnih procjenitelja angažiranih od strane Grupe. Testirali smo pretpostavke Uprave koje su korištene u izračunu vrijednosti u upotrebi, uključujući točnost i dosljednost pretpostavki. Procijenili smo adekvatnost objava u konsolidiranim financijskim izvještajima prezentiranih u bilješci 2.11 <i>Nekretnine, postrojenja i oprema</i> i bilješci 2.13 <i>Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine</i> u skladu sa zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenima od EU.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Grupe za 2019. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim konsolidiranih financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće Grupe koje sadrži Izvješće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Naše mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

U vezi s našom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz članka 21. Zakona o računovodstvu te da li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja sadrži podatke iz članka 22. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izveštavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства za 2019. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priloženo izvješće posloводства za 2019. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Grupe za 2019. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu; te
4. su dijelovi izjave o primjeni korporativnog upravljanja koji sadržavaju informacije iz članka 22. stavka 1. točka 3. i 4. Zakona o računovodstvu, uključeni u Godišnje izvješće Grupe za 2019. godinu, pripremljeni u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu i dosljedni su, u svim značajnim odrednicama, priloženim konsolidiranim financijskim izvještajima;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i njezinog okruženja stečenog u okviru revizije konsolidiranih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства, Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja i Godišnjem izvješću Grupe. Kako je prethodno opisano u Odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, Grupa je trebala iskazati primljeni kredit kao kratkoročnu obvezu budući da je prekršila odredbe definirane ugovorom o kreditu. Zaključili smo da su ostale informacije značajno pogrešno prikazane zbog istog razloga, u vezi s iznosima stavaka iz Godišnjeg izvješća.

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za godišnje konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, usvojenima od EU i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovila Grupa.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka 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 konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih konsolidiranih 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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 Grupe.
- 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 Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim 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 Grupa ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar grupe za izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom 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 Revizorskom odboru 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 koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih konsolidiranih 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 objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem Izvešću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva 29. kolovoza 2017. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na 28. lipnja 2019., što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva koji smo izdali 29. srpnja 2020. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nereviziranih usluga

Izjavljujemo da Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizirane usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizirane usluge Društvu i njegovim kontroliranim tvrtkama koje nisu objavljene u konsolidiranim financijskim izvještajima.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Zvonimir Madunić.



Zvonimir Madunić
Član Uprave i ovlašteni revizor

ERNST & YOUNG
d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 50

30. srpnja 2020.

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50,
Zagreb, Republika Hrvatska

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI RAZDOBLJA**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2019	2018
Prihodi od prodaje	4	436.380	415.180
Ostali prihodi	5	12.625	10.060
Poslovni prihodi		449.005	425.240
Troškovi materijala i usluga	6	(128.050)	(129.889)
Plaće i ostala materijalna prava radnika	7	(147.379)	(148.404)
Amortizacija	13, 13.1, 14	(64.808)	(55.103)
Ostali poslovni rashodi	8	(72.170)	(41.870)
Poslovni rashodi		(412.407)	(375.266)
Dobit iz poslovanja		36.598	49.974
Neto financijski rashodi	9	(23.674)	(14.623)
Udio u gubitku pridruženih društava i zajedničkih pothvata	15	(493)	(2.739)
Dobit prije oporezivanja		12.431	32.612
Porez na dobit	10	(7.001)	(2.592)
Dobit razdoblja		5.430	30.020
<i>Dobit razdoblja raspoloživa:</i>			
Vlasnicima Društva		3.309	26.176
Nekontrolirajućem interesu		2.121	3.844
Zarada po dionici (u kunama) – osnovna i razrijeđena	11	0,61	5,15
Ostala sveobuhvatna dobit		587	24
Sveobuhvatna dobit razdoblja		6.017	30.044
<i>Sveobuhvatna dobit razdoblja raspoloživa:</i>			
Vlasnicima Društva		3.884	26.199
Nekontrolirajućem interesu		2.133	3.845

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2019.

(u tisućama kuna)

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	13	853	1.027
Imovina s pravom korištenja	13.1	29.292	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	1.112.723	1.109.621
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate	15	86.968	101.488
Dani krediti	20	76.121	31.715
Odgođena porezna imovina	12	5.169	5.527
Ostala dugotrajna potraživanja	16	9.901	2.422
		1.321.027	1.251.800
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	17	4.048	3.734
Potraživanja od kupaca	18	9.513	24.643
Ostala potraživanja	19	11.917	17.980
Dani krediti	20	20	44.445
Novac i novčani ekvivalenti	21	9.537	45.080
		35.035	135.882
Ukupna imovina		1.356.062	1.387.682
GLAVNICA I OBVEZE			
Dionički kapital	22	539.385	539.385
Premija na emitirane dionice		67.837	83.265
Pričuve		10.879	10.304
Zadržana dobit		100.722	81.996
		718.823	714.950
Nekontrolirajući interes		86.793	84.648
Ukupno glavnica		805.616	799.598
Obveze			
Dugoročne obveze			
Posudbe	23	396.332	449.257
Obveze za imovinu s pravom korištenja	13.1	23.069	-
Ostale obveze		159	3.346
Rezerviranja	24	1.643	1.748
Odgođena porezna obveza	25	1.207	1.078
		422.410	455.429
Kratkoročne obveze			
Posudbe	23	54.424	54.700
Obveze za imovinu s pravom korištenja	13.1	7.409	-
Rezerviranja	24	391	252
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26	35.824	45.872
Ostale kratkoročne obveze	27	29.988	31.831
		128.036	132.655
Ukupno obveze		550.446	588.084
Ukupno glavnica i obveze		1.356.062	1.387.682

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Premija	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interes	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2018. godine	488.706	24.420	10.504	138.692	662.322	80.253	742.575
<i>Transakcije s vlasnicima:</i>							
Dokapitalizacija Sunce Koncern d.d.	50.679	71.035	-	-	121.714	-	121.714
Pokriivanje gubitka prethodnih godina	-	(12.190)	(223)	12.413	-	-	-
Stjecanje ovisnog društva Hotel Alan d.d.	-	-	-	(95.285)	(95.285)	550	(94.735)
Ukupno transakcije s vlasnicima	50.679	58.845	(223)	(82.872)	26.429	550	26.979
<i>Dobit tekuće godine</i>	-	-	-	26.176	26.176	3.844	30.020
<i>Ostala sveobuhvatna dobit:</i>							
Revalorizacija zemljišta	-	-	23	-	23	1	24
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	-	23	26.176	26.199	3.845	30.044
Stanje 31. prosinca 2018. godine	539.385	83.265	10.304	81.996	714.950	84.648	799.598
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine:							
Stanje 1. siječnja 2019. godine	539.385	83.265	10.304	81.996	714.950	84.648	799.598
<i>Transakcije s vlasnicima:</i>							
Pripajanje ovisnog društva Sunce Global	-	-	-	(11)	(11)	12	1
Pokriivanje gubitka prethodnih godina	-	(15.428)	-	15.428	-	-	-
Ukupno transakcije s vlasnicima	-	(15.428)	-	15.417	(11)	12	1
<i>Dobit tekuće godine</i>	-	-	-	3.309	3.309	2.121	5.430
<i>Ostala sveobuhvatna dobit:</i>							
Revalorizacija zemljišta	-	-	575	-	575	12	587
<i>Ukupno sveobuhvatna dobit</i>	-	-	575	3.309	3.884	2.133	6.017
Stanje 31. prosinca 2019. godine	539.385	67.837	10.879	100.722	718.823	86.793	805.616

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2019	2018
Novčani tok iz redovnog poslovanja	28	105.103	94.972
Plaćene kamate		(10.101)	(21.410)
Plaćeni porez		(6.881)	(3.914)
Neto novčani tok iz redovnog poslovanja		88.121	69.468
 Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(64.110)	(61.639)
Nabava nematerijalne imovine	13	(90)	(359)
Stjecanje ovisnog društva	33	-	2.066
Primici od prodaje dugotrajne imovine		2.049	-
Primljene kamate		18	-
Osnivanje pridruženog društva	15	-	(10)
Kredit dani povezanim stranama		-	(62.784)
Primici od kredita danih povezanim strankama		-	21.759
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(62.133)	(100.967)
 Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primici od primljenih kredita		-	706.307
Otplata primljenih kredita		(54.661)	(656.621)
Otplata glavnice po imovini s pravom upotrebe		(6.721)	-
Otplata financijskog najma		(149)	(157)
Neto novčani tok korišten u financijskim aktivnostima		(61.531)	49.529
 Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(35.543)	18.030
 Novac i novčani ekvivalenti			
Na početku godine		45.080	27.050
Na kraju godine	21	9.537	45.080
Neto povećanje / (smanjenje)		(35.543)	18.030

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Sunce Koncern d.d. ("Društvo") je koncern koji upravlja hotelima i pruža razne savjetodavne usluge vezane uz upravljanje i poslovanje tvrtki uključujući usluge oglašavanja i marketinga, upravljanje nekretninama, proces nabave, pružanje usluga u nautici, seoskom turizmu, zdravstvenih usluga, kongresa, sportskih aktivnosti i drugim oblicima turizma. Društvo je osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću. Na sastanku Glavne skupštine, održanom 4. travnja 2007. godine, donesena je odluka o preoblikovanju poduzeća iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. Detalji vezani uz podružnice i tip poslovanja istih su kako slijedi:

Grupa se sastoji od sljedećih subjekta:

	Priroda poslovanja	Vlasništvo 2019.	Vlasništvo 2018.
Sunce Koncern d.d.	Upravljačka djelatnost	Matično društvo	Matično društvo
Hoteli Brela d.d.	Hoteli	89,58%	89,58%
Hoteli Tučepi d.d.	Hoteli	91,41%	91,41%
Hoteli Zlatni rat d.d.	Hoteli	80,99%	80,99%
Hotel Alan d.d.	Hoteli	97,96%	97,96%
Sunce Global d.o.o.	Turistička grupa	-	100%
Zlatni rat - Poljoprivreda d.o.o.	Poljoprivreda	80,99%	80,99%
Zlatni rat - Servis d.o.o.	Održavanje	80,99%	80,99%
Zlatni rat - Tenis centar d.o.o.	Tenis operator	80,99%	80,99%
Plaža Zlatni rat d.o.o.	Upravitelj plaže	80,99%	80,99%
Eko – promet d.o.o.	Prijevoz	41,39%	41,39%
Aerodrom Brač d.o.o.	Zračna luka	40,65%	40,65%
Sunce Vital d.o.o.	Zdravstvena djelatnost	100%	100%
Brač 500 Plus d.o.o.	Upravljanje žičarom	56,24%	56,24%
Brela Jakiruš d.o.o.	Priprema i usluživanje hrane i pića	89,58%	89,58%

Grupa kao većinski vlasnik, steklo je i drugi poslovni udio u članu grupe društvu Sunce Global d.o.o. koji je predstavljao 0,309% temeljnog kapitala društva, nakon čega je postalo njegov jedini član. Ugovor o pripajanju je objavljen na sudskom registru dana 13. lipnja 2018. godine. Trgovački sud u Zagrebu objavio je upis pripajanja 28. veljače 2019. godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (nastavak)

Dana 10. kolovoza 2018. godine Glavna skupština društva Sunce koncern d.d. donijela je odluku o povećanju temeljnog kapital ulogom u pravima unosom 595.397 redovnih dionica društva Hotel Alan d.d. i izdavanjem 506.788 novih redovnih dionica. Ovom odlukom, temeljni kapital Društva povećava se sa iznosa od 488.706.200 kuna za iznos od 50.678.800 kuna na iznos od 539.385.000 kuna.

Sunce Koncern d.d. kontrolirano je od strane društva Sunce Ulaganja d.o.o. registrirano u Hrvatskoj, Trpinjska ulica 9, Zagreb.

Na dan 31. prosinca 2019. godine dionice Društva uvrštene su na službeno tržište Zagrebačke burze. Odluku o prijelazu svih dionica Društva iz Redovitog u Službeno tržište, Zagrebačka burza d.d. donijela je dana 21. prosinca 2018. godine, te je isto provedeno dana 27. prosinca 2018. godine.

Nadzorni odbor

Jako Andabak – predsjednik Nadzornog odbora (od 13.06.2017.)

Sanja Gagulić – zamjenica predsjednika Nadzornog odbora (od 13.06.2017.)

Ružica Andabak – član Nadzornog odbora (od 13.06.2017.)

Ana Volk – član Nadzornog odbora (od 13.06.2017.)

Ratomir Ivičić – član Nadzornog odbora (od 01.07.2019.)

Uprava

Tonči Boras – Predsjednik Uprave (od 13.06.2017. do 31.7.2020.)

Kristijan Gagulić – Član Uprave (od 13.06.2017.)

Ivan Potkrajčić – Član Uprave (od 13.06.2017.)

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

1.1. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Usvojene računovodstvene politike su u skladu s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine, osim izmjena navedenih u nastavku koje su rezultat izmjena i dopuna Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI), a usvojeni su od strane Grupe od 1. siječnja 2019.:

MSFI 16: Najmovi

MSFI 16 objavljen je u siječnju 2016. godine i zamjenjuje MRS 17 Najmovi, IFRIC 4 Određivanje uključuje li sporazum najam, SIC 15 Operativni najam-poticaji i SIC-27 Promjena sadržaja transakcija uključujući pravni oblik najma. MSFI 16 postavlja načela priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja najмова te zahtjeva od najmoprimaca iskazivanje svih najмова pojedinačno u bilanci slično kao i financijski najam prema MRS 17. Standard uključuje dva izuzetka u priznavanju za najmoprimca - najam imovine „male vrijednosti“ (npr. osobna računala) te kratkoročni najam, odnosno najam s periodom od 12 mjeseci ili kraćim. Na datum početka najma, najmoprimac priznaje obveze za najam te imovinu koja predstavlja pravo na korištenje osnovne imovine tijekom perioda najma, odnosno pravo na korištenje imovine. Najmoprimci također odvojeno priznaju troškove kamata na obveze za najam te troškove amortizacije prava na korištenje imovine. Najmoprimci su dužni ponovno mjeriti obveze za najam nakon određenih događaja (npr. promjena perioda najma, promjena u budućim uplatama za najam koje su rezultat promjene u indeksu ili stopi korištenoj za utvrđivanje tih uplata). Najmoprimac generalno priznaje iznos ponovnog mjerenja tih obveza kao prilagodbu na pravo korištenja imovine.

Računovodstveni tretman najmodavaca prema MSFI 16 ostaje nepromijenjen u odnosu na prijašnji MRS 17. Najmodavac nastavlja klasificirati sve najmove koristeći ista klasifikacijska načela kao u prijašnjem MRS 17 te razdvaja dva oblika najma: operativni i financijski najam. MSFI 16 također zahtijeva od najmoprimca i najmodavca opširnije objavljivanje nego prema MRS 17.

Najmoprimac može izabrati hoće li primijeniti standard koristeći potpuni ili modificirani retrospektivni pristup. Dopusštena su određena olakšanja prilikom tranzicije na primjenu standarda.

Grupa je usvojila standard od datuma obveznog usvajanja od 1. siječnja 2019. godine uz primjenu pojednostavljenog prijelaznog pristupa te nije prepravila usporedne iznose za 2018. godinu, kako je dopušteno posebnim odredbama olakšanja prilikom tranzicije. Reklasifikacije i prilagodbe proizašle iz pravila primjene novog standarda su stoga priznate u početnoj bilanci na dan 1. siječnja 2019. Nove računovodstvene politike su objavljene u bilješci 2.14.

Po usvajanju MSFI 16 Grupa je priznala obveze po onim najmovima koji su prethodno, po MRS 17 bili klasificirani kao operativni. Obveze su mjerene po sadašnjoj vrijednosti preostalih plaćanja najma korištenjem inkrementalne stope zaduživanja na dan 1. siječnja 2019. Ponderirana prosječna inkrementalna stopa zaduživanja primijenjena na obveze po najmovima na dan 1. siječnja 2019. iznosila je 3,66%.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****1.1. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)****MSFI 16: Najmovi (nastavak)**

Grupa je kod prve primjene MSFI 16 koristila sljedeća praktična izuzeća dozvoljena u standardu:

- Primjena jedinstvene diskontne stope na portfelj najmovi sa sličnim karakteristikama
- Računovodstvo ugovora o najmu za koje se uvjeti najma završavaju u roku od 12 mjeseci od datuma početne prijave te za ugovore o najmu za koje je predmetna imovina male vrijednosti.

Promjena računovodstvene politike utjecala je na sljedeće stavke u bilanci 1. siječnja 2019.:

	<i>(u tisućama kuna)</i>
Pravo na korištenje imovine	36.731
Obveze po najmovima	37.199
Neto utjecaj na kapital	-

Mjerenje obveza po najmovima:

	<i>(u tisućama kuna)</i>
Preuzete obveze plaćanja po neotkazivim operativnim najmovima na dan 31. prosinca 2018.	43.668
Diskontirano korištenjem inkrementalne stope zaduživanja na dan početne primjene	37.199
(Umanjeno za):	
Kratkoročni najmovi koji nisu priznati kao obveza	-
Uvećano za:	
Prilagodba uslijed različitog tretmana mogućnosti produljenja i opcija završetka najma	-
Obveze po najmovima priznate 1. siječnja 2019.	37.199
Od toga:	
Kratkoročne obveze po najmovima	6.722
Dugoročne obveze po najmovima	30.477

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

1.1. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

MSFI 9: Značajke predujmova s negativnom naknadom (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune stupile su na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Izmjenama i dopunama dozvoljava se mjerenje financijske imovine sa značajkama predujmova kojima se strankama dozvoljava ili brani plaćanje ili primanje naknade za prijevremeni raskid ugovora (iz perspektive vlasnika financijske imovine to može biti i negativna naknada) po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

MRS 28: Dugotrajni interesi u pridruženim društvima i zajedničkim pothvatima (izmjene i dopune)

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine. Izmjenama i dopunama se razmatra treba li se mjerenje dugotrajnih interesa u pridružena društva i zajedničke pothvate koji čine dio neto ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate, prvenstveno zahtjevi za umanjnjem vrijednosti, bazirati na odredbama MSFI 9, MRS 28 ili kombinaciji navedenih standarda. Izmjene i dopune pojašnjavaju da društvo primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti prije nego primijeni MRS 28 za takve dugotrajne interese za čije se priznavanje koristi metoda udjela. Prilikom primjene MSFI-ja 9, Grupa ne uzima u obzir usklade knjigovodstvene vrijednosti dugotrajnih interesa koji proizlaze iz primjene MRS-a 28. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

IFRIC Tumačenje 23: Nesigurnost u pogledu postupanja s porezom na dobit

Tumačenje se primjenjuje za godišnja razdoblja koja započinju 1. siječnja 2019. godine ili kasnije. Tumačenje adresira računovodstveni tretman poreza na dobit kada porezne transakcije uključuju neizvjesnost koja utječe na primjenu MRS-a 12. Tumačenje pruža smjernice za razmatranje neizvjesnih poreznih transakcija pojedinačno i skupno, za nadzore od strane poreznih vlasti, te odgovarajuću metodu za odražavanje neizvjesnosti te računovodstveni tretman promjena u činjenicama i okolnostima. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

MRS 19: Dopune planova, skraćivanje i isplata (Izmjene i dopune)

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnja razdoblja koje započinju 1. siječnja 2019. godine ili kasnije. Izmjene i dopune zahtijevaju od Društava primjenu ažuriranih aktuarskih pretpostavki za utvrđivanje trenutnih troškova rada zaposlenika i neto kamata za ostatak godišnjeg izvještajnog razdoblja, nakon što je došlo do dopune, skraćivanja ili isplate planova. Izmjene i dopune također razjašnjavaju kako računovodstveni tretman dopune, skraćivanja ili isplate planova utječe na primjenu ograničenja u iznosu priznate imovine. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

1.1. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Odbor za MSFI-jeve je izdao Godišnja poboljšanja MSFI-ja ciklus 2015-2017, a koja uključuju:

MSFI 3: Poslovna spajanja i MSFI 11: Zajednički poslovi: Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da prilikom preuzimanja kontrole nad poslovanjem u kojem Društvo ima zajedničko upravljanje, Društvo ponovo vrednuje prethodne udjele u tom poslovanju. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da Društvo prilikom stjecanja zajedničke kontrole nad poslovanjem koje je zajedničko upravljanje ne radi ponovno vrednovanje prethodnih udjela u tom poslovanju. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

MRS 12: Porez na dobit: Izmjene i dopune pojašnjavaju da se posljedice plaćanja poreza na dobit na financijske instrumente klasificirane kao kapital trebaju priznati na poziciji na kojoj su priznate prošle transakcije ili događaji koji su generirali dobit raspoloživu za raspodjelu. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

MRS 23: Troškovi posudbe: Izmjene i dopune pojašnjavaju stavak 14. standarda. Kada je kvalificirana imovina spremna za uporabu ili prodaju a neki specifični troškovi posudbe povezani s imovinom ostaju nepodmireni u tom trenutku, troškovi posudbe se trebaju uključiti u iznos novčanih sredstva koja Društvo općenito posuđuje. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koji su usvojeni u EU, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

Konceptualni okvir MSFI-jeva

Odbor za MSFI-jeve izdao je revidirani Konceptualni okvir za financijske izvještaje 29. ožujka 2018. godine. Konceptualni okvir predstavlja sveobuhvatni skup za financijsko izvještavanje, standarde i smjernice pripremateljima koji će služiti za razvoj dosljednih računovodstvenih politika te podršku drugima u njihovom nastojanju u razumijevanju i interpretiranju standarda. Odbor je također izdao zaseban popratni dokument, Izmjene i dopune referenci na Konceptualni okvir MSFI standarda, koji određuje izmjene i dopune zahvaćenih standarda u cilju ažuriranja referenci na revidirani Konceptualni okvir.

Njihov cilj je podržati prijelaz na revidirani Konceptualni okvir za društva koja razvijaju računovodstvene politike pomoću Konceptualnog okvira kada se nijedan MSFI standard ne primjenjuje na točno određenu transakciju. Popratni dokument je na snazi od 1. siječnja 2020. za društva koja svoja računovodstvene politike pišu prema Konceptualnom okviru za financijsko izvještavanje.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

1.1. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

MSFI 3 Poslovne kombinacije (Izmjene i dopune) - izmjene i dopune definicije poslovanja usmjerene na rješavanje poteškoća koje nastaju kada društvo utvrđuje je li preuzelo poslovanje ili je samo steklo imovinu. Izmjene i dopune se odnose samo na one poslovne kombinacije čiji je datum stjecanja u prvom godišnjem izvještajnom razdoblju koje počinje 1. siječnja 2020. godine ili nakon toga kao i na akvizicije imovine koje nastaju nakon početka tog razdoblja, s dozvoljenom ranijom primjenom. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene na razini EU, a Uprava predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

MRS 1: Prezentacija financijskih izvještaja i MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija „značajnosti“ (izmjene i dopune)

Izmjene i dopune se primjenjuju za godišnje periode koji započinju 1. siječnja 2020. godine ili kasnije, uz mogućnost ranije primjene. Izmjene i dopune razjašnjavaju definiciju materijalnosti i njene primjenjivosti. Sukladno novoj definiciji „Informacija je značajna ukoliko se izostavljajući ili pogrešno navodeći može očekivati da će utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koji pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu.“ Osim toga, objašnjenja definicije su unaprijeđena. Izmjene i dopune također osiguravaju konzistentnost definicije značajnosti kroz sve MSFI standarde. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

Reforma ujednačavanja kamatne stope - MSFI 9, MRS 39 i MSFI 7 (Izmjene i dopune)

Izmjene su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. te se moraju primjenjivati retrospektivno. Ranija primjena je dopuštena. U rujnu 2019. godine Odbor za MSFI-jeve je donio izmjene i dopune MSFI-ja 9, MRS-a 39 i MSFI-ja 7, čime je završio prvu fazu svog rada na projektu definiranja učinaka reforme međubankarskih ponuđenih stopa (IBOR) na financijsko izvještavanje. Druga faza bit će usredotočena na pitanja koja bi mogla utjecati na financijsko izvještavanje, kada se postojeća referentna kamatna stopa zamijeni nerizičnom kamatnom stopom (RFR). Objavljene Izmjene i dopune bave se pitanjima koja utječu na način financijskog izvještavanja u razdoblju prije zamjene postojećih referentnih kamatnih stopa s alternativnim kamatnim stopama. Objavljene Izmjene i dopune se bave implikacijama vezanim uz posebne zahtjeve za računovodstvo zaštite (hedge) zbog progresivne analize koju zahtijevaju MSFI 9 Financijski instrumenti i MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. Izmjene i dopune osigurale su privremene olakšice primjenjive na sve odnose računovodstva zaštite koji su izravno pod utjecajem reforme međubankarskih kamatnih stopa, čime se omogućio nastavak primjene računovodstva zaštite tijekom razdoblja neizvjesnosti prije zamjene postojećih kamatnih stopa s alternativnom kamatnom stopom koja je gotovo bez rizika. Donesene su i izmjene i dopune MSFI-ja 7 Financijski instrumenti: Objave koje se odnose se na dodatne objave neizvjesnosti koja proizlazi iz reforme ujednačavanja referentnih kamatnih stopa. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

1.1. PROMJENE U RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA I OBJAVAMA (nastavak)

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU

MSFI 17: Ugovori o osiguranju, stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili poslije 1. siječnja 2021. s dozvoljenom ranijom primjenom ako su već usvojeni MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i MSFI 9 Financijski instrumenti. MSFI 17 Ugovori o osiguranju uspostavlja principe priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objavljivanja izdanih ugovora o osiguranju. Osim toga, standard zahtjeva primjenu sličnih principa na ugovore o re-osiguranju i izdane investicijske ugovore diskrecijskim značajkama sudjelovanja. Cilj je osigurati da Društvo iskaže sve bitne informacije kako bi se takvi ugovori vjerno prikazali. Takve informacije korisnicima financijskih izvještaja pružaju osnove za procjenu utjecaja ugovora o osiguranju, unutar opsega MSFI-ja 17, na financijski položaj, financijske rezultate i novčane tokove Društva. Standard još nije usvojen na razini EU i nije primjenjiv za Grupu.

Izmjene i dopune MSFI-ja 10 i MRS-a 28 – Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog suradnika ili zajedničko ulaganje adresiraju nedosljednosti između MSFI-a 10 i MRS-a 28 vezane uz prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Izmjene i dopune razjašnjavaju da je dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja predstavljaju poslovanje, kako je definirano u MSFI 3, između investitora i njegovog pridruženog ili zajedničkog pothvata, priznaje se u cijelosti. Bilo koji dobitak ili gubitak koji proizlazi iz prodaje ili doprinosa sredstava koja ne predstavljaju poslovanje, priznaje se samo u mjeri u kojoj nisu povezani interesi ulagača u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu. Odbor je odgodio datum stupanja na snagu ovim amandmanima na neodređeno vrijeme, ali subjekt koji prijevremeno usvoji izmjene i dopune mora ih primijeniti prospektivno. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene na razini EU i Uprava predviđa da usvajanje ovih izmjena i dopuna neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

MRS 1 Prezentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (Izmjene i dopune) primjenjuju se za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2022. ili nakon toga, s dopuštenom ranijom primjenom. Cilj izmjena i dopuna je potaknuti dosljednost u primjeni zahtjeva standarda na način da se društvima pomogne utvrditi trebaju li se dugovanja i ostale obveze s neizvjesnim datumom podmirenja, u izvještaju o financijskom položaju klasificirati kao dugoročne ili kratkoročne obveze. Izmjene i dopune utječu na prezentaciju obveza u izvještaju o financijskom položaju, ali ne mijenjaju postojeće zahtjeve oko mjerenja ili trenutka priznavanja imovine, obveza, prihoda ili rashoda, niti informacija koje subjekti objavljuju u bilješkama vezanih uz te pozicije. Osim navedenog, izmjene i dopune pojašnjavaju zahtjeve za klasifikaciju dugovanja koja društvo može podmiriti izdavanjem vlastitih kapitalnih instrumenata. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene na razini EU, a Uprava predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnova pripreme

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Grupe za 2019. godinu sastavljeni su u skladu sa zakonskim propisima u Republici Hrvatskoj i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Računovodstvene politike su primjenjivane konzistentno, osim ako nije navedeno drugačije. Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška.

Financijski izvještaji Grupe sastavljeni su u hrvatskim kunama (HRK) kao mjernoj odnosno izvještajnoj valuti Grupe. Na dan 31. prosinca 2019. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,442580 HRK (31. prosinca 2018. godine: 7,417575 HRK).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Osnova konsolidacije

a) Ovisna društva

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

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

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

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

b) Ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima

Ulaganja u ovisna društva u zasebnim financijskim izvještajima iskazuju se po trošku, umanjeno za ispravak vrijednosti. Trošak se usklađuje kako bi odražavao promjene naknade koje proizlaze iz promjena potencijalne naknade.

c) Transakcije i manjinski udjeli

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine ovisnog društva iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu. Kada Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Osnova konsolidacije (nastavak)

c) Transakcije i manjinski udjeli (nastavak)

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

d) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u društvima pod zajedničkom kontrolom prikazuju se primjenom metode udjela. Po toj je metodi udio u društvu pod zajedničkom kontrolom početno iskazan po trošku te se potom usklađuje s promjenama nastalim uslijed pothvatnikovog stjecanja udjela u neto imovini društva pod zajedničkom kontrolom. Dobici ili gubici pothvatnika uključuju pothvatnikov udio u dobicima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom.

2.3 Ulaganja u pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt u kojem Grupa ima značajan utjecaj, ali koje nije ni ovisno društvo, niti udjel u zajedničkom ulaganju. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u nekom društvu, ali ne i kontrola nad tim politikama.

U ovim financijskim izvještajima rezultati, imovina i obveze pridruženih društava iskazani su po metodi udjela, izuzev ulaganja u pridružena društva namijenjenih prodaji, koja se obračunavaju sukladno MSFI-ju 5 "Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja". Prema metodi udjela, ulaganja u pridružena društva se u konsolidiranoj bilanci iskazuju po trošku usklađenom za sve promjene udjela grupe u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja, kao i za sva eventualna umanjenja vrijednosti pojedinačnih ulaganja. Gubitak pridruženog društva iznad udjela grupe u pridruženom društvu, koji uključuje sve dugoročne udjele koji su u svojoj suštini dio neto ulaganja grupe u pridruženo društvo, se priznaje samo u visini pravnih ili izvedenih obveza grupe ili plaćanja koje je grupa izvršila u ime pridruženog društva.

Svaki višak troška stjecanja iznad udjela grupe u fer vrijednosti odredive imovine, odredivih nastalih i nepredvidivih obveza pridruženog društva koji su priznati na dan stjecanja, priznaje se kao goodwill. Goodwill je uključen u knjigovodstveni iznos ulaganja i podvrgava se provjeri umanjenja njegove vrijednosti kao dio ulaganja. Svaki višak udjela grupe u neto fer vrijednosti odredive imovine, odredivih nastalih obveza i nepredvidivih obveza iznad troška stjecanja se nakon ponovne procjene priznaje odmah u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici iz transakcija između društva koje je član grupe i drugog pridruženog društva unutar grupe eliminiraju se razmjerno udjelu grupe u pridruženom društvu.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Goodwill / Dobit od povoljne kupnje

Goodwill koji nastaje stjecanjem ovisnog društva ili zajednički kontroliranog subjekta predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja iznad udjela grupe u neto fer vrijednosti odredive imovine, odredivih nastalih i nepredvidivih obveza ovisnog društva ili zajednički kontroliranog subjekta na datum stjecanja. Goodwill se početno priznaje kao sredstvo po trošku i kasnije mjeri po trošku ispravljenom za kumulirane gubitke od umanjenja njegove vrijednosti.

U pogledu na dobit od povoljne kupnje, svaki se prelazak udjela Grupe u neto fer vrijednosti imovine, obveza i nepredviđenih obveza koji se mogu identificirati, nad troškom stjecanja, nakon ponovne ocjene, priznaje odmah u dobit ili gubitak ili naspram imovini stečenog ovisnog društva kako bi se odrazio stvarni trošak stjecanja.

Radi testiranja na umanjenje, goodwill se raspoređuje na svaku jedinicu grupe koja stvara novac od koje se očekuju koristi od sinergija koje proizlaze iz spajanja. Jedinice koje stvaraju novac na koje je goodwill raspoređen testiraju se na umanjenje jednom godišnje ili češće ako postoje naznake o mogućem umanjenju jedinice koja stvara novac. Ako je nadoknadi iznos jedinice koja stvara novac niži od njezinog knjigovodstvenog iznosa, gubitak nastao umanjenjem prvo se raspoređuje tako da se umani knjigovodstveni iznos goodwilla raspoređenog na jedinicu i zatim razmjerno na ostalu imovinu jedinice koja stvara novac na temelju knjigovodstvenog iznosa svakog sredstva u jedinici koja stvara novac. Jednom priznati gubitak od umanjenja goodwilla više se ne poništava u idućim razdobljima. Prilikom prodaje ovisnog društva ili zajednički kontroliranog subjekta, pripadajući iznos goodwilla uzima se u obzir da bi se utvrdila dobit, odnosno utvrdio gubitak od prodaje. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

2.4.1 Spajanje poslovnih subjekata i transakcije s društvima pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata klasificiranih kao društva pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze prethodnika društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. Pripadajući goodwill koji se odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine i plaćene naknade iskazuje se u ovim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala (zadržane dobiti).

2.5 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je grupa imovine i poslovnih aktivnosti vezanih za proizvode ili usluge koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi drugih poslovnih segmenata uz koje je vezana određena imovina. Zemljopisni segment odnosi se na aktivnosti vezane za proizvode ili usluge unutar određenog gospodarskog okruženja koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi segmenata koji posluju u drugim gospodarskim okruženjima.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja

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

2.7 Prihodi od ugovora s kupcima

IASB je izdao MSFI 15, "Prihodi od ugovora s kupcima", u svibnju 2014. godine. MSFI 15 zamjenjuje MRS 11, "Ugovori o izgradnji", MRS 18, "Prihodi" i povezana tumačenja, i primjenjuje se, uz ograničene iznimke, na sve prihode koji proizlaze iz ugovora s kupcima. MSFI 15 uspostavlja model od pet koraka za obračun prihoda koji proizlaze iz ugovora s kupcima i zahtijeva da se prihodi priznaju u iznosu koji odražava naknadu na koju subjekt očekuje da ima pravo u zamjenu za prijenos dobara ili usluga kupcu.

MSFI 15 zahtijeva od subjekata da prosuđuju, uzimajući u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti prilikom primjene svakog koraka modela na ugovore s kupcima. MSFI 15 također određuje obračunavanje dodatnih troškova dobivanja ugovora i troškova koji su izravno povezani s ispunjavanjem ugovora.

Prihodi od ugovora s kupcima priznaju se kada se kontrola nad robom ili uslugama prenese na kupca u iznosu koji odražava naknadu za koju Grupa očekuje da ima pravo u zamjenu za tu robu ili usluge. Grupa je uglavnom zaključila da je to princip koji se primjenjuje u priznavanju prihoda, jer obično kontrolira robu ili usluge prije nego što ih prenese kupcu.

Hoteli u vlasništvu i najmu

Prvenstveno prihodi proizašli iz poslovanja hotela u vlasništvu ili najmu, uključujući najam soba, prodaju hrane i pića i druge usluge, kojima se upravlja pod trgovačkom markom Grupacije. Prihod se priznaje kada se sobe koriste, hrana i piće prodaju odnosno pruže usluge.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Prihodi od ugovora s kupcima (nastavak)

Ugovorna imovina i obveze

Ugovorna imovina

Ugovorna imovina je pravo na naknadu u zamjenu za robu ili usluge prenesene na kupca. Ako Grupa izvrši prijenos robe ili usluga kupcu prije nego što kupac plati naknadu ili prije dospijeća plaćanja, ugovorna imovina se priznaje za uvjetno zarađenu naknadu.

Potraživanja od kupaca

Potraživanje predstavlja pravo Grupe na iznos naknade koji je bezuvjetan (tj. potrebno je samo prolazak vremena prije dospijeća plaćanja naknade).

Ugovorne obveze

Ugovorna obveza je obveza prijenosa robe ili usluga kupcu za koji je Grupa primila naknadu (ili iznos dospjele naknade) od kupca. Ako kupac plati naknadu prije nego što Grupa prenese robu ili usluge kupcu, ugovorna obveza (obveze za primljene predujmove) se priznaje kada je plaćanje izvršeno ili je dospjela uplata (ovisno o tome što je ranije). Ugovorne obveze priznaju se kao prihod kada Grupa radi na temelju ugovora.

2.8 Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje ako Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima te ako je iznos obveze moguće pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim mogućim procjenama. Ako je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protok vremena priznaje se kao financijski trošak, a knjigovodstveni iznos rezerviranja se svake godine povećava da bi se odrazio protok vremena.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje podmirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će naknada biti primljena te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano izmjeriti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi i dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo Grupe na isplatu dividende.

Financijski rashod sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice i gubitaka od tečajnih razlika.

Troškovi posudbe koji se direktno odnose na kupnju, izgradnju ili proizvodnju kvalificiranog sredstva kapitaliziraju se tijekom razdoblja koje je neophodno za dovršenje i pripremu sredstva za njegovu namjeravanu upotrebu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe priznaju se u računu dobiti i gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.10 Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porezi

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od dobiti razdoblja iskazane u konsolidiranom računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilance.

Odgođeni porezi

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****2.10 Oporezivanje (nastavak)**

Odgodena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika. Na svaki dan izvještavanja, Grupa ponovno ocjenjuje nepriznatu odgođenu poreznu imovinu i prikladnost sadašnje vrijednosti porezne imovine.

Tekući i odgođeni porezi

Tekući i odgođeni porezi priznaju se kao prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka, osim poreza koji se odnose na stavke koje se iskazuju izravno u glavnici, u kom slučaju se i porez također iskazuje u glavnici ili ako porezi proizlaze iz prvog iskazivanja poslovnog spajanja, u kom slučaju se porezni učinak uzima u obzir prilikom izračunavanja goodwilla ili utvrđivanja viška udjela stjecatelja u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza stečenika iznad troška stjecanja.

2.11 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za naknadnu akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Nekretnine u izgradnji se iskazuju po trošku umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge i za kvalificiranu imovinu, troškove posudbe kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Grupe. Amortizacija ove imovine, koja se primjenjuje po istoj osnovi kao i za druge nekretnine, počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za namjeravanu uporabu.

Nekretnine, postrojenja i oprema jednakog vijeka uporabe se grupiraju kako bi se odredio iznos amortizacije.

Amortizacija se obračunava na način da se nabavna vrijednost imovine, osim nekretnina u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom pravocrtne metode, po sljedećem vijeku uporabe:

	2019.	2018.
Zgrade (hoteli, stambeni objekti)	20 – 66 godina	20 – 66 godina
Ostale zgrade (igralište, parkiralište, kiosk itd.)	20 – 66 godina	20 – 66 godina
Vozila	5 godina	5 godina
Računala	4 – 5 godina	4 – 5 godina
Postrojenja i oprema	5 – 30 godina	5 – 30 godina
Namještaj	5 – 20 godina	5 – 20 godina

Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, pri čemu se učinci eventualnih promjena procjena obračunavaju prospektivno.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Zemljišta u vlasništvu Grupe na kojima nisu izgrađeni građevinski objekti se iskazuju po revaloriziranoj vrijednosti te se ne amortiziraju. Svako povećanje vrijednosti uslijed revalorizacije zemljišta knjiži se u korist revalorizacijske pričuve za nekretnine, osim u slučaju da povećanje poništava gubitke koji su po istoj imovini ranije priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja, u kom slučaju se povećanje vrijednosti knjiži u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja do iznosa prethodno priznatih gubitaka.

Smanjenje knjigovodstvenog iznosa uslijed revalorizacije zemljišta knjiži se na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja u iznosu koji predstavlja razliku iznad iznosa koji je ranije priznat kao revalorizacijska pričuva po istoj imovini.

Kod kasnije prodaje ili rashodovanja revaloriziranog zemljišta, pripadajući iznos u revalorizacijskoj pričuvi se prenosi izravno u zadržanu dobit. Iznosi se ne prenose iz revalorizacijske pričuve u zadržanu dobit ako se sredstvo nije prestalo priznavati.

Dobit i gubitak od prodaje ili rashodovanja stavke nekretnina, postrojenja i opreme se utvrđuje kao razlika između priljeva ostvarenih prodajom i knjigovodstvenog iznosa predmetnog sredstva koji se priznaje u korist računa dobiti i gubitka.

2.12 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se evidentira ako se očekuje da će stvarati buduće ekonomske koristi i ako je trošak nabave moguće pouzdano odrediti. Nematerijalna imovina se iskazuje po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva. Procijenjeni vijek uporabe i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine. Vijek uporabe predmetne nematerijalne imovine je pet do deset godina.

2.13 Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine

Grupa na svaki dan bilance provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva kako bi se odredili eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Ako nadoknadivi iznos nekog sredstva nije moguće procijeniti, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je moguće odrediti realnu i dosljednu osnovu za raspoređivanje, imovina Grupe se također raspoređuje na pojedine jedinice koje stvaraju novac ili, ako to nije moguće, na najmanju skupinu jedinica koje stvaraju novac za koju je moguće odrediti realnu i konzistentnu osnovu raspoređivanja.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu se testira na umanjenje jednom godišnje te svaki puta kad postoji naznaka o mogućem umanjenju.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Umanjenje materijalne i nematerijalne imovine (nastavak)

Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknativog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknativog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

2.14 Najmovi

Grupa procjenjuje ugovore kako bi odredila sadrži li ugovor najam ili ne sadrži. Odnosno, najam je ugovor (ili dio ugovora) kojim se prenosi pravo na uporabu imovine (predmetna imovina), na određeno vrijeme, u zamjenu za naknadu.

Grupa kao najmoprimac

Grupa primjenjuje jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja za sve najmove, osim za kratkoročne najmove i najmove male vrijednosti. Grupa priznaje obveze po najmu za plaćanje najma i imovinu s pravom korištenja koja predstavlja pravo korištenja predmetne imovine. Postoje dva ključna koncepta:

1. Imovina s pravom korištenja

Grupa priznaje imovinu s pravom korištenja na početni datum najma (tj., datum kada je predmetna imovina dostupna za uporabu). Imovina s pravom korištenja mjeri se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja, modificirana za bilo koje ponovno vrednovanje obveza po najmu. Trošak imovine s pravom korištenja uključuje iznos priznatih obveza po najmu, početno nastale izravne troškove i plaćanja po najmu na dan ili prije početka ugovorenog datuma najma, umanjenog za primljene poticaje po najmu. Imovina s pravom korištenja amortizira se linearno, tijekom trajanja razdoblja najma ili procijenjenog vijeka imovine, ovisno što je ranije.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Najmovi (nastavak)

Ako se vlasništvo nad iznajmljenom imovinom prenese na Grupu na kraju razdoblja najma ili trošak odražava iskoristivost opcije kupnje, amortizacija se izračunava uzimajući u obzir procijenjeni vijek trajanja imovine. Imovina s pravom korištenja je prikazana u zasebnoj liniji Izvještaja o financijskom položaju.

Imovina s pravom korištenja također je podložna umanjenju. U skladu s računovodstvenim politikama amortizacija se izračunava kao i za Nekretnine, postrojenja i oprema u skladu s MRS-om 16.

2. Obveze po najmu

Na prvi dan trajanja najma, Grupa priznaje obveze po najmu, mjerenu po sadašnjoj vrijednosti svih plaćanja u svezi s najmom koja će nastati kroz tijek najma. Plaćanja najma uključuju fiksna plaćanja (uključujući suštinski fiksna plaćanja) umanjena za sva potraživanja za poticaje po najmu, varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi, te iznose za koje se očekuje da će dospjeti na plaćanja u okviru garantiranog ostatka vrijednosti. Promjenjiva plaćanja najma koja ne ovise o indeksu ili stopi priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem su nastali ili kad su ispunjeni uvjeti koji potiču plaćanje. Pri izračunavanju sadašnje vrijednosti najma, Grupa koristi vlastitu inkrementalnu stopu zaduženja na dan početka najma jer kamatnu stopu uključenu u najam nije lako odrediti. Nakon datuma početka, iznos obveze po najmu je povećan kako bi odrazio otpuštanje kamata te se umanjuje za izvršena plaćanja najma. Osim toga, knjigovodstveni iznos obveza po najmu se ponovno mjeri ako postoje izmjene, promjene razdoblja najma, promjene najamnine (npr. promjene budućih plaćanja koja proizlaze iz promjene indeksa ili stope korištene za utvrđivanje takvih najмова) ili promjena u procjeni opcije korištenja kupnje predmetne imovine. Obveze po najmu su prikazane u zasebnoj liniji izvještaja o financijskom položaju.

Kratkoročni najmovi i najmovi male vrijednosti

Grupa primjenjuje izuzeće za priznavanje kratkoročnog najma na svoje kratkoročne najmove (tj. one najmove koji traju 12 mjeseci ili kraće). Najmovi koji sadrže opciju kupnje ne mogu se klasificirati kao kratkoročni najmovi. Grupa primjenjuje izuzeće za priznavanje imovine na najam uredske opreme za koju se smatra da je male vrijednosti. Najamnina za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti priznaju se kao trošak linearno tijekom trajanja najma.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku. Trošak obuhvaća pripadajući dio općih fiksnih i varijabilnih troškova izravno povezanih s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Korisni vijek uporabe sitnog inventara Grupe za hotele najviše kategorizacije (5*) iznosi četiri godine dok se sitan inventar hotela kategorizacije niže od 5* otpisuje u razdoblju od jedne godine.

2.16 Financijska imovina

Klasifikacija

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i financijska imovina po amortiziranom trošku. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti i gubitku

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina osim derivativnih financijskih instrumenata.

(b) Financijska imovina po fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Grupa mjeri financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- Financijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja financijske imovine radi naplate ili prodaje ugovornih novčanih tokova
- Ugovoreni uvjeti financijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tijekove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, prihode od kamata, tečajne razlike, ispravke vrijednosti ili ukidanja ispravaka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka i izračunavaju se na isti način kao i za financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku. Preostale promjene fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Nakon prestanka priznavanja, kumulativna promjena fer vrijednosti priznata u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reciklira se kroz dobit ili gubitak.

(c) Financijska imovina po amortiziranom trošku

Grupa mjeri financijsku imovinu prema amortiziranom trošku ako su oba sljedeća uvjeta zadovoljena:

- Financijska imovina se drži unutar poslovnog modela s ciljem držanja financijske imovine radi naplate ugovornih novčanih tokova
- Ugovorni uvjeti financijske imovine proizlaze na određene datume za novčane tokove koji su isključivo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice

Financijska imovina po amortiziranom trošku naknadno se mjeri metodom efektivne kamatne stope i podložna je umanjenju vrijednosti. Dobici i gubici priznaju se u računu dobiti i gubitka kada se imovina prestane priznavati, promijeni se ili se umanj. Financijska imovina po amortiziranom trošku uključuje potraživanja od kupaca.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16 Financijska imovina (nastavak)

Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih (gubitaka)/dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali.

Kamate na vrijednosnice koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda. Dividende na vlasničke vrijednosnice iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Grupa priznaje ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (eng. Expected credit loss ili ECL) za sve dužničke instrumente koji se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Očekivani kreditni gubici se temelje na razlici između ugovornih novčanih tijekova koji su dospjeli u skladu s ugovorom i svih novčanih tokova koje Grupa očekuje da će dobiti.

Očekivani kreditni gubici se prepoznaju u dvije faze. Za kreditne izloženosti za koje nije došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, očekivani kreditni gubici se priznaju za kreditne gubitke koji proizlaze iz neplaćenih događaja koji su mogući u sljedećih 12 mjeseci (očekivani kreditni gubici za 12 mjeseci). Za one kreditne izloženosti kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, potreban je ispravak za očekivane kreditne gubitke tijekom preostalog vijeka trajanja izloženosti, bez obzira na vrijeme zaduživanja (doživotni očekivani kreditni gubici). Za potraživanja od kupaca i ugovornu imovinu, Grupa primjenjuje simplificirani pristup u kalkulaciji očekivanih kreditnih gubitaka. Grupa ne prati promjene kreditnog rizika već priznaje ispravak vrijednosti na temelju očekivanog doživotnog očekivanog kreditnog gubitka na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Financijska imovina se otpisuje kada ne postoji razumno očekivanje naplate.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke, kako je opisano u bilješki 2.16.

2.18 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti su u bilanci iskazani po trošku. Za potrebe izvještaja o novčanom toku, novac i novčani ekvivalenti se sastoje od novca na računima kod banaka i gotovine.

2.19 Financijske obveze

Financijske obveze, uključujući obveze po kreditima, početno se iskazuju po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Kasnije se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po načelu efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i trošak kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijske obveze ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Grupa prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kada su obveze podmirene, poništene ili su istekle.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Ključne procjene i pretpostavke te neizvjesnosti u pripremi financijskih izvještaja

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja, menadžment je koristio određene procjene i pretpostavke koje utječu na neto knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza Grupe, objavljivanje potencijalnih stavaka na datum bilance te objavljene prihode i rashode tada završenog razdoblja.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na: obračun i razdoblje amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, procjene umanjivanja vrijednosti, ispravke vrijednosti zaliha i sumnjivih i spornih potraživanja, rezerviranja za primanja zaposlenih i sudske sporove.

Više detalja o računovodstvenim politikama za ove procjene nalazi se u ostalim dijelovima ove bilješke, kao i ostalim bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje. Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Zato računovodstvene procjene zahtijevaju prosudbu, a one korištene pri izradi financijskih izvještaja su podložne promjenama nastankom novih događaja, stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojemu Grupa posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

2.21 Potencijalna imovina i obveze

Potencijalne obveze se ne priznaju u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe, nego se samo objavljuju u bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje.

Potencijalna imovina se ne priznaje u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe, već se priznaje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

2.22 Događaji nakon datuma izvještavanja

Događaji nakon datuma izvještavanja koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na datum bilance (događaji koji imaju za učinak usklađenja) priznaju se u konsolidiranim financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja objavljeni su u bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Grupa je u svom poslovanju najviše izložena tržišnom (kamatnom i valutnom riziku), kreditnom i riziku likvidnosti.

Grupa ne koristi derivatne financijske instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu, kratkotrajna i dugotrajna potraživanja, upravljanje gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

3.1 Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogući povećanje povrata dioničarima kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja. Grupa upravlja kapitalom i obavlja potrebne usklade istog u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu i značajkama rizika svoje imovine. Grupa može donijeti odluku o isplati dividende vlasnicima, povećati ili smanjiti temeljni kapital, prodati imovinu da bi smanjila svoje obveze i slično.

Uprava prati strukturu izvora financiranja na mjesečnoj razini. Izvori financiranja redovnog poslovanja, ulaganja i otplate dugoročnih zajmova su uglavnom vlastita novčana sredstva.

Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zaduženje /i/	450.756	503.957
Obveze za imovinu s pravom korištenja	30.478	-
Novac i novčani ekvivalenti	(9.537)	(45.080)
Neto zaduženje	471.697	458.877
Kapital /ii/	805.616	799.598
Omjer neto duga i kapitala	59%	57%

/i/ Zaduzenje se sastoji od dugoročnih i kratkoročnih obveza po kreditima. Kratkoročne obveze po kreditima se odnose na tekuće dospjeće dugoročnih kredita i na kratkoročne kredite koji dospijevaju na naplatu u roku od godinu dana nakon datuma bilance.

/ii/ Kapital uključuje ukupni kapital, pričuve, akumuliranu zadržanu dobit te rezultat tekuće godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)****3.2 Značajne računovodstvene politike**

Detalji vezani uz usvojene značajne računovodstvene politike i metode, uključujući i kriterije za priznavanje, temelj mjerenja i temelj priznavanja prihoda i rashoda, za svaku značajnu stavku financijske imovine i financijskih obveza te kapitala objašnjeni su u bilješci 2 ovog izvještaja.

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na dolje navedene pozicije bilance:

2019

	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2019.	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Dugotrajna potraživanja	9.901	-	-	9.901
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	21.430	-	-	21.430
Dani zajmovi	76.141	-	-	76.141
Novac i novčani ekvivalenti	9.537	-	-	9.537
Ukupno	117.009	-	-	117.009

2018

	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina	Financijska imovina kroz sveobuhvatnu dobit	Ukupno
31. prosinca 2018.	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Dugotrajna potraživanja	2.422	-	-	2.422
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	43.498	-	-	43.498
Dani zajmovi	76.160	-	-	76.160
Novac i novčani ekvivalenti	45.080	-	-	45.080
Ukupno	167.160	-	-	167.160

Povijesna knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

3.3 Upravljanje financijskim rizikom

Grupa upravlja i kontrolira financijski rizik koji bi mogao utjecati na poslovanje Grupe putem internih izvještaja o riziku koja analizira izloženost na temelju stupnja i značajnosti rizika. Ovaj rizik uključuje tržišni rizik (uključujući rizik promjene deviznih tečajeva, rizik fer vrijednosti kamatnih stopa i rizik porasta cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kamatnih stopa.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjena tržišnih cijena, kao što su promjena stranih valuta i kamatnih stopa, utjecati na prihod Grupe ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Grupa je prije svega izložena tržišnom riziku promjene deviznih tečajeva i promjenama kamatnih stopa.

Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na Grupi kao niti promjena vezanih za mjerenje i upravljanje tržišnim rizikom.

Kamatni rizik

Grupa je izložena kamatnom riziku jer cjelokupno zaduženje kod banaka ugovoreno po promjenljivoj kamatnoj stopi dok je većina imovine nekamatonosna. Grupa ne koristi instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

Slijedeća tablica prikazuje analizu osjetljivosti na promjene kamatnih stopa na kredite Grupe na 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2018. godine te njen utjecaj na dobitak prije oporezivanja.

Analiza je izrađena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos dugoročnih kredita po promjenljivoj kamatnoj stopi na datum izvještaja bio nepodmiren čitavu godinu.

Prosječne kamatne stope koje su važile u 2019. godini su uvećane ili umanjene za 1 postotni bod (p.b). Iznosi su prikazani u tisućama kuna.

2019	Povećanje / smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
HRK	+1 p.b.	(4.508)
HRK	-1 p.b.	4.508

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

2018	Povećanje / smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
HRK	+1 p.b.	(5.040)
HRK	-1 p.b.	5.040

Valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena promjenama tečaja u odnosu na euro (EUR) jer je značajan dio potraživanja od kupaca i prihoda, zatim novčanih sredstava i obveza po dugoročnim kreditima nominiran u navedenoj valuti. Ostala imovina i obveze najvećim dijelom su nominirane u kunama. Upravljanje ovim rizikom provodi se prirodnom zaštitom, na način da se potreban iznos novčanih sredstava drži u eurima, u kojima su nominirane i dugoročne obveze po kreditima.

Izloženost Grupe valutnom riziku je kako slijedi:

31. prosinca 2019.	EUR 000' HRK	HRK 000' HRK	Ukupno 000' HRK
Potraživanja od kupaca	6.553	2.960	9.513
Dani zajmovi	-	76.141	76.141
Ostala potraživanja	2.092	9.825	11.917
Novac i novčani ekvivalenti	7.473	2.064	9.537
Financijske obveze	(450.756)	-	(450.756)
Obveze za imovinu s pravom korištenja	(30.478)	-	(30.478)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(2.398)	(33.426)	(35.824)
Ostale kratkoročne obveze	(1.376)	(28.612)	(29.988)
	(468.890)	28.952	(439.938)

31. prosinca 2018.	EUR 000' HRK	HRK 000' HRK	Ukupno 000' HRK
Potraživanja od kupaca	18.244	6.399	24.643
Dani zajmovi	3.409	72.751	76.160
Ostala potraživanja	3.895	14.085	17.980
Novac i novčani ekvivalenti	25.504	19.576	45.080
Financijske obveze	(503.493)	(464)	(503.957)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(1.636)	(44.236)	(45.872)
Ostale kratkoročne obveze	(2.670)	(29.161)	(31.831)
	(456.747)	38.950	(417.797)

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

000' HRK	Kratkoročna izloženost	Dugoročna izloženost
	EUR	
2019		
Financijska imovina	14.026	2.092
Financijske obveze	(65.607)	(419.401)
Ukupna izloženost	(51.581)	(417.309)
2018		
Financijska imovina	50.667	385
Financijske obveze	(58.542)	(449.257)
Ukupna izloženost	(7.875)	(448.872)

Analiza osjetljivosti

Slabljenje tečaja kune u odnosu na EUR za 1% na dan izvještavanja povećalo/(smanjilo) bi dobit prije poreza za sljedeće vrijednosti:

	2019	2018
	Utjecaj na dobit prije	Utjecaj na dobit prije
	poreza	poreza
	HRK'000	HRK'000
Slabljenje tečaja HRK u odnosu na EUR za 1%	(4.689)	(4.602)

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable, a posebno kamatne stope ostaju nepromijenjene.

Jačanje tečaja kune u odnosu na spomenutu valutu za iste postotke na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana ugovornog odnosa neće izvršiti svoje obveze te će time uzrokovati nastajanje financijskog gubitka drugoj strani. Grupa je prihvatila politiku poslovanja samo s kreditno sposobnim i jamstvima osiguranim društvima čime umanjuje mogućnost nastajanja financijskih gubitaka zbog neispunjenih obveza. Grupa posluje samo s onim društvima koja su kreditno sposobna. Grupa se služi javno objavljenim informacijama o financijskom položaju društva i koristi svoju bazu podataka kako bi rangirala značajnije kupce.

Utjecaj kreditnog rizika na Grupu kao i promjene u kreditnom rangiranju partnera konstantno su praćene i mjerene te je ukupna vrijednost zaključenih ugovora raspoređena između kreditno sposobnih partnera.

Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Grupe kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik. Grupa ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Grupa određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja te ostalih potraživanja i ulaganja.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Upravljanje rizikom likvidnosti je odgovornost Uprave koja je izgradila kvalitetan okvir za praćenje kratkoročnih, srednjoročnih i dugoročnih financiranja te svih zahtjeva vezanih za rizik likvidnosti. Grupa upravlja rizikom likvidnosti na način da konstantno prati predviđeni i stvarni novčani tijek uspoređujući ga s dospelosti financijske imovine i obveza.

Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Grupe na 31. prosinca 2019. i 2018. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

	Knjigov. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 2 godine	2 – 5 godina	Više od 5 godina
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2019.						
Zajmovi	450.756	482.264	62.740	61.654	174.320	183.550
Obveze za imovinu s pravom korištenja	30.478	31.594	6.967	13.934	10.693	.
Dobavljači i ostale obveze	35.824	35.824	35.824	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	29.998	29.998	29.998	-	-	-
	547.056	579.680	135.529	75.588	185.013	183.550

	Knjigov. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 2 godine	2 – 5 godina	Više od 5 godina
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2018.						
Zajmovi	503.957	552.877	62.969	63.131	182.503	244.274
Dobavljači i ostale obveze	45.872	45.872	45.872	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	31.831	31.831	31.831	-	-	-
	581.660	630.580	140.672	63.131	182.503	244.274

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti

Grupa evidentira poslovne prihode i rashode po vrstama usluga u dva osnovna segmenta: hotele i ostale segmente. Ostali poslovni segmenti se odnose na sportske i rekreacijske usluge, „all inclusive“ usluge, „à la carte“, usluge zračne luke i ostale usluge.

Račun dobiti i gubitka Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine po poslovnim segmentima prikazan je u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Hoteli	Ostali segmenti	Nealocirano	Ukupno
Ukupan prihod iz segmenata	438.405	7.339	36.494	482.238
Prihod među segmentima	(614)	(4.337)	(28.282)	(33.233)
Prihod vanjskih kupaca	437.791	3.002	8.212	449.005
Poslovni rashodi	(322.595)	(5.763)	(19.241)	(347.599)
Dobit prije poreza i amortizacije (EBITDA)	115.196	(2.761)	(11.029)	101.406
Amortizacija	(60.779)	(1.271)	(2.758)	(64.808)
Dobit prije poreza (EBIT)	54.417	(4.032)	(13.787)	36.598
Udio u gubitku pridruženih društava i zajedničkih pothvata				(493)
Neto financijski rashodi				(23.674)
Dobit prije poreza				12.431
Porez na dobit				(7.001)
Dobit razdoblja				5.430
<i>Dobit razdoblja raspoloživa:</i>				
Vlasnicima Društva				3.309
Nekontrolirajućem interesu				2.121

Nealocirani prihod uglavnom uključuje prihod od zakupnina, dobit od prodaje materijalne imovine, prihod od otpisa obveza prema dobavljačima, naknadno utvrđene prihode, prihode od prefakturiranih troškova, prihode od usluga prijevoza, prihode od naknadnih odobrenja, prihode od promidžbenih usluga te prihode od naknade za upravljanje hotelu Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**

Račun dobiti i gubitka Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine po poslovnim segmentima prikazana je u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Hoteli	Ostali segmenti	Nealocirano	Ukupno
Ukupan prihod iz segmenata	414.129	12.744	29.634	456.507
Prihod među segmentima	(435)	(4.279)	(26.553)	(31.267)
Prihod vanjskih kupaca	413.694	8.465	3.081	425.240
Poslovni rashodi	(282.688)	(11.286)	(26.189)	(320.163)
Dobit prije poreza i amortizacije (EBITDA)	131.006	(2.821)	(23.108)	105.077
Amortizacija	(53.105)	(1.303)	(695)	(55.103)
Dobit prije poreza (EBIT)	77.901	(4.124)	(23.803)	49.974
Udio u dobiti od pridruženih društava i zajedničkih pothvata				(2.739)
Neto financijski rashodi				(14.623)
Dobit prije poreza				32.612
Porez na dobit				(2.592)
Dobit razdoblja				30.020
<i>Dobit razdoblja raspoloživa:</i>				
Vlasnicima Društva				26.176
Nekontrolirajućem interesu				3.844

Nealocirani prihod uglavnom uključuje prihod od zakupnina, dobit od prodaje materijalne imovine, prihod od otpisa obveza prema dobavljačima, naknadno utvrđene prihode, prihode od prefakturiranih troškova, prihode od usluga prijevoza, prihode od naknadnih odobrenja, prihode od promidžbenih usluga, prihod od naknade za upravljanje za hotel Alan i prihod od prodaje robe hotelu Alan i hotelu Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.

Društvo Hotel Alan d.d. je dana 1. kolovoza 2018. godine postalo članom Grupe, stoga se prihodi od naknade za upravljanje odnose na razdoblje za prvih 8 mjeseci 2018. godine dok društvo nije bilo članom Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 4 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)****Sekundarni izvještajni format – geografski segmenti**

Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u inozemstvu	401.751	385.721
Prihodi od prodaje u zemlji	34.629	29.459
	436.380	415.180

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja mogu se razvrstati na sljedeća učešća:

	2019		2018	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
Njemačka	83.300	21%	78.854	20%
Velika Britanija	57.050	14%	48.138	12%
Francuska	34.619	9%	48.641	13%
Švedska	30.458	8%	43.638	11%
BiH	20.271	5%	17.416	5%
Austrija	19.592	5%	17.746	5%
Slovenija	15.902	4%	12.809	3%
Češka	13.749	3%	12.084	3%
Norveška	13.184	3%	17.274	4%
Ostale zemlje	113.626	28%	89.121	24%
	401.751	100%	385.721	100%

Cjelokupna imovina i investicijska ulaganja Grupe nalaze se u Hrvatskoj.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 5 – OSTALI PRIHODI**

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od zakupnina	3.706	2.351
Dobit od prodaje dugotrajne imovine	2.062	292
Prihod od potpora	899	1.493
Upravljačka naknada	310	1.524
Prihodi od naplate šteta	244	-
Ostali prihodi	5.404	4.400
	12.625	10.060

Kategorija „Ostali prihodi“ u 2019. i 2018. godini uključuje prihode od otpisa obveza prema dobavljačima, naknadno utvrđene prihode, prihode od naknadnih odobrenja, prihode od prefakturiranih troškova, prihode od usluga prijevoza, prihode od naknadnih odobrenja, prihode od promidžbenih usluga i sl.

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	(52.435)	(50.628)
Utrošena energija i voda	(16.522)	(14.727)
Utrošeni sitni inventar	(5.480)	(5.795)
Trošak prodane robe	(1.264)	(1.478)
	(75.701)	(72.628)
Vanjske usluge		
Komunalne usluge	(10.862)	(10.250)
Troškovi popravaka i održavanja	(10.001)	(9.673)
Oglašavanje i promidžba	(7.217)	(7.746)
Usluge pranja rublja	(6.817)	(7.248)
Trošak zabave gostiju	(4.480)	(4.614)
Intelektualne usluge /i/	(4.048)	(3.506)
Transport i telekomunikacijske usluge	(2.844)	(2.374)
Najamnine	(2.469)	(8.538)
Ostale usluge	(3.611)	(3.312)
	(52.349)	(57.261)
Ukupno troškovi materijala i usluga	(128.050)	(129.889)

/i/ Naknade za reviziju financijskih izvještaja grupe iznosile su 653 tisuće kuna (2018.: 703 tisuće kuna).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	(83.879)	(83.468)
Doprinosi, porezi i prirezi	(46.721)	(48.741)
Neiskorišteni godišnji odmori i prekovremeni sati	1.181	300
Otpremnine i jubilarne nagrade	(183)	(111)
Ostale naknade zaposlenima /i/	(17.777)	(16.384)
	(147.379)	(148.404)

/i/ Ostale naknade zaposlenicima uključuju troškove prijevoza, potpore, božićne poklone, bonuse i slične naknade.

Tijekom 2019. godine, prosječan broj zaposlenih iznosio je 1.278 (2018.: 1.179 zaposlenih).

Doprinosi za mirovinsko osiguranje za 2019. godinu iznose ukupno 20.513 tisuća kuna (2018.: 21.676 tisuća kuna), a sastoje se od doprinosa na temelju generacijske solidarnosti s osnove rada (I. stup) 16.108 tisuća kuna (2018.: 16.995 tisuća kuna) i doprinosa za mirovinsko osiguranje na temelju individualne kapitalizirane štednje (II. stup) 4.405 tisuća kuna (2018.: 4.681 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 8 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Provizije putničkim agencijama i za kartice	(23.670)	(18.876)
Vrijednosno usklađivanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja (bilješka 18)	(21.639)	(590)
Komunalne i slične naknade i doprinosi	(5.917)	(5.363)
Vrijednosno usklađivanje ostalih potraživanja od povezanih društava	(5.193)	-
Troškovi osiguranja	(3.428)	(3.129)
Reprezentacija	(3.392)	(3.148)
Troškovi službenih putovanja	(1.045)	(1.333)
Troškovi školovanja osoblja i slični troškovi	(1.030)	(866)
Bankovne naknade i provizije	(1.016)	(655)
Rashod nekretnina, postrojenja i opreme	(742)	(1.833)
Naknada za upravljanje	(590)	(992)
Troškovi nadzornog odbora	(528)	(494)
Ostalo	(3.980)	(4.591)
	(72.170)	(41.870)

BILJEŠKA 9 – NETO FINACIJSKI RASHODI

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata	3.509	5.601
Neto tečajne razlike	-	3.836
Ostali financijski prihodi	2	298
	3.511	9.735
Financijski rashodi		
Vrijednosno usklađivanje financijske imovine (Bilješka 15)	(14.028)	-
Troškovi kamata	(10.006)	(17.817)
Troškovi kamata po imovini s pravom korištenja (MSFI 16)	(1.071)	-
Naknade i ostali povezani troškovi	(1.024)	(5.729)
Neto tečajne razlike	(1.056)	-
Očekivani kreditni gubici (MSFI 9)	-	(812)
	(27.185)	(24.358)
	(23.674)	(14.623)

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 10 – POREZ NA DOBIT**

Izračun porezne obveze za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine je kako slijedi:

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	12.431	32.612
Konsolidacijske usklade	3.736	2.692
Stavke koje uvećavaju poreznu osnovicu	28.279	14.704
Stavke koje umanjuju poreznu osnovicu	(4.557)	(3.976)
Oporeziva dobit	39.889	46.032
Iskorišteni preneseni porezni gubici iz prethodnih godina	(2.979)	(928)
Porezna osnovica	36.910	45.104
Porez na dobit 18%	6.643	8.119
Odgođeni porez (bilješka 12)	358	(5.527)
Porez na dobit	7.001	2.592
Porezni gubici za prijenos u iduće porezno razdoblje	(46.998)	(45.450)
 Efektivna porezna stopa	 75,60%	 7,95%

Važeća stopa poreza na dobit za 2019. godinu iznosi 18% (2018. godina: 18%).

Grupa je u mogućnosti prenijeti porezne gubitke ovisnih društava koja su u poslovanju tijekom 2019. godine ostvarila gubitak, te ne podliježu porezu i od ovisnih društava koja su u 2019. godini ostvarila dobitak, ali ne podliježu porezu zbog prenesenih poreznih gubitaka iz prethodnog razdoblja. Prijenos poreznih gubitaka u buduća razdoblja u svrhu umanjenja oporezive dobiti moguće je u razdoblju od narednih pet (5) godina. Na dan 31. prosinca 2019. godine preneseni porezni gubici iznose 46.998 tisuća kuna i mogu se iskoristiti kako slijedi:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
2019	-	2.555
2020	3.450	3.450
2021	2.761	2.761
2022	4.227	4.236
2023	32.682	32.448
2024	3.878	-
	46.998	45.450

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 10 – POREZ NA DOBIT (nastavak)**

Porezna uprava nije izvršila reviziju prijave poreza na dobiti društava iz Grupe nakon 2003. godine. U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Grupe u razdoblju od 3 godina nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata sa okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKA 11 – ZARADA PO DIONICI**Osnovna i razrijeđena**

Osnovna zarada po dionici se izračunava dijeljenjem dobiti godine raspoložive vlasnicima matičnog društva ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja, izuzevši trezorske dionice.

	2019	2018
Dobit razdoblja raspoloživa vlasnicima matice (<i>u tisućama kuna</i>)	3.309	26.176
Ponderirani prosječni broj dionica (umanjen za trezorske dionice)	5.393.850	5.086.107
Zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	0,61	5,15

BILJEŠKA 12 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

	31.12.2019	31.12.2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Preneseni porezni gubitak – Hotel Alan d.d.	5.169	5.527
Na dan 31. prosinca	5.169	5.527

Odgođena porezna imovina odnosi se na prijenos neiskorištenog poreznog gubitka ovisnog društva Hotela Alan d.d. za 2018. godinu što predstavlja privremenu razliku čiji porezni učinak je Grupa evidentirala u poslovnim knjigama. Ovisno društvo Hotel Alan d.d. u 2018. godini ostvarilo je porezni gubitak u iznosu od 30.706 tisuća kuna prvenstveno zbog rashodovanja neamortiziranog dijela stare zgrade hotela. Krajem lipnja 2018. godine završena je investicija u obnovu hotela, gdje je napravljeno značajno preuređenje i nadogradnja postojećeg objekta. Sukladno zahtjevima MSFI-a, potrebno je bilo procijeniti postoji li potreba za ispravkom vrijednosti preostale neto knjigovodstvene stare zgrade hotela, odnosno da li je cijela neto vrijednost prethodne stare zgrade iskorištena u novoj zgradi.

Grupa priznaje odgođenu poreznu imovinu kada je vjerojatno da će biti dovoljno oporezive dobiti na teret koje se odgođena porezna imovina može iskoristiti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 13 - NEMATERIJALNA IMOVINA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Programi	Pravo korištenja	Ostalo	Investicije u tijeku	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2018.					
Nabavna vrijednost	6.425	1.021	2.294	77	9.817
Akumulirana amortizacija	(5.449)	(935)	(2.294)	-	(8.678)
Neto knjigovodstvena vrijednost	976	86		77	1.139
Stanje 1. siječnja 2018.	976	86	-	77	1.139
Povećanja	-	-	-	359	359
Prijenosi s investicija	412	-	-	(412)	-
Stjecanje ovisnog društva Hotel Alan d.d.	496	-	9	-	505
Amortizacija	(463)	(31)	-	-	(494)
Stjecanje ovisnog društva Hotel Alan d.d.	(482)	-	-	-	(482)
Stanje 31.prosinca 2018.	939	55	9	24	1.027
Stanje 31. prosinca 2018.					
Nabavna vrijednost	7.333	1.021	2.303	24	10.681
Akumulirana amortizacija	(6.394)	(966)	(2.294)	-	(9.654)
Neto knjigovodstvena vrijednost	939	55	9	24	1.027

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 13 - NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)***(u tisućama kuna)*

	Programi	Pravo korištenja	Ostalo	Investicije u tijeku	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.					
Stanje 1. siječnja 2019.					
Nabavna vrijednost	7.333	1.021	2.303	24	10.681
Akumulirana amortizacija	(6.394)	(966)	(2.294)	-	(9.654)
Neto knjigovodstvena vrijednost	939	55	9	24	1.027
Stanje 1. siječnja 2019.					
	939	55	9	24	1.027
Povećanje	12	-	23	178	213
Prodaja i otpis	(9)	-	-	(24)	(33)
Prijenos s investicija	55	123	-	(178)	-
Amortizacija	(323)	(8)	(32)	-	(363)
Prodaja i otpis	9	-	-	-	9
Stanje 31.prosinca 2019.	683	170	-	-	853
Stanje 31. prosinca 2019.					
Nabavna vrijednost	7.391	1.144	2.326	-	10.861
Akumulirana amortizacija	(6.708)	(974)	(2.326)	-	(10.008)
Neto knjigovodstvena vrijednost	683	170	-	-	853

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 13.1 – IMOVINA S PRAVOM KORIŠTENJA**

Ova bilješka sadrži informacije o najmovima gdje je Grupa najmoprimac:

	31.12.2019.	1.1.2019
<i>Iznosi priznati u izvještaj o financijskom položaju</i>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina s pravom korištenja		
Zgrade (turističko naselje)	13.722	18.296
Poslovna zgrada	10.929	12.491
Ostalo	4.641	5.944
	29.292	36.731
Obveze po imovini s pravom korištenja		
Dugoročne	23.069	30.477
Kratkoročne	7.409	6.722
	30.478	37.199
<i>Iznosi priznati u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja</i>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Amortizacija imovine s pravom korištenja	7.440	-
Kamate (bilješka 9)	1.071	-
	8.511	-

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA**

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.
(u tisućama kuna)

	Zemljišta	Građevinski objekti	Vozila	Postrojenja i oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
Stanje 01.01.2018.						
Nabavna vrijednost	107.955	1.292.676	11.897	287.147	10.714	1.710.389
Ispravak vrijednosti	-	(495.687)	(8.753)	(213.407)	-	(717.847)
Neto knjigovodstvena vrijednost	107.955	796.989	3.144	73.740	10.714	992.542
Povećanje	-	13.557	3	6.064	41.986	61.610
Prodaja i otpis	(108)	-	(1.188)	(10.015)	-	(11.311)
Prijenos s investicija	399	12.733	1.693	7.190	(22.015)	-
Stjecanje ovisnog društva Hotel Alan d.d.	3.345	120.226	196	31.181	108	155.056
Revalorizacija zemljišta	30	-	-	-	-	30
Amortizacija	-	(37.356)	(994)	(16.259)	-	(54.609)
Prodaja i otpis	-	-	809	9.177	-	9.986
Stjecanje ovisnog društva Hotel Alan d.d.	-	(33.772)	(139)	(9.772)	-	(43.683)
Stanje 31.12.2018.						
Nabavna vrijednost	111.621	1.439.192	12.601	321.567	30.793	1.915.774
Ispravak vrijednosti	-	(566.815)	(9.077)	(230.261)	-	(806.153)
Neto knjigovodstvena vrijednost	111.621	872.377	3.524	91.306	30.793	1.109.621

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.
(u tisućama kuna)

	Zemljišta	Građevinski objekti	Vozila	Postrojenja i oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
Stanje 01.01.2019.						
Nabavna vrijednost	111.621	1.439.192	12.601	321.567	30.793	1.915.774
Ispravak vrijednosti	-	(566.815)	(9.077)	(230.261)	-	(806.153)
Neto knjigovodstvena vrijednost	111.621	872.377	3.524	91.306	30.793	1.109.621
Povećanje	3.988	25.313	50	10.382	20.555	60.288
Prodaja i otpis	(201)	(18.337)	(757)	(7.030)	-	(26.325)
Prijenos s investicija	-	23.380	597	5.951	(29.928)	-
Revalorizacija zemljišta	716	-	-	-	-	716
Amortizacija	-	(39.090)	(886)	(17.030)	-	(57.006)
Prodaja i otpis	-	18.337	757	6.335	-	25.429
Stanje 31.12.2019.						
Nabavna vrijednost	116.124	1.469.548	12.491	330.870	21.420	1.950.453
Ispravak vrijednosti	-	(587.568)	(9.206)	(240.956)	-	(837.730)
Neto knjigovodstvena vrijednost	116.124	881.980	3.285	89.914	21.420	1.112.723

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Grupa je za potrebe procjene vrijednosti građevinskih objekata i zemljišta hotelskih društava Hoteli Brela d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni Rat d.d. i Hotel Alan d.d. krajem 2019. godine angažirala neovisne procjenitelje. Procijenjena vrijednost navedenih skupina nekretnina Grupe iznosi 1.441.124 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2019. godine (2018: 1.315.067 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2019. godine neto knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada koje su založene kao osiguranje otplate dugoročnih posudbi (Bilješka 23) iznosila je 656.775 tisuća kuna (2018.: 660.200 tisuća kuna).

Nabavna vrijednost potpuno amortizirane materijalne imovine Grupe koja je u upotrebi na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 195.264 tisuća kuna (2018.: 183.503 tisuća kuna).

Sadašnja vrijednost imovine Grupe kupljene na temelju financijskog najma na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 493 tisuća kuna (2018.: 609 tisuće kuna).

Pojedina ovisna društva koja se bave hotelskom djelatnošću su priznala određene nekretnine na kojima još nije razriješeno vlasništvo te su ovisna društva u postupku rješavanja raznih sudskih sporova po osnovi vlasništva na tim nekretninama. Nakon razrješenja sudskih sporova, ako krajnji ishod bude negativan za Gruppu, moguće je da će biti potrebno priznati ispravak vrijednosti kroz otpis zemljišta i zgrada.

Ovisno društvo Hoteli Zlatni rat d.d. je u bilanci iskazalo zemljište i određene nekretnine na pomorskom dobru u iznosu od 1.409 tisuća kuna (2018: 1.409 tisuća kuna) te objekte na tom zemljištu u ukupnoj vrijednosti od 3.299 tisuća kuna (31.12.2018.: 3.441 tisuća kuna). Riječ je o objektima koje je izgradila Grupa na tom zemljištu prije nego je zemljište proglašeno pomorskim dobrom. Korištenje objekata na pomorskom dobru utvrđuje se na temelju koncesijskih prava. Grupa s državom nije potpisala ugovor o koncesiji, te stoga nije razvidno da li će Grupa biti u mogućnosti nastaviti koristiti te objekte bez ugovora o koncesiji. Grupa nije trenutačno u mogućnosti utvrditi eventualnu obvezu temeljem neplaćanja koncesijske naknade za korištenje zemljišta u prošlim razdobljima, kao ni eventualno umanjenje vrijednosti tih objekata.

Grupa u svojoj imovini iskazuje određene nekretnine na kojima još nije razriješeno vlasništvo te je Grupa u postupku rješavanja raznih sudskih sporova po osnovi vlasništva na tim nekretninama. Nakon razrješenja sudskih sporova, ako krajnji ishod bude negativan za Gruppu, moguće je da će biti potrebno priznati ispravak vrijednosti kroz otpis zemljišta i zgrada. Na temelju najbolje procjene Grupe, 1/5 navedenih nekretnina je obuhvaćena sudskim sporovima, što je uobičajena situacija u Republici Hrvatskoj.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE**

	31.12.2019.		31.12.2018.	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	Udio	<i>(u tisućama kuna)</i>	Udio
Praona d.o.o., Makarska	3.000	42%	2.940	42%
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o. (i)	83.891	50%	98.538	50%
WOT Hotels Adriatic Management d.o.o.	77	49%	10	49%
	86.968		101.488	

(i) Društvo "Punta Zlatarac Tučepi d.o.o." je tijekom 2018. godine promijenilo naziv u "WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o."

Kretanje ulaganja u pridružena društva tijekom 2019. i 2018. godine bilo je kako slijedi:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
1. siječnja	101.488	50.193
Udio u dobiti pridruženog društva (Praona d.o.o.)	60	72
Udio u gubitku zajedničkog pothvata (WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.) (i)	(619)	(2.812)
Povećanje udjela u zajedničkom pothvatu - dokapitalizacija danih zajmova (ii)	-	54.025
WOT Hotels Adriatic Management d.o.o. – osnivanje društva	-	10
Udio u dobiti WOT Hotels Adriatic Management d.o.o.	67	-
Umanjenje ulaganja u WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o. (iii)	(14.028)	-
31. prosinca	86.968	101.488

(ii) Društvo "Hoteli Tučepi d.d." je tijekom studenog 2018. godine izvršilo dokapitalizaciju društva u zajedničkom pothvatu tj. "WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o." za iznos potraživanja po danim zajmovima u iznosu od 54.025 tisuća HRK.

(iii) Grupa je tijekom 2019. godine provela test nadoknadivosti ulaganja te je na temelju utvrđenog nadoknadivog iznosa ulaganja u društvo „WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.“ provedeno umanjeње u navedenom iznosu.

Skraćeni prikaz financijskih informacija društva Praona d.o.o. prikazan je niže.

	2019	2018
Financijski položaj – Praona d.o.o.		
Kratkotrajna imovina	4.455	2.581
Dugotrajna imovina	14.571	13.336
Kratkoročne obveze	2.989	3.545
Dugoročne obveze	8.891	5.369
Neto imovina	7.146	7.003
Rezultati poslovanja – Praona d.o.o.		
Prihodi	14.865	10.074
Rashodi	(14.723)	(9.899)
Dobit	142	175

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA I ZAJEDNIČKE POTHVATE (nastavak)**

Skraćeni prikaz financijskih informacija društva WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o. (prethodno Punta Zlatarac Tučepi d.o.o.) prikazan je niže.

	2019	2018
Financijski položaj – zajednički pothvat		
Kratkotrajna imovina	5.969	6.238
Dugotrajna imovina	257.696	263.121
Kratkoročne obveze	16.847	22.495
Dugoročne obveze	79.045	77.853
Neto imovina	167.773	169.011
Rezultati poslovanja - zajednički pothvat		
Prihodi	43.530	39.783
Rashodi	(44.768)	(45.407)
Gubitak	(1.238)	(5.624)
Udio Grupe u zajedničkom pothvatu	(619)	(2.812)

Grupa je dana 31. listopada 2017. godine stupila u zajednički pothvat nad društvom WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o. koji je uspostavljen kao partnerstvo s društvom TUI AG, Njemačka. Poslovanje zajedničkog pothvata odvija se u mjestu Tučepi u Republici Hrvatskoj.

Sporazum o zajedničkom pothvatu zahtijeva jednoglasan pristanak obje strane za sve relevantne aktivnosti. Partneri imaju izravna prava na imovinu zajedničkog pothvata te su skupa i pojedinačno odgovorni za obveze nastale partnerstvom. Predmetno društvo se stoga klasificira kao zajednički pothvat i Grupa priznaje izravno pravo na zajedničku imovinu, obveze, prihode i rashode kao što je opisano u bilješci 2.2.

Naziv društva zajedničkog pothvata	Mjesto poslovanja / osnivanja	Udio vlasništva u %		Priroda poslovanja	Način priznavanja	Vrijednost ulaganja na 31.12.2019 (u tisućama kuna)
		2019	2018			
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.	Tučepi, Hrvatska	50%	50%	Hotelijerstvo i turizam	Po metodi udjela	83.891

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 16 – OSTALA DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za kamate od povezanih strana	7.825	-
Potraživanja od kupaca	1.449	1.751
Unaprijed plaćeni troškovi	511	671
Depoziti u bankama	116	-
	<u>9.901</u>	<u>2.422</u>

BILJEŠKA 17 - ZALIHE

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i potrošni materijal	3.513	3.025
Trgovačka roba	252	185
Sitni inventar i rezervni dijelovi materijalne imovine	242	325
Dani predujmovi	41	39
Dani predujmovi povezanim društvima	-	160
	<u>4.048</u>	<u>3.734</u>

BILJEŠKA 18 - POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>31.12.2019.</u>	<u>31.12.2018.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	36.448	28.708
Potraživanja od kupaca – povezanih društava	2.217	3.568
Umanjeno za ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(30.261)	(8.382)
Neto potraživanja od kupaca	8.404	23.894
Dani predujmovi	1.005	477
Dani predujmovi povezanim društvima (Bilješka 31)	104	272
Potraživanja od kupaca	9.513	24.643

Fer vrijednost potraživanja od kupaca približno je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

Na 31. prosinca 2019. dospjela nenaplaćena potraživanja za koje nije izvršen ispravak vrijednosti odnose se na potraživanja od više pojedinih kupaca s kojima Grupa u prijašnjim periodima nije imala problema prilikom naplate potraživanja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 18 - POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)**

Starosna struktura potraživanja od kupaca prikazana je kako slijedi:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjela potraživanja	2.232	1.023
do 90 dana	2.804	17.122
90 - 180 dana	1.922	3.472
180 – 360 dana	651	841
više od 360 dana	1.904	1.436
	9.513	23.894

Knjigovodstveni iznosi potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja denominirana su u sljedećim valutama:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	6.553	18.244
HRK	2.960	6.399
	9.513	24.643

Kretanje po ispravku vrijednosti potraživanja je kako slijedi:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1.siječnja	(8.382)	(10.185)
<i>Promjene u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja (Bilješka 8):</i>		
Povećanje uslijed stjecanja društva Hotel Alan d.d.	-	(295)
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja	(21.639)	(590)
Tečajne razlike	(326)	39
	(21.965)	(846)
Potraživanja koja su isknjižena zbog nenaplativosti	(74)	2.648
Naplaćeno tijekom godine	160	1
Stanje na dan 31.prosinca	(30.261)	(8.382)

Formiranje i ukidanje rezervacija za potraživanja za koje je izvršen ispravak vrijednosti su uključeni u ostalim rashodima u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja (Bilješka 8). Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja u 2019. godini odnose se većim dijelom na članice Thomas Cook grupe te manjim dijelom na povezana društva.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 19 - OSTALA POTRAŽIVANJA**

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Troškovi budućeg razdoblja	5.539	4.357
Potraživanja od države	4.268	4.807
Potraživanja po kamatama od povezanih društava (Bilješka 31)	1.032	5.335
Ostala potraživanja - povezani	65	2.351
Potraživanja od zaposlenih	30	45
Ostala potraživanja	983	1.085
	11.917	17.980

BILJEŠKA 20 – DANI KREDITI

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugotrajni krediti		
Dani krediti povezanim stranama (Bilješka 31)	76.890	32.035
Vrijednosno usklađenje financijske imovine – MSFI 9 (bilješka 9)	(769)	(320)
	76.121	31.715
Kratkotrajni krediti		
Dani krediti povezanim stranama (Bilješka 31)	20	44.876
Vrijednosno usklađenje financijske imovine – MSFI 9 (bilješka 9)	-	(449)
Dani zajmovi zaposlenicima	-	18
	20	44.445
	76.141	76.160

Dugotrajni krediti na 31. prosinca 2019. godine u ukupnom iznosu od 76 milijuna kuna odnose se na kredite povezanom društvu Lucidus d.d., od čega se 32 milijuna kuna odnosi na kredite dane 2018. godine sa svrhom stjecanja 100% poslovnog udjela u društvu Glasgow gradnja d.o.o. koje je vlasnik turističkog kompleksa Croatia (110 apartmana) i Hotela Alba (80 soba) u Filip Jakovu kod Šibenika. Navedenim kreditom društvo Lucidus d.d. steklo je 100% poslovnog udjela u navedenom društvu.

Dospijeće danih dugotrajnih kredita Grupe je do prosinca 2022. godine. Navedeni krediti su osigurani zalogom poslovnog udjela društva Glasgow Gradnja d.o.o. na ukupni iznosi kredita u iznosu od 32 milijuna kuna i danim zadužnicama.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 20 – DANI KREDITI (nastavak)

Grupa je za preostale dane kredite društvu Lucidus d.d. u svrhu dodatnog osiguranja tražbine uzela dodatne instrumente osiguranja u obliku zaloge nad nekretninama i zalogu u obliku kvalitetnih poslovnih udjela društava u vlasništvu poduzetnika povezanih sa Lucidus d.d. i krajnjim većinskim vlasnikom Grupe. Navedenim sredstvima osiguranja osigurani su dodatno i dugoročni zajmovi u iznosu od 32 milijuna kuna.

BILJEŠKA 21 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na deviznom računu	7.473	25.504
Stanje na žiro i tekućem računu	2.035	19.540
Novac u blagajni	29	36
	9.537	45.080

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 22 – TEMELJNI KAPITAL**

Upisani i osnovni dionički kapital društva matice iznosi 539.385 tisuća kuna i raspodijeljen je na 5.393.850 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 100 kuna po dionici.

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2019. je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Nominalni iznos	Udio u %
Sunce Ulaganja d.o.o.	3.004.672	300.467.200	55,71
Lucidus d.d.	1.143.239	114.323.900	21,20
Erste plavi OMF kategorije B	892.898	89.289.800	16,55
Raiffeisen OMF kategorije B	156.134	15.613.400	2,89
PBZ CO OMF - kategorija B	70.460	7.046.000	1,31
Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond	68.795	6.879.500	1,28
Erste plavi expert - dobrovoljni mirovinski fond	25.753	2.575.300	0,48
Raiffeisen OMF kategorije A	8.895	889.500	0,16
Erste plavi OMF kategorije A	8.162	816.200	0,15
PBZ CO OMF - kategorija A	5.695	569.500	0,11
Ostali dioničari	9.147	914.700	0,16
Ukupno	5.393.850	539.385.000	100,00

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2018. je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Nominalni iznos	Udio u %
Sunce Ulaganja d.o.o.	3.004.672	300.467.200	55,71
Lucidus d.d.	1.143.239	114.323.900	21,20
Erste plavi OMF kategorije B	892.898	89.289.800	16,55
Raiffeisen OMF kategorije B	156.134	15.613.400	2,89
PBZ CO OMF - kategorija B	70.460	7.046.000	1,31
Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond	67.470	6.747.000	1,25
Erste plavi expert - dobrovoljni mirovinski fond	25.753	2.575.300	0,48
Raiffeisen OMF kategorije A	8.895	889.500	0,16
Erste plavi OMF kategorije A	8.162	816.200	0,15
PBZ CO OMF - kategorija A	5.695	569.500	0,11
Ostali dioničari	10.472	1.047.200	0,19
Ukupno	5.393.850	539.385.000	100,00

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 23 – POSUDBE**

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročne		
Kreditni primljeni od banaka	450.420	503.009
Financijski najam	179	335
Umanjeno za: tekuće dospijeće dugoročnih zajmova	(54.267)	(54.087)
	396.332	449.257
Kratkoročne		
Tekuće dospijeće dugoročnih zajmova	54.267	54.087
Zajam od povezanog društva	-	464
Financijski najam	157	149
	54.424	54.700
	450.756	503.957

Dana 28. kolovoza 2018. godine potpisan je ugovor o refinanciranju cjelokupnog financijskog duga Sunce Koncerna d.d. i ovisnih hotelskih društava s Europskom bankom za obnovu i razvoj kao aranžerom, te Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredne banke Zagreb d.d., i Zagrebačke banke d.d. kao članicama sindikata banaka. Ukupna vrijednost transakcije iznosila je 73 milijuna eura, pri čemu su sve banke ravnomjerno sudjelovale u navedenom iznosu. Iako je Ugovor o kreditu potpisan dana 28. kolovoza 2018. godine, sredstva su isplaćena 18. prosinca 2018. godine nakon ispunjenja svih prethodnih uvjeta prema Ugovoru o kreditu. Grupa je refinancirala svoj cjelokupni dug prema bankama na razdoblje od 10 godina, prilikom čega je preuzela održavanje određenih financijskih obveza („kovenanta“), koji su uobičajeni za transakciju te vrste.

Kovenanti obuhvaćaju sljedeće financijske obveze:

- (a) pokriće kamata,
- (b) novčano pokriće tekućih obveza,
- (c) zaduženost (mjereno omjerom neto financijskog duga s EBITDA),
- (d) pokrivenost zajma vrijednošću zaloga i
- (e) pokazatelj vlastitog kapitala u odnosu na ukupnu imovinu Društva.

Ukupni iznos zajma na 31. prosinca 2019. u iznosu od 450.420 tisuća kuna odnosi se na zajam primljen od EBRD-a. Zajam je denominiran u eurima s kamatnom stopom koja iznosi 6-mjesečni EURIBOR + 2,0%. Glavnica zajma dospijeva u dvadeset uzastopnih polugodišnjih rata, od kojih je prva dospjela 31. listopada 2018., a posljednja dospijeva 30. travnja 2028. Svrha zajma bila je refinanciranje obveza prema drugim bankama s višom kamatnom stopom i kako bi postojao jedan zajam na razini cijele Grupe, a također je dio zajma bio vezan za CAPEX koji je Grupa koristila za ulaganja u dugotrajnu imovinu.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 23 – POSUDBE (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2019. godine, Grupa nije bila u skladu s odredbama ugovora o zajmu koje se odnose na financijske pokazatelje koje treba ispuniti na kraju svake financijske godine te nije imala bezuvjetno pravo odgoditi otplatu zajma za najmanje dvanaest mjeseci od kraja izvještajnog razdoblja. Međutim, u srpnju 2020. godine, Grupa je zaprimila službenu potvrdu zajmodavatelja kojom se prihvaća izuzeće od prekršenog financijskog pokazatelja te se ne traži prijevremena otplata zajma.

Uz to, zbog očekivanog negativnog utjecaja COVID-19 na operativne rezultate Grupe u turističkoj sezoni 2020. i potencijalnih novčanih potreba do sljedeće turističke sezone, zajmodavatelji su odobrili moratorij na sva plaćanja koja dospijevaju u 2020. godini, što će imati pozitivan učinak na likvidnost Grupe.

	Nedospjeli iznos	Valuta	Kamatna stopa	Dospijeće
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Kreditni od banka				
Europska banka za obnovu i razvoj	112.605	EUR	6M EURIBOR + 2%	2028.
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	112.605	EUR	6M EURIBOR + 2%	2028.
Privredna banka Zagreb d.d.	112.605	EUR	6M EURIBOR + 2%	2028.
Zagrebačka banka d.d.	112.605	EUR	6M EURIBOR + 2%	2028.
	450.420			

Kreditni su osigurani hipotekama nad zemljištem i zgradama (Bilješka 14) s neto knjigovodstvenom vrijednosti od 656.775 tisuća kuna (2018.: 660.200 tisuće kuna).

Efektivna kamatna stopa na dan bilance iznosila je 2,01% (2018.: 4,37%).

Dospijeće dugoročnih posudbi:

	31.12.2019.	31.12.2018.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Između 2 i 5 godine	217.249	224.211
Preko 5 godina	179.083	225.046
	396.332	449.257

Knjigovodstvena vrijednost posudbi približno je jednaka fer vrijednosti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 23 – POSUDBE (nastavak)**

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u sljedećim valutama:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	450.756	503.493
HRK	-	464
	450.756	503.957

Obveze iz najмова efektivno su osigurane budući da se prava nad unajmljenom imovinom vraćaju najmodavcu u slučaju neispunjavanja ugovornih obveza.

Sadašnja vrijednost obveza iz financijskog najma je kako slijedi:

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	157	149
Između 1 i 5 godine	179	335
Preko 5 godina	-	-
	336	484

Usklada obveza nastalih iz financijskih aktivnosti

Tablica u nastavku navodi pojedinosti o promjenama u obvezama koje proizlaze iz financijskih aktivnosti, uključujući i novčane i nenovčane promjene, a za koje Grupa smatra da su materijalno značajni. Obveze koje proizlaze iz financijskih aktivnosti su one za koje su novčani tokovi ili budući novčani tokovi klasificirani u izvještaj o novčanim tokovima kao novčani tokovi iz financijskih aktivnosti.

<i>(u tisućama kuna)</i>	1. siječnja 2019.	Novčani tok		Stjecanje ovisnog društva	Tečajne razlike	31. prosinca 2019.
		<i>Povećanja</i>	<i>Smanjenja</i>			
Primljeni krediti i zajmovi	503.957	-	(54.810)	-	1.609	450.756

<i>(u tisućama kuna)</i>	1. siječnja 2018.	Novčani tok		Stjecanje ovisnog društva	Tečajne razlike	31. prosinca 2018.
		<i>Povećanja</i>	<i>Smanjenja</i>			
Primljeni krediti i zajmovi	394.180	706.307	(656.778)	64.196	(3.948)	503.957

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 24 – REZERVIRANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Otpremnine /i/	Rezerviranja po sudskim sporovima /ii/	Jubilarne nagrade /i/	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2019.	566	606	828	2.000
Dodatna rezerviranja	203	-	186	389
Korišteno u toku godine	(185)	-	(170)	(355)
Stanje 31. prosinca 2019.	584	606	844	2.034
 Tekuće dospijeće	 109	 -	 282	 391
Dugoročno dospijeće	475	606	562	1.643

/i/ Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine predstavljaju sadašnju vrijednost budućih plaćanja obveze za jubilarne nagrade i otpremnine na datum izvještaja o financijskom položaju. Sadašnja vrijednost obračunava se uz primjenu kamatnih stopa na državne obveznice. Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja unutar „Plaće i ostala materijalna prava radnika“.

/ii/ Rezerviranja za sudske sporove predstavljaju rezerviranje za određene tužbe protiv Grupe od strane kupaca, dobavljača i zaposlenika. Rezerviranja se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja unutar pozicije „Ostali poslovni rashodi“ (Bilješka 8). Prema mišljenju Uprave, a nakon pravnog savjetovanja, ishod pravnih tužbi neće prouzrokovati gubitak iznad iznosa rezervacija koje su priznate na dan 31. prosinca 2019. godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 25 – ODGOĐENA POREZNA OBVEZA**

Kretanje odgođene porezne obveze tijekom 2019. i 2018. godine bilo je kako slijedi:

	Revalorizacija nekretnina <i>(u tisućama kuna)</i>
Stanje 1. siječnja 2018.	692
Stjecanje društva Hotel Alan d.d.	380
Revalorizacija zemljišta tijekom 2018. godine	6
Stanje 31. prosinca 2018.	1.078
Revalorizacija zemljišta tijekom 2019. godine	129
Stanje 31. prosinca 2019.	1.207

BILJEŠKA 26 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	26.027	38.114
Primljeni predujmovi	5.004	2.266
Obveze prema dobavljačima – povezanim društvima	2.332	2.916
Obveze za kamate - banke	1.377	382
Obveze za PDV	1.084	2.185
Obveze za kamate prema povezanim društvima	-	9
	35.824	45.872

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 27 - OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31.12.2019.	31.12.2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođeni prihodi	8.170	7.204
Ukalkulirani prekovremeni sati i neiskorišteni godišnji odmor	8.080	8.560
Obveze za plaće	6.830	6.627
Ukalkulirani troškovi	2.207	3.120
Obveze za doprinose iz plaće	1.771	1.806
Obveze za doprinose na plaće	1.379	1.461
Ostale obveze za poreze i druge naknade	644	693
Obveze za poreze i prireze na plaće	598	589
Obveze za porez na dobit	-	1.184
Ostale obveze	193	143
Ostale obveze – povezane strane	116	444
	29.988	31.831

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 28 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM**

Usklađenje dobiti s novcem generiranim iz poslovanja:

	2019.	2018.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit nakon oporezivanja	5.430	30.020
Obavljena usklađenja:		
Amortizacija materijalne imovine, nematerijalne imovine i imovine s pravom korištenja (Bilješke 13, 13.1, 14)	64.808	55.103
Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	1.353
Rezerviranja za jubilarne nagrade, zakonske naknade i otpremnine (Bilješka 24)	34	388
Prihodi od kamata (Bilješka 9)	(3.509)	(5.601)
Rashodi od kamata (Bilješka 9)	11.077	17.817
Vrijednosno usklađivanje financijske imovine (Bilješka 15)	14.028	-
Vrijednosno usklađivanje financijske imovine MSFI 9 (Bilješka 9)	-	812
Udio u neto dobiti društava prema metodi udjela (Bilješka 15)	492	2.739
Nerealizirane tečajne razlike u stranoj valuti	5.015	(3.944)
Ostala usklađenja	9	590
Ukupno usklađenja	91.954	69.257
 Novčani tok iz poslovanja prije promjena na obrtnom kapitalu	 97.384	 99.277
Promjene na obrtnom kapitalu (bez efekta na stjecanje i otuđenje):		
- potraživanja od kupaca	12.838	3.054
- ostala potraživanja	775	191
- zalihe	(314)	(599)
- obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(5.580)	(7.131)
Novac generiran iz poslovanja	105.103	94.792

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE OBVEZE

Sudski sporovi

Na dan 31. prosinca 2019. godine Grupa sudjeluje u određenim sudskim sporovima pokrenutima protiv njenih ovisnih društava. U slučaju gubitka pojedinih sporova Grupa može imati odljeve financijskih sredstava. Ovisna društva formirala su rezerviranja za sudske sporove za koje je Uprava procijenila da postoji rizik gubitka.

Posebno značajni sporovi su sljedeći:

1. Društvo Hoteli Zlatni rat d.d. je tuženo 30. prosinca 2008. godine od strane fizičkih osoba radi isplate naknade za korištenje teniskih terena u njihovom vlasništvu, s osnove izgubljene zakupnine. Društvo je paralelno postavilo protutužbeni zahtjev radi isplate uloženog u gradnju stadiona. Nakon prethodno održanog postupka pred prvostupanjskim i drugostupanjskim sudom, Općinski sud je u ponovljenom postupku dana 15. srpnja 2016. godine donio prvostupanjsku presudu protiv Društva kojom je naloženo Društvu isplatiti iznos od 9.292.725 HRK u visini iznosa zakupnine, zajedno sa zateznim kamatama na pojedine mjesečne iznose, kao i iznos od 1.339.494 HRK na ime troškova parničnog postupka. Društvo je podnijelo žalbu te je Županijski sud u Splitu 10. svibnja 2017. godine ukinuo prvostupanjsku presudu i vratio predmet na ponovni postupak i odlučivanje prvostupanjskom sudu. Postupak je prekinut na ročištu 20. veljače 2018. godine do okončanja postupka utvrđenja vlasništva temeljem tužbe Društva po novoj pravnoj osnovi, Zakonu o udruženom radu. Općinski sud je razdvojio postupak pokrenut temeljem spomenute protutužbe Društva, koji se sada vodi pod drugim poslovnim brojem. U predmetu je održano pripremno ročište i ročište za glavnu raspravu 21. ožujka 2019. godine na kojem je sud zaključio raspravu te se očekuje odluka suda.
2. Dana 14. rujna 2018. društvo Tehnika d.d. je podnijela tužbu protiv društva Hoteli Brela d.d. radi isplate u ukupnom iznosu od 21.175.716 kn sa zateznom kamatom tekućom od 10. srpnja 2018. godine prema ugovoru o građenju od 19. prosinca 2016. sklopljenom radi rekonstrukcije Hotela Berulia. Tijekom prosinca 2019. godine stranke su zaključile sudsku nagodbu kojom su riješena sva međusobna sporna pitanja vezana uz predmetni ugovor o građenju i kojom je utvrđeno da niti jedna strana prema drugoj neće imati bilo kakvih drugih daljnjih novčanih ili nenovčanih potraživanja.

Ne očekuje se da će ishod bilo kojeg od prethodno navedenih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE OBVEZE (nastavak)****Sudužništva, jamstva i garancije**

Potencijalne obveze čine jamstva i sudužništva po primljenim jamstvima u kojima su originalni dužnici povezane članice Grupe i društvo u zajedničkom pothvatu. Jamstva se najvećim dijelom odnose na sredstva korištena u svrhu financiranja rekonstrukcije i nadogradnje hotela te manjim dijelom za obrtna sredstva.

Ukupan nominalan iznos izdanih jamstava i garancija Grupe na dan 31.12.2019. godine iznosi 62.142 tisuća kuna.

Pregled sudužništva, jamstava i garancija:

Korisnik kredita	Odobreni iznos	Svrha	Dospijeće	Iznos neotplaćene glavnice na 31.12.2019 (u tisućama kuna)	Iznos neotplaćene glavnice na 31.12.2018
Lucidus d.d. (i)	3.291	Obrtna sredstva	01.01.2020.	383	927
Sunčane Toplice d.o.o.	46.000	Rekonstrukcija i nadogradnja kompleksa u Bizovcu	30.06.2033.	45.133	45.087
Jako vino d.o.o.	9.350	Program restrukturiranje	01.11.2022.	3.506	4.675
Jako vino d.o.o.	493	Obrtna sredstva	01.10.2019.	-	493
Jako vino d.o.o.	986	Obrtna sredstva	01.02.2019.	-	247
Sunčana murvica d.o.o.	3.483	Vinograd	01.01.2027.	2.525	2.874
Sunčana murvica d.o.o.	3.528	Vinograd	31.12.2023.	1.664	2.049
Jako Andabak	15.000	Preuzimanje duga Sunčane Toplice	30.09.2024.	8.931	10.773
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.	33.605	Rekonstrukcija hotela TUI BLUE Jadran	31.08.2026.	-	29.452
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.	33.605	Rekonstrukcija hotela TUI BLUE Jadran	31.08.2026.	-	29.452
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.	22.215	Rekonstrukcija hotela TUI BLUE Jadran	31.10.2022.	-	17.992
Ukupno	171.556			62.142	144.021

(i) Kredit dan društvu Lucidus d.d. je u cijelosti otplaćen u siječnju 2020. godine za navedeni iznos neotplaćene glavnice na 31. prosinac 2019. godine.

BILJEŠKA 30 – PREUZETE OBVEZE

Obveze za kapitalna ulaganja

Na datum bilance nije bilo ugovorenih, a nerealiziranih obveza za kapitalna ulaganja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 31 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

Strane se smatraju povezanim ako jedna strana ima kontrolu nad drugom stranom ili ako ima značajan utjecaj u donošenju financijskih i poslovnih odluka. Isto tako, povezanim stranama smatraju se pridruženi subjekti i zajednički pothvati.

Tijekom redovnog poslovanja Grupa je ušla u nekoliko transakcija s povezanim stranama. Transakcije su obavljene po uobičajenim trgovačkim uvjetima i po tržišnim stopama.

Krajem godine, transakcije s povezanim stranama su kako slijedi:

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
POTRAŽIVANJA (u tisućama kuna)			
Potraživanja od kupaca	18		
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		1.280	1.309
Lucidus d.d.		590	590
Jako VINO d.o.o.		143	94
Zlatni rat d.d.		50	15
Drvo trgovina d.o.o.		43	-
Sunčana Murvica d.o.o.		41	33
Sunčane toplice d.o.o.		21	440
Stubaki d.d.		17	17
WOT Hotels Adriatic Management d.o.o.		15	0
Izvor osiguranje d.d.		2	32
Lječilište Bizovačke Toplice d.o.o.		2	-
Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.		-	1.030
Imperator Dioklecian d.o.o.		-	7
ŠKZ Sunce u likvidaciji		-	1
		2.204	3.568
Potraživanja za kamate	16, 19		
Lucidus d.d.		7.809	4.303
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		1.031	1.031
Jako Andabak		1	1
		8.841	5.335
Dani predujmovi	17,18		
Nest plus d.o.o.		104	272
Jako VINO d.o.o.		-	160
		104	432
Potraživanja za dane kredite	20		
Lucidus d.d.		76.141	76.141
		76.141	76.141

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 31 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
		(u tisućama kuna)	
Ostala potraživanja	19		
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		372	-
Stubaki d.d.		65	65
Sunčane toplice d.o.o.		-	2.163
Izvor osiguranje d.d.		-	123
		437	2.351
 Obveze prema dobavljačima	 26		
Praona d.o.o.		1.829	1.276
Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.		162	143
Izvor osiguranje d.d.		129	609
Jako Vino d.o.o.		124	241
Sunčane Livade d.o.o.		95	45
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		46	32
Nest plus d.o.o.		5	322
Lucidus d.d.		1	1
Sunčane toplice d.o.o.		-	247
		2.391	2.916
 Obveze za kamate	 26		
Izvor osiguranje d.d.		-	9
		-	9
 Ostale obveze	 27		
Jako Vino d.o.o.		55	77
Izvor osiguranje d.d.		-	367
		55	444

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

	Bilješka	2019	2018
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
PRIHODI			
Prihodi od prodaje	4		
Jako Vino d.o.o.		446	28
Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.		274	21
Drvo Trgovina d.o.o.		63	-
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		45	368
Hotel Alan d.d.		-	83
Izvor osiguranje d.d.		-	24
Sunčane šume d.o.o.		-	1
		828	525
Prihodi od kamata	9		
Lucidus d.d.		3.452	3.366
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		-	1.770
Hotel Alan d.d.		-	444
		3.452	5.580
Ostali prihodi	5		
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		772	466
Izvor osiguranje d.d.		240	296
Sunčane Toplice d.o.o.		77	-
Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.		37	7
Zlatni Rat d.d.		33	7
Praona d.o.o.		29	17
Jako Vino d.o.o.		26	253
Lucidus d.d.		9	108
Sunčana Murvica d.o.o.		7	2
Imperator Dioklecian d.o.o.		2	-
		1.232	1.156
Naknada za upravljanje	5		
Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.		310	298
Hotel Alan d.d.		-	1.226
		310	1.524

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.****BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

	<u>Bilješka</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
RASHODI			
Troškovi prodane robe	6		
Jako Vino d.o.o.		2.845	1.400
Sunčane livade d.o.o.		1.573	751
		4.418	2.151
Ostali troškovi	8		
Nest plus d.o.o.		1.001	742
Jako Vino d.o.o.		963	441
Sunčane toplice d.o.o.		905	-
Salve Regina – Marija Bistrica d.o.o.		710	561
WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.		242	-
Praona d.o.o.		8	3
Izvor osiguranje d.d.		-	24
Hotel Alan d.d.		-	21
		3.829	1.792
Troškovi osiguranja	8		
Izvor osiguranje d.d.		3.214	2.811
		3.214	2.811
Troškovi pranja rublja	6		
Praona d.o.o.		5.242	6.291
		5.242	6.291
Troškovi najma	6		
Nest plus d.o.o.		1.784	1.731
Lucidus d.d.		5	5
		1.789	1.736

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Ključni menadžment, Uprava i Nadzorni Odbor

	2019	2018
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	4.441	4.893
Doprinosi	2.362	3.323
Porez i prirez	913	1.116
Bonusi	20	10
Ostale naknade	-	32
Ključni menadžment /i/	7.736	9.374
Uprava	2.810	2.800
Nadzorni Odbor /ii/	3.023	2.920
Ukupno	13.569	15.094

/i/ Ključni menadžment uključuje izvršne direktore hotelskih društava, direktore hotela i hotelskih jedinica i direktore matičnog društva.

/ii/ Primanja nadzornog odbora odnose se na naknade za rad članovima nadzornih odbora ovisnih društava, kao i primanja koje pojedini članovi nadzornog odbora društva Sunce koncerna primaju po osnovi sklopljenih ugovora o radu.

Ivan Augustin, član nadzornog odbora Sunce koncerna d.d. koji je opozvan s datumom 30.6.2019. od strane Erste d.o.o. – društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima nije primao naknadu za svoj rad.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 32 – NAČELO TRAJNOSTI POSLOVANJA

Konsolidirana financijska izvješća su pripremljena na temelju pretpostavke neograničenosti trajanja poslovanja. Na dan 31. prosinca 2019. godine Grupa iskazuje kratkotrajnu imovinu nižu od kratkoročnih obveza za 93.001 tisuća kuna (2018.: kratkotrajna imovina viša od kratkoročnih obveza za 3.227 tisuća kuna).

Zbog pandemije COVID-19, tekuće i očekivane razine poslovnih rezultata i novčanih tokova iz poslovanja neće biti dovoljne za podmirenje kratkoročnih obveza, sposobnost Grupe da nastavi vremenski neograničeno poslovati može ovisiti o potpori Vlade Republike Hrvatske kroz mjere pomoći gospodarstvu te financijskoj potpori banaka kako je objašnjeno u bilješci 33 *Događaji nakon datuma izvještavanja*.

Uprava potvrđuje neizvjesnost vezanu uz sposobnost Grupe da otplati bankovne kredite i podmiri obveze u trenutku njihova dospijea. Međutim, poduzimajući sve navedene mjere kako je navedeno u bilješci 33 *Događaji nakon datuma izvještavanja*, te prilagodbom poslovanja budućem razvoju situacije i planiranjem dodatnih mjera, Uprava smatra da će uspjeti očuvati likvidnost Grupe u narednom razdoblju. Uprava vjeruje da je priprema financijskih izvještaja na pretpostavki vremenske neograničenosti poslovanja i dalje primjerena.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

COVID-19

Najznačajniji događaj nakon datuma bilance je pojava COVID-19 i njegovo širenje na svim tržištima. Domaći turistički sektor je pod direktnim utjecajem poremećaja izazvanih COVID-19 krizom, međutim radi same karakteristike sezonalnosti turističke sezone, signifikantnost utjecaja krize najviše će se odraziti u srpnju i kolovozu tekuće godine. Sukladno trenutnom stanju prodaje očekuje se kumulativna realizacija prihoda srpnja i kolovoza od 50% lanjske godine.

Grupa je sukladno novonastalim okolnostima te mjerama i preporukama Vlade i stožera, odgodila planirano otvaranje hotelskih objekata u travnju. Grupa je tijekom lipnja 2020. godine otvorila dio svojih kapaciteta na način da je u svakoj destinaciji na kojoj Grupa posluje otvoren po jedan objekt. Sukladno povećanju potražnje za hotelskim smještajem, tijekom mjeseca srpnja dodatno su otvorena 4 hotela, Neptun (Tučepi), Bonaca (Bol), Soline (Brela) i Alan (Starigrad).

Grupa aktivno prati sve informacije vezane uz korona virus pogotovo na emitivnim tržištima i poduzima sve mjere zaštite preporučene od strane Ministarstva Zdravstva i Zavoda za javno zdravstvo. Grupa je poduzela cijeli niz radnji i mjera kao odgovor na poremećaj izazvan COVID-19 krizom kako bi se prilagodilo novonastalim okolnostima. Poduzete mjere i radnje odnose se na samostalne mjere Društva, ali i one koje su omogućene zakonskim promjenama kao pomoć turističkom sektoru koje je Vlada Republike Hrvatske usvojila. Sve mjere i radnje mogu se sažeti na sljedeći način:

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

- **SIGURNOST ZAPOSLENIKA** – Grupa je još u ranoj fazi početka epidemije u Republici Hrvatskoj povećala sigurnost i dezinfekciju radnih mjesta zaposlenika, međutim već sredinom ožujka 2020. godine organiziran je rad od kuće za sve zaposlenike. Rad od kuće u ovim okolnostima povećava sigurnost naših djelatnika i njihovih obitelji. Ovisno o razvoju epidemiološke situacije u Republici Hrvatskoj i postepenom otvaranju različitih djelatnosti i slobode kretanja, Grupa će u narednom periodu donijeti pravovremenu odluku o obustavi rada svih djelatnika od kuće.
- **STABILIZACIJA NOVČANOG TIJEKA** – nakon što je povećana sigurnost zaposlenika i njihovih obitelji, pristupilo se identificiranju glavnih mjera i radnji koje je potrebno poduzeti kako bi se očuvala likvidnost društva i stabilizirao novčani tijek koji je bilo potrebno prilagoditi novonastalim okolnostima. Sljedeće radnje i mjere su poduzete s primarnim fokusom na plaće s obzirom da one čine 75% ukupnog fiksnog troška jednogodišnjeg hladnog pogona:
 - Sukladno mjerama za očuvanje radnih mjesta u djelatnostima pogođenima Koronavirusom (COVID-19) zatražene su i odobrene potpore za osiguravanje minimalne plaće od 4.000 HRK za 679 djelatnika društva Sunce hoteli d.d. kao i 21 djelatnika ovisnog društva Aerodrom Brač d.o.o., što daje ukupan broj od 700 djelatnika. Sklopljen je Ugovor o dodjeli Potpore za očuvanje radnih mjesta u djelatnostima pogođenima Koronavirusom sa Hrvatskim zavodom za zapošljavanje čime je prihvaćen Zahtjev za dodjelu Potpore za društvo Sunce hoteli d.d. i ovisno društvo Aerodrom Brač d.o.o. za isplatu plaća za ukupno 700 radnika u vremenskom razdoblju od 01.03.2020. do 31.05.2020. u ukupnom iznosu od 7,4 milijuna kuna. Osim same izravne potpore u obliku plaćanja dijela neto plaće zaposlenika, poticajne mjere predviđaju i otpis poreza i doprinosa na i iz plaća za period travnja i svibnja 2020. godine u onom postotku u kojem je poduzetniku smanjen prihod u travnju i svibnju 2020. godine. Sukladno odluci Hrvatskog zavoda za zapošljavanje (HZZ) od dana 29. svibnja 2020. godine, poticajne mjere za očuvanje radnih mjesta produžene su na mjesec lipanj, sa temeljnim uvjetom za dobivanje potpora o padu prihoda za mjesec svibanj 2020. godine, u odnosu na svibanj 2019. godine od minimalno 50%. Budući da objekti Grupe nisu ostvarivali prihod u svibnju 2020. godine Grupa zadovoljava uvjete za dobivanje poticajnih mjera za mjesec lipanj 2020. godine. Na sjednici Upravnog vijeća Hrvatskog zavoda za zapošljavanje (HZZ) od dana 9. srpnja 2020. godine donesena je Odluka o nastavku primjene potpora za očuvanje radnih mjesta u turizmu i subvencija za plaće u iznosu od 4.000 kn za srpanj i kolovoz 2020. Uvjet za ostvarivanje potpore za srpanj 2020. godine je pad prihoda viši od 60% za lipanj 2020. Grupa je u mjesecu lipnju realizirala pad prihoda viši od 60% te Grupa zadovoljava uvjete za dobivanje poticajnih mjera za mjesec srpanj 2020. godine. Ostvarivanje prava na potporu za kolovoz utvrđivati će se po predaji PDV obrasca za srpanj do 20. kolovoza 2020. godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

- S obzirom da je ostvarena mjera za potporu za očuvanje radnih mjesta koju isplaćuje Hrvatski zavod za zapošljavanje, a sve sukladno mjeri Oslobođenje od obveze doprinosa za isplaćene neto plaće, Grupa je oslobođena i obveze plaćanja poreza na dohodak i doprinosa na i iz plaće za iznos ukupno isplaćene neto plaće.
- Istovremeno su smanjene bruto plaće za 40% svim djelatnicima, uključujući i Upravu, najmanje za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2020. godine. Za vrijeme trajanja Potpora za očuvanje radnih mjesta, kao i u narednom periodu u kojem hoteli ne rade, osigurati će se plaće u iznosu od 60% bruto plaće, ali ne manje od iznosa potpore. Povrh toga, svakom radniku biti će isplaćena naknada u iznosu od 600 kn neto mjesečno.
- Zaustavljeni su svi ostali nepotrebni troškovi koji se odnosi na tekuće investicije u održavanje kao i operativne troškove koji nisu neophodni. Grupa nije imala kapitalnih investicija za sezonu 2020, međutim obustavljeni su sva ulaganja u pripremu budućih investicija dok se ne napravi revidirani plan kapitalnih ulaganja ovisno o razvoju situacije sa krizom izazvanom COVID-19.

Međutim, rezultati za 2020. godinu izrazito su neizvjesni za predviđanje, a dodatna likvidnost ovisi dalje o pregovorima s zajmodavcima, o čijem će ishodu ovisiti sposobnost Grupe za ispunjavanje svojih financijskih obveza u budućem razdoblju. Sukladno navedenome, postoji materijalna neizvjesnost koja bi mogla dovesti do značajne sumnje u sposobnost Grupe da nastavi poslovanje po načelu vremenske neograničenosti poslovanja i zbog toga Grupa možda neće biti u stanju realizirati svoju imovinu i ispunjavati svoje obveze u uobičajenom tijeku poslovanja.

Porezni poticaji

Dana 29. lipnja 2020. godine, na temelju Potvrde Ministarstva Gospodarstva, poduzetništva i obrta sukladno Zakonu o poticanju ulaganja (NN 102/15, 25/18, 114/18, 32/20), Grupa je dobila status korisnika poreznih poticaja (KLASA: 404-01/16-01/43). Projekt ulaganja odnosi se na rekonstrukciju i renovaciju hotela Berulia (5*), Soline (4*), i Alga (4*) na lokacijama Brela i Tučepi.

Tijekom 2017., 2018. i 2019. godine Grupa je u navedene hotele uložila ukupno 130 milijuna kuna prihvatljivih troškova za poticaje, na temelju čega je dobiven maksimalni intenzitet potpore u iznosu od 32,3 milijuna kuna. Porezna olakšica se može početi koristiti od 2020. godine (plaćanje poreza na dobit za 2019. godinu) te će Grupa početi koristiti porezne olakšice od 2021. godine (plaćanje poreza na dobit za 2020. godinu). Grupa ima pravo koristiti porezne olakšice do kraja 2027. godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

Pripajanje društava

Glavna skupština je dana 28. lipnja 2019. godine donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala društva Sunce Koncern d.d. i izdavanju novih dionica radi provedbe pripajanja ovisnih društava Hotel Alan d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hoteli Brela d.d. („Pripojena društva“) društvu Sunce koncern d.d. Temeljni kapital povećava se kao posljedica i radi provođenja pripajanja između Izdavatelja kao Društva preuzimatelja i njegovih ovisnih društava kao pripojenih društava izdavanjem 560.735 novih redovnih dionica nominalnog iznosa od 100 kuna svaka, čime se temeljni kapital povećava s iznosa od 539.385.000 kuna za iznos od 56.073.500 kuna na iznos od 595.458.500 kuna.

Dana 31. prosinca 2019. godine u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu upisano je pripajanje pripojenih društava i povećanje temeljnog kapitala Društva izdavanjem novih redovnih dionica. U Sudski registar je istovremeno upisana i izmjena tvrtke Društva iz SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo i turistička agencija u SUNCE HOTELI dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, odnosno SUNCE HOTELI d.d. kao skraćeni naziv društva.

Odnosi sa kreditorima i osiguravanje likvidnosti društva

Grupa je od početka COVID-19 krize u komunikaciji sa sindikatom banaka (Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredna banka Zagreb d.d. i Zagrebačka banka d.d.) vezano uz okvir mjera Vlade Republike Hrvatske koje se odnose na „odgodu kredita“ i mjeru „kredit za očuvanje financijske stabilnosti“, te je sukladno navedenim mjerama podnesen i formalni zahtjev putem FINA-e kao i direktan zahtjev prema sindikatu banaka. Komunikacija se može sažeti na sljedeće radnje:

- Do datuma objave revidiranog izvještaja Grupa je potpisala aneks Ugovora o kreditu kojim je odobren moratorij od 12 mjeseci na cijelu glavnici koja dospijeva u 2020. godini (rate 30. travanj 2020. i 31. listopada 2020. godine), uključujući i kamate. Kredit će se nastaviti redovno otplaćivati od 30. travnja 2021. godine, kada dospijevaju i kamate za period 1. studeni 2019 do 30. travanj 2021. godine. Neotplaćene rate u 2020. godini pomiču se na kraj otplatnog perioda 30. travnja 2028. godine, kada dospijevaju jednokratno.
- Osim navedene odgode plaćanja rata kredita do 30. travnja 2021. godine, Grupa je isto tako poduzela mjere i usmjerila komunikaciju prema potencijalnim kreditorima društva radi osiguravanja dodatne likvidnosti društva koja će biti potrebna nakon 31. listopada 2020. godine. Do dana objave revidiranog izvješća Grupa se nalazi u završnoj fazi pregovora oko realizacije kredita za očuvanje financijske stabilnosti Grupe u okvirnom iznosu od 10,8 milijuna €, sa dospijećima od 2022. do 2025. godine. Uprava Grupe očekuje realizaciju kreditnoga plasmana krajem rujna 2020. godine, kako bi Grupa imala spremna financijska sredstva za uredno podmirivanje financijskih obveza do iduće turističke sezone.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2019.

BILJEŠKA 34 – SASTAVLJANJE I ODOBRAVANJE KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Konsolidirane finacijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava dana 30. srpnja 2020. godine.

Potpisali u ime Uprave:

Predsjednik uprave

Tonči Boras



Član uprave

Kristijan Gagulić



Član uprave

Ivan Potkrajčić



Sunce koncern d.d.

Trpinjska 9

10 000 Zagreb

Hrvatska

Rezervirajte sobu na www.bluesunhotels.com

Odnosi s investitorima

www.bluesunhotels.com/investitori

ir@bluesunhotels.com