



Sunce Koncern d.d.

Trpinjska 9  
10000 Zagreb, Hrvatska

# **Sunce koncern d.d.**

## **Rezultati poslovanja**

**za razdoblje siječanj – prosinac 2018. godine s  
konsolidacijom (nerevidirano)**

Zagreb, 28.02.2019.

1. Opći podaci.....	1
2. Organizacijska i vlasnička struktura.....	4
3. Rezultati poslovanja za prvih 12 mjeseci 2018. godine.....	7
4. Izloženost rizicima.....	11
<b>Prilog 1:</b> Financijski izvještaj.....	12

## 1. OPĆI PODACI

### Naziv i tvrtka

SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo, matični broj subjekta (MBS): 080502040, osobni identifikacijski broj (OIB): 06916431329. Skraćeni naziv tvrtke je SUNCE KONCERN d.d.

### Sjedište i pravni oblik

SUNCE KONCERN d.d je dioničko društvo. Sjedište je u Zagrebu, Trpinjska 9, Republika Hrvatska, broj telefona: + 385 1 3844 044.

### Bluesun Hotels & Resorts

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

### Povijest i razvoj

Sunce koncern je osnovao g. Jako Andabak 15.10.2004. godine pod tvrtkom **SUNCE HOTELI d.o.o.**

Tijekom 2005. i 2006. godine, stječu se dionice u današnjim članicama Grupe: Hoteli Zlatni rat d.d., Hoteli Brela d.d. i Hoteli Tučepi d.d. Društvo i članice Grupe 2006. godine sklapaju Poduzetnički ugovor - ugovor o vođenju poslova, temeljem kojeg je definirano vladajuće društvo Grupe, usmjereno na osnaženje efikasnosti i profitabilnosti članica s ciljem stvaranja jakog i prepoznatljivog hotelijerskog i turističkog brenda u Republici Hrvatskoj, kroz zajednički nastup na tržištu pružanjem hotelijerskih, turističkih i ugostiteljskih usluga.

Društvo se 2007. godine preoblikuje u dioničko društvo pod današnjom tvrtkom **SUNCE KONCERN d.d.**

Razdoblje od 2005. do 2007. godine unutar Grupe obilježeno je snažnim investicijama u iznosu od 50.000.000 eura, na temelju kojih su u predmetnom razdoblju u cijelosti renovirani i nadograđeni sljedeći hotelski objekti: Elaphusa u Bolu, Soline i Berulia u Brelima, dok su hotelski objekti Alga i Afrodita u Tučepima u većoj mjeri renovirani.

**MIG Leisure & Real Estate Croatia B.V.** u 2008. godini postaje dioničar i strateški partner sa 49,99% udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima, dok obitelj Andabak zadržava većinsko vlasništvo i upravljanje nad društvom.

U 2010. godini povećava se temeljni kapital za iznos od 30.000.000 eura kroz dioničarske uplate u novcu, čime je značajno osnažena struktura bilance, te su stvoreni temelji za dugoročni financijski razvoj.

U 2013. godini članica Grupe Hoteli Tučepi d.d. stječe poslovni udio u **Punta Zlatarac Tučepi d.o.o.** koji je vlasnik hotelskog objekta **Jadran** i pripadajućeg zemljišta.

2016. godinu obilježava promjena i usmjeravanje fokusa društva na prodaju smještajnih kapaciteta Grupe kroz alotmansku prodaju uz ostvarenje porasta prosječne cijene smještajnih jedinica. S tim u vezi, potpisani su dugoročni alotmanski ugovori s turističkim agencijama TUI i

Thomas Cook za obnovljene hotelske objekte Jadran u Tučepima i Berulia u Brelima za sezonu 2017.

U lipnju 2017. godine, **MIG Leisure & Real Estate Croatia B.V.**, prodajom cijelog vlasničkog udjela u potpunosti izlazi iz vlasničke strukture društva.

Na Glavnoj skupštini društva 31. kolovoza 2017. godine, odlučeno je o **povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica**. Društvo je izdalo 444.000 novih dionica, čime je za 9,9% povećan ukupan broj dionica, te je prikupljeno 68,8 milijuna kuna novih sredstava. Prikupljena sredstva iskoristila su se za efikasniju provedbu plana kapitalnih investicija Grupe s ciljem obnove smještajnih objekata te otplatu i/ili refinanciranje dijela duga kako bi se postigli povoljniji uvjeti financiranja.

Dana 03. studenog 2017. godine potpisano je tzv. Mandatno pismo (eng. Mandate Letter) sa predstavnicima **Europske banke za obnovu i razvoj (EBRD)** čime je pokrenut postupak sveobuhvatnog refinanciranja postojećeg financijskog duga Grupe.

Grupa je je dana 10.11. 2017. postigla dogovor s društvom TUI AG da svoje partnerstvo podignu na višu razinu, pri čemu je sama transakcija provedena u dvije faze. Prva faza je bila **formiranje društva zajedničkog pothvata (eng. JV)** gdje **TUI AG** kupuje 50% Punte Zlatarac za cjelokupnu vrijednost poduzeća (eng. EV) od 31,5 milijuna eura. Punta Zlatarac je vlasnik hotela TUI BLUE Jadran u Tučepima. Druga faza je osnivanje dodatnog zajedničkog upravljačkog društva (Management društvo) u kojem TUI ima 51%, a Sunce Grupa 49% udjela.

Kao završenu fazu „Joint Venture“ transakcije sa TUI-jem Grupa je dana 17. studenog 2017. godine zaključila **kupnju turističkog zemljišta na otoku Braču** s namjerom gradnje do 3 nova hotela. Zemljište se nalazi na otoku Braču (općina Sutivan), te predstavlja iznimnu lokaciju za razvoj novih turističkih objekata. Riječ je o zemljištu površine 320 000 m<sup>2</sup>, uz direktan pristup obali te dobre infrastrukturne povezanosti. Hotelima će upravljati Management društvo (TUI 51%, Sunce 49%), koje će upravljati i svim hotelima u vlasništvu JV-a, odnosno društva Punta Zlatarac.

U prosincu 2017. godine društvo član Grupe Hoteli Zlatni rat d.d. kao zakupnik zaključilo ugovor o zakupu nekretnina u Supetru, s društvom **VELARIS d.o.o., Supetar** na razdoblje od 5 godina. Turističko naselje Velaris se nalazi na vrlo atraktivnoj lokaciji neposredno uz more, u slikovitoj uvali Vela Luka, u zapadnom dijelu Supetra na otoku Braču. Proteže se na cca 52 000 m<sup>2</sup>, na kojima se nalazi Hotel Amor sa 4\*, Ville Vela Luka sa 4\* i dva paviljona sa 3\*, s ukupnim kapacitetom od 172 sobe.

Sunce Koncern d.d 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.

Dana 10. kolovoza 2018. godine Glavna skupština društva Sunce koncern d.d. donijela je odluku o **povećanju temeljnog kapital Društva 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.

Dana 28. kolovoza 2018. godine **potpisan je ugovor o refinanciranju** cjelokupnog financijskog duga Grupe s **Europskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD) kao aranžerom**, te predstavnicima **Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredne banke Zagreb d.d., i Zagrebačke banke d.d.** kao članicama sindikata banaka. Ukupna vrijednost transakcije jest 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 krajem četvrtog kvartala iste godine nakon ispunjenja svih prethodnih uvjeta prema Ugovoru o kreditu.

Sunce koncern d.d. je dana 19. prosinca 2018. godine podnijelo zahtjev za **prijelaz svih dionica Društva iz segmenta Redovitog tržišta na Službeno tržište Zagrebačke burze**. Uprava Zagrebačke burze d.d. donijela je odluku o odobrenju prijelaza svih 5.393.850 redovnih dionica na Službeno tržište, te je isto provedeno dana 27. prosinca 2018. godine. Javnosti je distribuirano 23,09 % dionica, uključujući tri društva za upravljanje obveznim i/ili dobrovoljnim mirovinskim fondovima, međutim namjera je Društva dodatno povećati postotak distribucije dionica javnosti, na način da se javnosti distribuiraju više od 25% ukupnog broja dionica, te da je u tom cilju pokrenut proces restrukturiranja optimizacijom organizacijske strukture, s krajnjim ciljem povećanja kapitala izdavanjem novih dionica.

### **Vrijednosni papiri**

Temeljni kapital iznosi 539.385.000,00 kuna i podijeljen je na 5.393.850 redovnih dionica, na ime, nominalnog iznosa od 100,00 kuna svaka, koje se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SUKC-R-A i ISIN oznakom HRSUKCRA0001. Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti.

Sve dionice su istog ranga i svaka daje (i) pravo na jedan glas; (ii) pravo na isplatu dividende i (iii) sva druga prava u skladu s hrvatskim zakonima.

### **Članovi Uprave:**

- Tonči Boras, predsjednik Uprave
- Kristijan Gagulić, član Uprave
- Ivan Potkrajčić, član Uprave

### **Nadzorni odbor:**

- Jako Andabak, predsjednik Nadzornog odbora
- Sanja Gagulić, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
- Ružica Andabak, članica Nadzornog odbora
- Ana Volk, članica Nadzornog odbora
- Ivan Augustin, član Nadzornog odbora

### **Revizijski odbor:**

- Ivan Augustin, predsjednik Revizijskog odbora
- Sanja Gagulić, članica Revizijskog odbora
- Ružica Andabak, članica Revizijskog odbora

## 2. ORGANIZACIJSKA I VLASNIČKA STRUKTURA

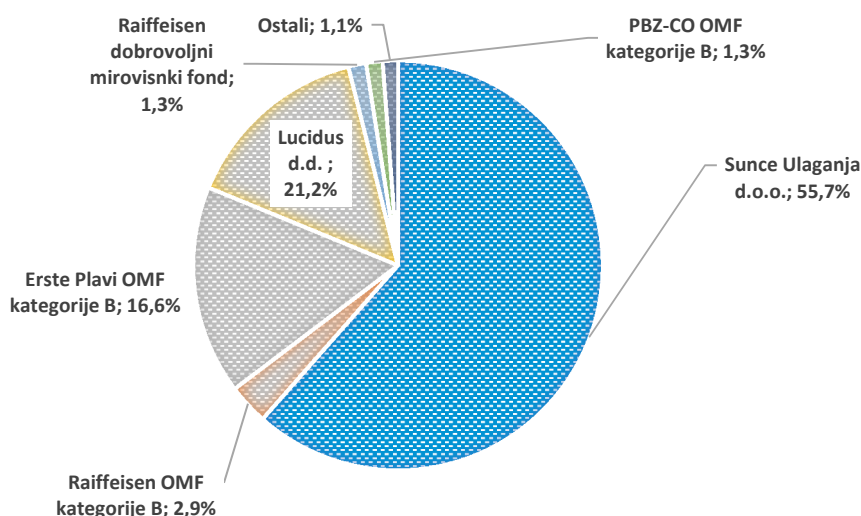
Sunce koncern d.d („Grupa“ ili „Društvo“) je holding dioničko društvo koje posluje sudjelovanjem u vlasništvu i upravljanju kao dioničar u drugim trgovačkim društvima hotelijersko-turističke namjene te trgovačkim društvima čije su djelatnosti usko povezane sa sektorom turizma i hotelijerstva. Sunce koncern d.d. kao holding društvo jest vladajuće (matično) društvo Grupe koju čine i njegova neposredna i posredna društva kćeri.

Od samog osnutka, obitelji 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 i povećanjem kapitala u rujnu 2017. godine, mirovinski fondovi postaju značajni manjinski dioničari.

### Vlasnička struktura društva Sunce Koncern d.d. na dan 31.12.2018. godine



Izvor: SKDD

### Sunce koncern d.d. na 31.12.2018. godine ima udjele u sljedećim društvima:

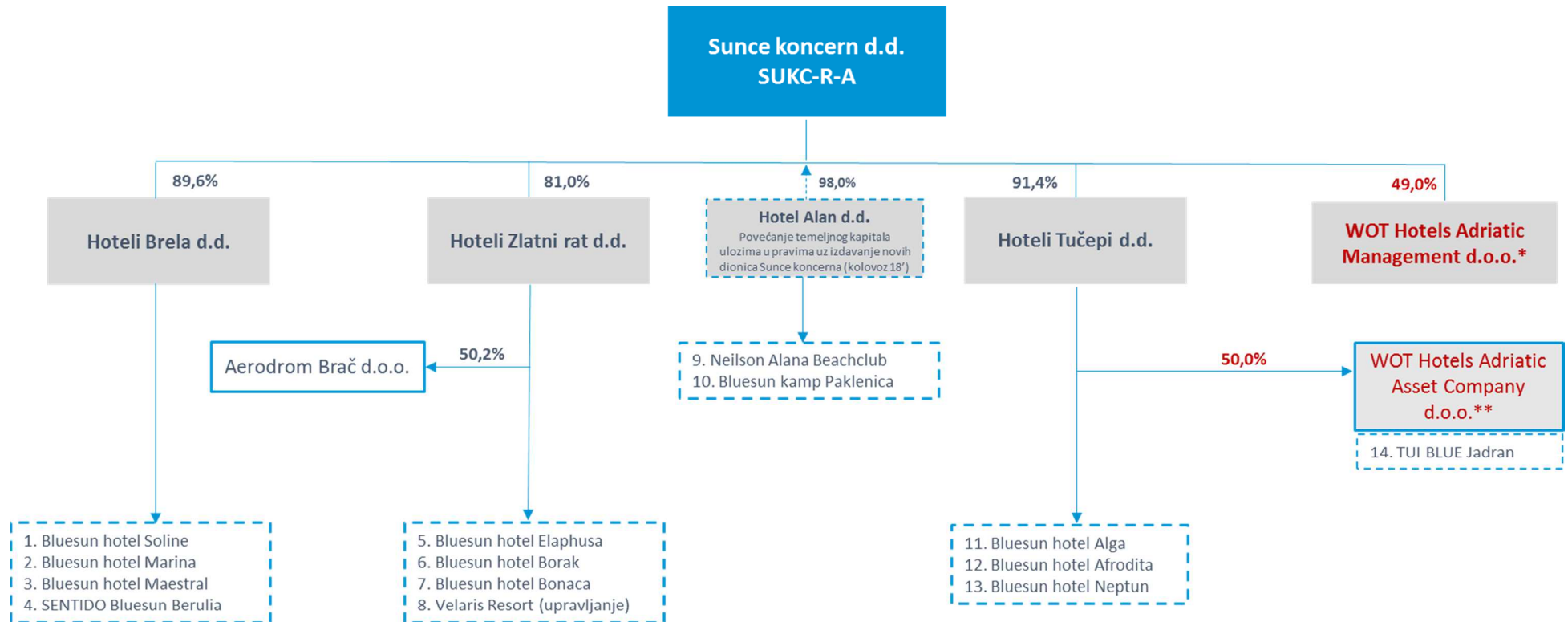
Društva članice Grupe:	Mjesto:	Priroda poslovanja:	Vlasništvo:
Sunce Koncern d.d.	Zagreb	Matično društvo	-
Sunce Global d.o.o.	Zagreb	Turistička grupa	100,00%
Hoteli Zlatni Rat d.d.	Bol	Hoteli	80,99%
Hoteli Brela d.d.	Brela	Hoteli	89,58%
Hoteli Tučepi d.d.	Tučepi	Hoteli	91,41%
Hotel Alan d.d.	Starigrad	Hoteli	97,96%

Aerodrom Brač d.o.o.	Supetar	Zračna luka	50,18%
Sunce Vital d.o.o.	Zagreb	Zdravstvena djelatnost	100,00%
Zlatni rat Poljoprivreda d.o.o.*	Bol	Poljoprivreda	80,99%
Zlatni rat Servisi d.o.o.*	Bol	Održavanje	80,99%
Zlatni rat Tenis centar d.o.o.*	Bol	Tenis operator	80,99%
Plaža Zlatni Rat d.o.o.*	Bol	Upravitelj plaže	80,99%
Eko - promet d.o.o.*	Bol	Prijevoz	38,28%
Brač 500 Plus d.o.o.	Bol	Upravljanje žičarom	56,24%
Brela Jakiruša d.o.o.	Brela	Pripremanje hrane i pića	89,58%
<b>Društvo:**</b>	<b>Mjesto:</b>	<b>Priroda poslovanja:</b>	<b>Vlasništvo:</b>
WOT Hotels Adriatic Management d.o.o.	Tučepi	Upravljačko društvo	49,00%
WOT Hotels Adriatic Asset d.o.o.	Tučepi	Hoteli	50,00%
Praona d.o.o.	Makarska	Industrijsko pranje rublja	42,00%

\* Označena društva nemaju evidentiranu imovinu i obveze (poslovno nisu aktivna), te su podneseni zahtjevi Poreznoj upravi za brisanje iz sudskog registra

\*\* Predmetna društva nisu predmet konsolidacije, već se prema računovodstvenim standardima iskazuju prema metodi udjela

**Pregled organizacijske strukture Sunce koncerna:**



Sunce koncern d.d. kao matično društvo čine i dodatnih članice, čiji rezultat ne utječe materijalno na poslovanje Grupe

\* Management društvo osnovano sa TUI AG, gdje TUI AG drži 51% udjela (26.09.2018)

\*\* Do 19.09.2018. godine ime tvrtke Punta Zlatarac Tučepi d.o.o.



### 3. REZULTATI POSLOVANJA ZA PRVIH 12 MJESECI 2018. GODINE

Ključni financijski pokazatelji - Sunce Koncern d.d.				
HRKm				
Financijski rezultat	2018	2017	Δ	2018/2017
Prihodi	426,8	378,1	48,7	12,9%
EBITDA <sup>1</sup>	106,3	86,8	19,5	22,5%
EBITDA marža %	24,9%	22,9%	2,0%	8,5%
<i>Jednokratne stavke</i>	8,0	25,8		
Prilagođena EBITDA	114,2	112,6	1,7	1,5%
prilagođena EBITDA marža %	26,8%	29,8%	-3,0%	-10,1%
EBIT	51,8	43,0	8,7	20,2%
Neto dobit	35,0	20,6	14,4	70,0%
Financijski položaj	31.12.2018	31.12.2017	Δ	2018/2017
Ukupna imovina	1.499,7	1.204,0	295,7	24,6%
Dugotrajna materijalna imovina	1.134,5	992,5	142,0	14,3%
Kapital	896,9	742,6	154,3	20,8%
Ukupan dug	503,1	394,2	108,9	27,6%
Neto dug <sup>2</sup>	458,0	367,1	90,9	24,8%
Omjeri				
Kapital / Ukupna imovina	59,8%	61,7%	52,2%	84,6%
Dug / Kapital	56,1%	53,1%	70,6%	133,0%

Ključni operativni pokazatelji				
	2018	2017	Δ	2018/2017
Broj smještajnih jedinica	2.895	2.305	590	26%
Broj prodanih smještajnih jedinica	405.857	326.384	79.473	24%
Broj noćenja	878.221	713.664	164.557	23%
Zauzetost (operativni dani)	77,9%	86,0%	-8,1%	-9%
ADR <sup>3</sup> (HRK)	833,7	837,7	-4,0	0%
RevPAR <sup>4</sup> (HRK)	474,7	473,3	1,5	0%

1) EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) je računata po formuli: poslovni prihodi - poslovni rashodi + amortizacija + vrijednosna usklađenja

2) Neto dug: dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama + obveze za zajmove, depozite i slično - novac u banci i blagajni - dugoročna i kratkoročna ulaganja u vrijednosne papire - dani kratkoročni zajmovi, depoziti i sl.

3) ADR (ang. Average Daily Rate) je prosječna prodajna cijena smještajne jedinice iskazana temeljem kumulativnog prihoda pansiona (prihod smještaja i hrane i pića pansiona)

4) RevPAR (eng. Revenue per available room) je pokazatelj efikasnosti poslovanja kroz odnos ukupnih prihoda (od prodaje soba) i ukupnog broja raspoloživih soba

**U prva četiri kvartala 2018. godine** Grupa je ostvarila 426,8 milijuna kuna poslovnih prihoda, što je rast od gotovo 13% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Porast poslovnih prihoda** rezultat je povećanog broja prodanih soba, prvenstveno radi dodatnih kapaciteta Turističkog naselja VELARIS koje je Grupa uzela u zakup od 1.1.2018. godine, te u manjoj mjeri radi

konsolidacije društva Hotel Alan d.d. sa danom 1.8.2018. godine. U istome periodu prosječna dnevna cijena ostala je nepromijenjena u odnosu na prethodno razdoblje iz sljedećih razloga: i) Turističko naselje VELARIS posluje tijekom cijele poslovne godine te cijena u rubnim dijelovima godine smanjuje ukupnu prosječnu cijenu, ii) konsolidacija društva Hotel Alan d.d. od 1. kolovoza 2018. godine koje u odnosu na Grupu prije pripajanja postiže nižu prosječnu cijenu radi Bluesun kampa Paklenica, koji u svom sastavu osim 70 mobilnih kućica ima i 200 kamping parcela za autokampere i šatore koji se prodaju po značajno nižim cijenama u odnosu na čvrste objekte Grupacije, iii) dekonoslidacija hotela TUI Blue Jadran kategorizacije 5\* od 01. studenog 2017.

**Dvoznamenkasti rast ostvaren je i kod operativne zarade (EBITDA) te neto dobiti.** EBITDA je u prva četiri kvartala dosegla razinu od 106,3 milijuna kuna (86,8 milijuna kuna u 2017.), što predstavlja povećanje od 19,5 milijuna kuna odnosno rast od 22,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

**Pri razmatranju poslovnih rezultata Grupe,** potrebno je uzeti u obzir i jednokratne troškove tijekom 2018. godine koji su utjecali na operativnu zaradu (EBITDA). Naime, tijekom prva četiri kvartala 2018. godine ostvarena je EBITDA u iznosu od 106 milijuna kuna, dok jednokratne stavke za isto izvještajno razdoblje iznose 8 milijuna kuna, što implicira da je prilagođena EBITDA 114,2 milijuna kuna.

### **Pregled jednokratnih troškova:**

KATEGORIZACIJA JEDNOKRATNIH TROŠKOVA	IZNOS HRK	OPIS
<b>JEDNOKRATNI TROŠKOVI KOJI ČINE DIO TROŠKA KONSOLIDIRANOG RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2018. GODINU</b>		
KONZULTANTSKE USLUGE	1.552.558	Troškovi konzultantskih usluga se odnose na usluge procjene vrijednosti društva Sunce koncern d.d. i ovisnih društava, kao i društva Hotel Alan d.d. radi provedbe transakcije koja je obuhvaćala dokapitalizaciju društva Sunce koncern d.d. unosom dionica društva Hotel Alan d.d. Nadalje, ovdje su priznati i troškovi konzultanata radi implementacije GDPR direktive, izrada Izvještaja za alokaciju kupovne cijene kako bi se otklonilo mišljenje sa rezervom iz konsolidiranih finansijskih izvještaja za 2017. godinu, kao i ostali troškovi konzultanata koji se odnose na pripremu internih projekata društva.
PRAVNI TROŠKOVI POVEZANI SA TRANSAKCIJOM REFINANCIJANJA	550.904	Troškovi nastali kao dio transakcije refinanciranja cjelokupnog duga Sunce koncerna d.d., a odnose se na pružene usluge pravnih savjetnika kao i troškove javnih bilježnika nastalih radi uknjižbe zaloga nad nekretninama.
TROŠKOVI PRELASKA SA REDOVITOG TRŽIŠTA ZAGREBAČKE BURZE NA SLUŽBENO TRŽIŠTE ZAGREBAČKE BURZE	150.000	Troškovi povezani sa prijelazom svih 5.393.850 redovnih dionica društva Sunce koncern d.d. Sa Redovnog tržišta na Službeno tržište Zagrebačke burze.
JEDNOKRATNI OTPISI NA DUGOTRAJNOJ IMOVINI I OTPISI POTRAŽIVANJA	2.304.335	Hoteli Tučepi d.d. i Hoteli Zlatni rat d.d. otpisali su dio predmeta dugotrajne materijalne imovine tijekom godišnjeg inventurnog procesa u iznosu od 1.820.224,52 kuna. S druge strane, otpisi potraživanja u iznosu od 484.110,75 kuna odnose se na godine prije 2018.
<b>IZGUBLJENA DOBIT RADI KASNIJE KONSOLIDACIJE HOTELA ALAN</b>		
HOTEL ALAN - KASNA KONSOLIDACIJA	3.392.000	Hotel Alan je konsolidiran 1. kolovoza 2018. godine. Ukupno je u 2018. godini u konsolidiranom izvještaju društva Sunc koncern d.d. konsolidirano 7,3 miliona kuna EBITDA-e. Cjelogodišnja prilagođena EBITDA društva Hotel Alan d.d. bila je 10,7 miliona kuna (EBITDA prilagođena za jednokratni trošak sitnog inventara u iznosu od 592 tisuće kuna i 1,1 milijuna kuna jednokratnog gubitka prilikom prodaje 34 mobilne kućice). Da je Hotel Alan d.d. bio u konsolidaciji cijelu godinu, EBITDA bi bila viša za 3,39 miliona kuna.

U prva četiri kvartala 2018. godine Grupa je ostvarila 878.221 **noćenja**, dok je u istom razdoblju prošle godine ostvareno 713.664 noćenja, što predstavlja rast od 23%. Od ukupnog broja noćenja 6% čine domaći gosti, a 94% strani gosti. Najviše stranih noćenja ostvarili su gosti iz zemalja:

Njemačka (19%), Velika Britanija (13%), Francuska (12%) i Švedska (10%), što predstavlja 54 % ukupnog broja noćenja.

Grupa je zabilježila pad **zauzetosti** u odnosu na prethodno razdoblje, u najvećoj mjeri zbog konsolidacije turističkog naselja Velaris koji radi tijekom cijele godine i Bluesun kampa Paklenica (Hotel Alan d.d.) koji ima manju zauzetost u odnosu na prosjek Grupe.

Najveći dio **poslovnih rashoda** Grupe čine troškovi osoblja u iznosu od 148 milijuna kuna s udjelom od 35% u ukupnim prihodima, te materijalni troškovi u iznosu od 130 milijuna kuna s udjelom od 30%.

U razdoblju od 1.1. – 31.12. 2018. godine, financijski prihodi iznosili su 15,1 milijuna kuna, dok su **financijski rashodi** iznosili 29,1 milijuna kuna od čega troškovi kamata iznose 23,1 milijuna kuna, a ostali financijski rashodi 6,0 milijuna kuna i uglavnom su povezani s novim kreditom za refinanciranje.

**Kao što je i uvodno istaknuto, Sunce koncern d.d. je dana 28. kolovoza 2018. godine s** Europskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD) kao aranžerom, te predstavnicima Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredne banke Zagreb d.d., i Zagrebačke banke d.d. kao članicama sindikata banaka, potpisao **ugovor o refinanciranju cjelokupnog financijskog duga.**

Osim Sunce koncerna d.d. kao matičnog društva, ugovor je potpisan i od strane povezanih društava korisnika kredita (Hoteli Brela d.d., Hoteli Zlatni rat d.d., Hoteli Tučepi d.d., te Hotel Alan d.d.). Svi korisnici kredita su sudužnici po predmetnom ugovoru o kreditu, osim za matično društvo Sunce koncern d.d.

Ukupna vrijednost transakcije iznosi 73 milijuna eura, pri čemu se osim sveobuhvatnog refinanciranja kratkoročnog i dugoročnog duga Društva, dio ukupne vrijednosti odnosi i na financiranje ulaganja u 2018. godini. Dodatno, ugovor nudi i mogućnost financiranja budućih ulaganja u podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta. Sunce je s ovim aranžmanom postiglo svoje glavne ciljeve, a to su: (i) smanjenje broja kreditora i ujednačavanje kreditnih uvjeta, (ii) smanjenje prosječne kamatne stope, te (iii) produljenje ročnosti financijskih obveza.

S obzirom da je **Društvo kreditna sredstva po potpisanom ugovoru povuklo tijekom prosinca 2018. godine**, efekt značajnog smanjenja kamatne stope još nije vidljiv u financijskim rashodima.

**Dodatno, pri razmatranju poslovanja Grupe, potrebno je uzeti u obzir i sljedeće:**

- **Turističko naselje VELARIS:** Turističko naselje VELARIS u Supetru na otoku Braču se sastoji od 3 objekta (hotel Amor 4\*, Vila Vela Luka 4\* i Paviljoni Vlačica i Vrilo 3\*) koji ukupno raspolažu s kapacitetom od 177 soba. Grupa je od 1.1.2018. godine uzela u zakup predmetne nekretnine. Navedeni objekti operativno poslovanje obavljaju tijekom cijele godine. Poslovni prihodi Grupe veći su u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine kada Grupa nije imala navedene objekte u zakupu. VELARIS je u prva četiri kvartala 2018. godine ostvarilo poslovne prihode u iznosu od 21,9 milijuna kuna te je EBITDAR iznosio 6 milijuna kuna u istom razdoblju.
- **SENTIDO Bluesun hotel Berulia (Hoteli Brela d.d.):** Hotel je otvoren krajem srpnja 2017. godine, dok je u 2018. godini otvoren krajem travnja, stoga je u 2018. godini uključen veći broj operativnih dana. U periodu u kojemu nije bio operativan hotel je iskazivao samo

poslovne rashode, stoga kvartalna razdoblja 2017. i 2018. godine nisu usporedna. Hotel Berulia je tijekom prva četiri kvartala 2018. godine ostvario poslovne prihode u iznosu od 43,1 milijuna kuna, a poslovni rashodi bez amortizacije su iznosili 29,7 milijuna kuna. Hotel Berulia je realizirala EBITDA u iznosu od 13,4 milijuna kuna u 2018. godini, dok je u istom razdoblju 2017. godine EBITDA iznosila negativnih 2,1 milijuna kuna.

- **TUI Blue hotel Jadran (WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.):** Hotel je otvoren 01. srpnja 2017. godine. Grupa tijekom studenog 2017. godine formira društvo zajedničkog pothvata (eng. Joint Venture) s TUI AG prodajom 50% udjela u društvu "PUNTA ZLATARAC TUČEPI d.o.o.". Navedeno društvo je ovisno društvo u 100% vlasništvu društva HOTELI TUČEPI d.d. (član Grupe). Posljedično, društvo PUNTA ZLATARAC TUČEPI prestaje biti predmet konsolidiranih financijskih izvještaja od 31.10.2017. (transakcija je realizirana 10.11.2017. godine). Slijedom navedenoga, u 2018. godini Grupa ne iskazuje rezultat Hotela Jadran radi dekonsolidacije. Napomena: društvo Punta Zlatarac Tučepi d.o.o. od dana 19. rujna 2018. godine posluje pod nazivom WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.
- **Alana Beachclub i kamp Alan (Hotel Alan d.d. ):** Društvo je sklopilo s turističkom agencijom Neilson dugoročni alotmanski ugovor za „Hotel Alana Beachclub“ s kapacitetom od 221 smještajnih jedinica. Također društvo raspolaže s 270 smještajnih kapaciteta koji se odnose na kamp Alan koji nije dio alotmanskog ugovora. Hotel je otvoren početkom lipnja 2018. godine, međutim u rezultate poslovanja Grupe uključeni su samo podaci od mjeseca kolovoza 2018. s obzirom da je tada društvo postalo dio Grupe. Rezultati poslovanja za prva četiri kvartala 2018. godine uključuju veći broj smještajnih jedinica te poslovne prihode i rashode, stoga kvartalna razdoblja 2017. i 2018. godine nisu usporedna. Društvo Hotel Alan d.d. je u razdoblju nakon datuma konsolidacije 1.8.2018. godine ostvarilo poslovne prihode u iznosu od 20,8 milijuna kuna, a poslovni rashodi bez amortizacije su iznosili 13,5 milijuna kuna.

**Neto dug Grupe** na 31.12.2018. godine iznosi 458 milijuna kuna što je više za 90,9 milijuna kuna u odnosu na stanje na dan 31.12.2017. godine. Glavni razlog povećanja Neto duga Grupe je konsolidacija društva Hotel Alan d.d. sa utjecajem na povećanje Neto duga od 75 milijuna kuna.

**Ukupna imovina** Grupe povećana je značajno u odnosu na 31.12.2017. godine primarno zahvaljujući povećanju temeljnog kapitala društva ulogom u pravima unosom 595.397 redovnih dionica društva HOTEL ALAN d.d. i izdavanjem 506.788 novih redovnih dionica društva Sunce koncern d.d.. Društvo Hotel Alan od kolovoza 2018. godine postaje dio Grupe, čime posljedično u Grupi ulazi imovina i obveze društva i njegov financijski rezultat sa 1.8. 2018. godine.

Unosom društva Hotel Alan povećana je imovina Grupe za 155 milijuna kuna i obveze za 93 milijuna kuna, te je također nastao i goodwill u iznosu od 69 milijuna kuna.

## **4. IZLOŽENOST RIZICIMA**

### **Valutno – cjenovni rizik**

Valutni rizik proistječe iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza. Većina prihoda i potraživanja od kupaca vezana su za tečaj eura. Stoga kretanje tečaja između eura i kune može imati utjecaj na buduće poslovne rezultate i novčani tijek. Kreditne obveze Grupe uglavnom su vezane uz kretanje vrijednosti EUR-a. Istovremeno ugovori sa stranim agencijama i klijentima ugovaraju se u stranim valutama i to pretežno u EUR-rima. Uprava smatra da članice Grupe nisu značajnije izložene cjenovnom niti valutnom riziku.

### **Kamatni rizik**

Grupa je izložena kamatnom riziku budući da je dio kredita ugovoren po promjenjivim kamatnim stopama dok je većina imovine nekamatonosna. Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik proizlazi od novca i novčanih ekvivalenata, te potraživanja od kupaca. Politike Grupe osiguravaju da se pružene usluge kupcima naplaćuju u gotovini ili putem kreditnih kartica, te uz odgodu plaćanja onim kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Od kreditnog rizika – rizika naplate potraživanja od kupaca, Grupa se štiti instrumentima osiguranja plaćanja te procjenom boniteta kupaca. Trenutno ovaj rizik ne može ugroziti financijsku stabilnost društava Grupe.

### **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.

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

<b>Prilog 1.</b>			
Razdoblje izvještavanja:	1.1.2018	do	31.12.2018
<b>Tromjesečni finansijski izvještaj poduzetnika TFI-POD</b>			
Matični broj (MB):	01869647		
Matični broj subjekta (MBS):	080502040		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	06916431329		
Tvrtka izdavateljja:	Sunce Koncern d.d.		
Pošanski broj i mjesto:	10000	Zagreb	
Ulica i kućni broj:	Trpinjska 9		
Adresa e-pošte:	racunovodstvo@bluesunhotels.com		
Internet adresa:	www.bluesunhotels.com		
Šifra i naziv općine/grada:	133	Zagreb	
Šifra i naziv županije:	21	GRAD ZAGREB	Broj zaposlenih: 950
Konsolidirani izvještaj:	DA		(krajem izvještajnog razdoblja) Šifra NKD-a: 5510
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):		Sjedište:	MB:
Hoteli Brela d.d.	BRELA, TRG GOSPE OD KARMELA 1		
Hoteli Tučepi d.d.	TUČEPI, DRAČEVICE 35		
Hoteli Zlatni rat d.d.	BOL, BRAČKA CESTA 13		
Hotel Alan d.d.	TRG FRANJE TUĐMANA 14, STARIGRAD		
Aerodrom Brač d.o.o.	GORNJI HUMAC, GORNJI HUMAC 145		
Sunce Global d.o.o.	TRPINJSKA 9, ZAGREB		
Sunce Vital d.o.o.	BRAĆE DOMANY 6, ZAGREB		
Brač 500 Plus d.o.o.	BOL, BRAČKA CESTA 13		
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Ivan Franić (unosí se samo prezíme i íme osobe za kontakt)		
Telefon:	01 6442 244	Telefaks:	01 3844 177
Adresa e-pošte:	ivan.franic@bluesunhotels.com		
Prezime i ime:	Tonči Boras, Ivan Potkrajčić (osoba ovlaštene za zastupanje)		
<b>Dokumentacija za objavu:</b>			
1. Finansijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje)			
2. Međuizvještaj posloводства,			
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavateljja.			
	M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)	

## BILANCA

stanje na dan 31.12.2018

**Obveznik: SUNCE KONCERN d.d. ZAGREB**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2017.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	1.056.411.674	1.345.007.640
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	1.139.319	70.335.541
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	976.175	948.872
3. Goodwill	<b>006</b>		69.307.839
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	77.032	23.875
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	86.112	54.955
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	992.541.649	1.136.548.104
1. Zemljište	<b>011</b>	107.954.643	109.590.950
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	796.987.022	902.068.409
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	73.606.182	90.816.547
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	2.939.171	3.483.346
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	10.715.758	30.286.031
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	338.873	302.820
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	60.483.788	136.212.077
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		32.035.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	47.325.199	104.177.077
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>	10.290.692	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>	2.867.897	
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	2.246.918	1.911.918
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	2.246.918	1.911.918
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	147.573.572	154.696.519
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	3.066.707	3.857.214
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	2.741.252	3.478.047
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	274.227	179.924
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	51.228	199.242
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	39.274.632	60.651.105
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	14.759.419	10.827.584
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	15.887.890	21.448.346
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>	803.323	
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	20.156	45.402
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	4.724.239	11.691.635
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	3.079.605	16.638.138
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	78.182.237	45.093.971
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	33.252.000	45.075.638
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>	44.918.037	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	12.200	18.333
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	27.049.996	45.094.229
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>		
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.203.985.246	1.499.704.159
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2018

Obveznik: SUNCE KONCERN d.d. ZAGREB

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2017.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	742.574.207	916.081.195
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	488.706.200	539.385.000
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	24.420.000	83.266.272
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	7.470.777	7.344.830
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	655.925	655.925
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	6.814.852	6.688.905
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	3.032.241	3.158.188
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	113.959.189	167.637.850
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	113.959.189	167.637.850
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	24.733.050	29.962.536
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	24.733.050	29.962.536
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	80.252.750	85.326.519
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	1.987.288	1.948.594
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	1.335.096	1.342.179
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	652.192	606.415
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	281.757.147	458.432.963
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	281.063.886	457.739.703
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	693.261	693.261
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	177.666.604	123.241.407
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	1.200.800	3.011.220
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	116.441.980	45.714.884
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	1.859.716	6.657.951
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	30.017.413	38.757.225
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	5.304.285	6.627.120
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	7.969.371	6.582.396
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	14.873.039	15.890.611
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>		
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1.203.985.246	1.499.704.159
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	662.321.457	830.754.676
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	80.252.750	85.326.519

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.



**RAČUN DOBITI I GUBITKA**

u razdoblju 01.01.2018.do 31.12.2018.

Obveznik: **SUNCE KONCERN d.d.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	378.125.424	25.071.574	426.797.672	27.964.682
1. Prihodi od prodaje	112	355.544.147	22.236.735	413.081.245	21.997.245
2. Ostali poslovni prihodi	113	22.581.277	2.834.839	13.716.428	5.967.437
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	335.084.980	67.341.593	375.046.725	80.674.356
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	109.847.980	23.912.007	130.112.080	19.003.294
a) Troškovi sirovina i materijala	117	64.711.408	6.231.872	71.466.853	7.434.554
b) Troškovi prodane robe	118	1.920.664	327.119	1.509.296	224.492
c) Ostali vanjski troškovi	119	43.215.909	17.353.017	57.135.931	11.344.249
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	129.138.519	23.703.439	148.395.005	33.211.004
a) Neto plaće i nadnice	121	85.673.996	14.777.510	99.654.286	21.802.474
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	27.502.280	5.712.595	31.681.467	7.415.544
c) Doprinosi na plaće	123	15.962.243	3.213.334	17.059.251	3.992.985
4. Amortizacija	124	43.738.706	10.242.823	54.525.679	19.217.471
5. Ostali troškovi	125				
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	52.359.775	9.483.323	42.013.961	9.242.587
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	9.196.647	527.589	15.184.812	2.645.255
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	2.189.329	251.025	5.579.699	2.155.977
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.518.872	276.563	9.605.113	489.278
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	5.488.446			
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	20.112.606	4.349.097	29.192.421	9.938.185
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138			18.858	9.209
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	18.907.076	4.274.167	23.165.798	6.153.127
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141	1.205.530	74.930	6.007.765	3.775.849
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	76.421			
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	3.169.961		2.707.032	
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	387.398.492	25.599.163	441.982.484	30.609.937
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	358.367.547	71.690.690	406.946.179	90.612.541
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	29.030.945	-46.091.527	35.036.306	-60.002.604
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	29.030.945			
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	46.091.527	0	60.002.604
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	8.421.692			
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	20.609.253	-46.091.527	35.036.306	-60.002.604
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	20.609.253	0	35.036.306	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	46.091.527	0	60.002.604
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	24.733.051		5.073.770	
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-4.123.798		29.962.536	
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSF-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	20.609.253	-46.091.527	35.036.306	-60.002.604
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>				0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	20.609.253	-46.091.527	35.036.306	-60.002.604
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	24.733.051		5.073.770	
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-4.123.798		29.962.536	

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda</b>			
<b>u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.</b>			
<b>Obveznik: SUNCE KONCERN d.d. ZAGREB</b>			
<b>Naziv pozicije</b>	<b>AOP oznaka</b>	<b>Prethodno razdoblje</b>	<b>Tekuće razdoblje</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	29.030.945	35.036.306
2. Amortizacija	002	43.738.706	54.525.679
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	28.465.880	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.193.459	5.733.907
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>102.428.990</b>	<b>95.295.892</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		11.581.816
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	17.506.660	678.433
3. Povećanje zaliha	010	751.396	196.441
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	8.421.692	4.181.410
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>26.679.748</b>	<b>16.638.100</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>75.749.242</b>	<b>78.657.792</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	511.116	1.512.725
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	50.495.159	
3. Novčani primici od kamata	017	394.295	
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	9.560.000	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>60.960.570</b>	<b>1.512.725</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	225.597.305	67.843.800
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	24.935.000	41.257.800
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>250.532.305</b>	<b>109.101.600</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>189.571.735</b>	<b>107.588.875</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	68.820.000	
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	229.321.854	678.119.839
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>298.141.854</b>	<b>678.119.839</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	157.512.907	631.144.522
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	110.028	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>157.622.935</b>	<b>631.144.522</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>140.518.919</b>	<b>46.975.316</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	26.696.426	18.044.233
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	353.570	27.049.996
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	26.696.426	18.044.233
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	27.049.996	45.094.229

<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA</b>							
	<b>za razdoblje od</b>	<b>1.1.2018</b>	<b>do</b>	<b>31.12.2018</b>			
<b>Naziv pozicije</b>					<b>AOP oznaka</b>	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
<b>1</b>					<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
1. Upisani kapital					001	488.706.200	539.385.000
2. Kapitalne rezerve					002	24.420.000	83.266.272
3. Rezerve iz dobiti					003	7.470.777	7.470.777
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak					004	113.959.189	167.637.850
5. Dobit ili gubitak tekuće godine					005	20.609.253	29.962.536
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine					006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine					007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju					008	3.032.241	3.032.241
9. Ostala revalorizacija/ manjinski udio					009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>					<b>010</b>	<b>658.197.660</b>	<b>830.754.676</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje					011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)					012		
13. Zaštita novčanog tijeka					013		
14. Promjene računovodstvenih politika					014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja					015		
16. Ostale promjene kapitala					016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>					<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice					018	658.197.660	830.754.676
17 b. Pripisano manjinskom interesu					019	84.376.547	85.326.519

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom  
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15), prema našem najboljem saznanju, dajemo slijedeću izjavu:

### **Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja**

Skraćeni set kvartalnih financijskih izvještaja izdavatelja, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društva uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

Međuzvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društva uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima si izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

Predsjednik Uprave

---

Tonči Boras

Član Uprave

---

Kristijan Gagulić

Član Uprave

---

Ivan Potkrajčić

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15), prema našem najboljem saznanju, dajemo slijedeću izjavu:

### Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

Skraćeni set kvartalnih financijskih izvještaja izdavatelja, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društva uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

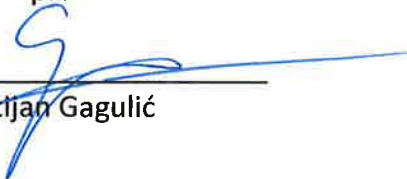
Međuizvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društva uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima si izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

Predsjednik Uprave



Tonči Boras

Član Uprave



Kristijan Gagulić

Član Uprave



Ivan Potkrajčić