

MAISTRA

GODIŠNJE IZVJEŠĆE I IZVJEŠĆE NEOVISNOG
REVIZORA 31. PROSINCA 2020.
ZAJEDNO S DODATNIM DOKUMENTIMA

Rovinj, travanj 2021.

SADRŽAJ

1. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA – konsolidirani i nekonsolidirani godišnji izvještaj
2. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA
3. IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
4. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA
5. PRIJEDLOG ODLUKE NADLEŽNOG TIJELA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
6. ODLUKA O POKRIĆU GUBITKA

MAISTRA d.d., Rovinj

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE I
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA
31. PROSINCA 2020.**

SADRŽAJ

	<i>Stranica</i>
Izveštaj neovisnog revizora	1 – 8
Odgovornost za financijske izvještaje	9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Bilanca	11
Izveštaj o promjenama kapitala	12
Izveštaj o novčanim tokovima	13
Bilješke uz financijske izvještaje	14 - 77
Izješće posloводства	78 – 86
Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja	87 – 90



Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima društva Maistra d.d.

Izvješće o reviziji konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, konsolidirani i nekonsolidirani financijski položaj društva Maistra d.d. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava (zajedno - „Grupa“) na dan 31. prosinca 2020. i konsolidiranu i nekonsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane i nekonsolidirane novčane tokove Grupe i Društva za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 12. travnja 2021. godine.

Što smo revidirali

Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Grupe i Društva obuhvaćaju:

- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.;
- konsolidiranu i nekonsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2020.;
- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o promjenama glavice za tada završenu godinu;
- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu; i
- bilješke uz konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje, uključujući značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

Neovisnost

Neovisni smo od Grupe i Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizijske usluge Grupi i Društvu u razdoblju od 1. siječnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine.

Naš pristup reviziji

Pregled



- Značajnost za financijske izvještaje Grupe kao cjelina: 10.000 tisuća kuna, što predstavlja 3% prosječne EBITDA-e.
 - Značajnost za financijske izvještaje Društva kao cjelina: 9.480 tisuća kuna, što predstavlja 3% prosječne EBITDA-e.
 - EBITDA je dobit iz poslovanja uvećana za amortizaciju i umanjeње vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine.
-
- Obavili smo reviziju Društva i jednog ovisnog društva.
 - Naš revizijski opseg obuhvatio je 100% prihoda Grupe i 100% pripadajuće dobiti Grupe.
-
- Grupa i Društvo – Procjena korisnog vijeka uporabe građevinskih objekata
 - Grupa i Društvo – Nadoknativa vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme
-

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke vezane uz zaobilaženje internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik materijalne pogreške kao posljedicu prijevare.

Značajnost

Na opseg naše revizije utjecala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje kao cjelina, kako je prikazano u tabeli niže. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju opsega revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obujma naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju utjecaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbroju na konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu.

Značajnost za financijske izvještaje kao cjelina

Grupa: 10.000 tisuća kuna
Društvo: 9.480 tisuća kuna

Kako smo je utvrdili

Grupa: 3% prosječne EBITDA-e tijekom posljednje 3 godine.
Društvo: 3% prosječne EBITDA-e tijekom posljednje 3 godine.
EBITDA je dobit iz poslovanja uvećana za amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo

Za mjerilo smo odabrali EBITDA-u jer smatramo da je to pokazatelj prema kojem se mjeri uspješnost poslovanja Grupe i Društva u industriji u kojoj Grupa i Društvo posluju. Zbog jednokratnog utjecaja pandemije bolesti COVID-19 na rezultate poslovanja Grupe i Društva, koristili smo prosjek odabranog mjerila tijekom posljednje tri poslovne godine.
Postotak koji smo odabrali je u skladu s kvantitativnom razinom značajnosti društava u istom sektoru.

Ključna revizijska pitanja

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

Ključno revizijsko pitanje

Grupa i Društvo – Procjena korisnog vijeka uporabe građevinskih objekata

Vidjeti bilješku 2.10 (Značajne računovodstvene politike), bilješku 4 (Ključne računovodstvene procjene) i bilješku 15 (Nekretnine, postrojenja i oprema).

Na dan 31. prosinca 2020. godine, u sklopu nekretnina, postrojenja i opreme, Grupa iskazuje građevinske objekte knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 2.334.891 tisuću kuna (Društvo: 2.148.603 tisuće kuna) te trošak amortizacije za navedenu imovinu u 2020. godini u iznosu 133.576 tisuća kuna (Društvo: 124.910 tisuća kuna).

Građevinski objekti uglavnom se sastoje od zgrada i povezanih objekata hotela, kampova i turističkih naselja koji su iskazani u konsolidiranoj i nekonsolidiranoj bilanci po povijesnom trošku, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti ukoliko postoji.

Menadžment godišnje procjenjuje postoje li okolnosti zbog kojih bi se procijenjeni korisni vijek uporabe građevinskih objekata trebao izmijeniti.

Usmjerili smo pozornost na ovo područje zbog značaja ove imovine i zbog toga što je menadžment u 2020. godini izmijenio procjenu korisnog vijeka uporabe pojedinih komponenti unutar građevinskih objekata, kao što je opisano u bilješki 2.10.

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Stekli smo razumijevanje o pristupu menadžmenta u određivanju procijenjenog korisnog vijeka uporabe građevinskih objekata kao i u izračunu pojedinog korisnog vijeka uporabe za svaku značajnu komponentu i svaki zasebni turistički objekt.

Provjerili smo matematičku točnost izračuna i uskladili ukupne iznose s glavnom knjigom i registrom osnovnih sredstava.

Pregledali smo ključne pretpostavke korištene u izračunu (poput utvrđivanja značajnih komponenti i njihovog korisnog vijeka uporabe) te smo ih usporedili sa internim i eksternim informacijama iz građevinske struke.

Kako bismo procijenili je li korisni vijek uporabe značajnih komponenti primjeren, s menadžmentom smo razgovarali o planovima za obnovu imovine te na temelju uzorka usporedili ih s povijesnom učestalošću adaptacija i budućim odobrenim investicijskim planovima kako bismo potvrdili da je procijenjeni korisni vijek uporabe u skladu s tim planovima.

Također smo provjerili jesu li pretpostavke primjerene usporedbom relativnih veličina značajnih komponenti među turističkim objektima te usporedbom, na temelju uzorka, preostalog korisnog vijeka uporabe sa međusobno povezanim komponentama imovine.

Na temelju uzorka, također smo ponovno izračunali amortizaciju za odabrana osnovna sredstva i njihove komponente.

Potvrdili smo iznos i primjerenost objava vezanih uz promjenu procjene korisnog vijeka uporabe građevinskih objekata u bilješkama uz konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje.

Ključno revizijsko pitanje

Grupa i Društvo – Nadoknadiva vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme

Vidjeti bilješku 2.10 (Značajne računovodstvene politike), bilješku 4 (Ključne računovodstvene procjene) i bilješku 15 (Nekretnine, postrojenja i oprema).

Na dan 31. prosinca 2020. godine, Grupa iskazuje nekretnine, postrojenja i opremu knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 3.167.952 tisuća kuna (Društvo: 2.945.207 tisuća kuna) po povijesnom trošku, po potrebi umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjnje vrijednosti.

U 2020. godini pandemija bolesti COVID-19 negativno je utjecala na rezultate poslovanja Grupe i Društva te na ukupne ekonomske uvjete na tržištu. Kao rezultat toga, menadžment je za svaki turistički objekt (hotel, kamp ili naselje) izračunao nadoknadivu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme koristeći diskontirane novčane tokove (DCF) na temelju vrijednosti u upotrebi ili na temelju procjena vrijednosti vanjskih procjenitelja. Na temelju navedenih izračuna, u 2020. godini nije utvrđen niti priznat gubitak od umanjnja vrijednosti.

Usmjerili smo pozornost na ovo područje zbog značajnih učinaka pandemije bolesti COVID-19, povezane nesigurnosti i zbog toga što je analiza umanjnja vrijednosti koju provodi menadžment složen postupak u sklopu kojeg se koriste višestruke procjene kako je opisano u bilješci 4.c).

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

Dobili smo izračune vrijednosti u uporabi koje menadžment koristi u određivanju nadoknadivih vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za svaki turistički objekt (hotel, kamp ili naselje) na dan 31. prosinca 2020. godine.

Testirali smo matematičku točnost izračuna vrijednosti u uporabi i usporedili ulazne podatke s financijskim informacijama.

Za dvije ključne pretpostavke korištene u izračunima vrijednosti u uporabi angažirali smo naše stručnjake za procjenu vrijednosti kako bi nam pomogli u procjeni primjerenosti korištenih diskontnih stopa usporedbom sa subjektima sa sličnim profilima rizika i tržišnim informacijama te u procjeni stope preostalog rasta (terminalne vrijednosti) u odnosu na prognoze gospodarskog rasta.

Za preostale ključne pretpostavke korištene u izračunima vrijednosti u uporabi (stope rasta prihoda i bruto EBITDA marža), usporedili smo usklađenost tih pretpostavki među turističkim objektima, uključujući i pretpostavku o tome kada menadžment procjenjuje da bi prihodi od prodaje mogli doseći razinu prihoda prije pandemije.

Na temelju izračuna vrijednosti u uporabi utvrđen je značajno veći iznos vrijednosti u uporabi od knjigovodstvene vrijednosti većine turističkih objekata. Uzimajući u obzir navedenu razliku, vrijednost objekta i pripadajući rizik neizvjesnosti, odabrali smo nekoliko turističkih objekata kako bismo s menadžmentom razgovarali detaljnije o ulaznim podacima (dnevni cijena, popunjenost, itd.).

Za turističke objekte u kojima se nadoknadivi iznos temelji na fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, angažirali smo naše stručnjake za procjenu vrijednosti kako bi pregledali korištenu metodologiju u izvještajima o procjenama vrijednosti vanjskih procjenitelja u usporedbi s tržišnom praksom, te pomogli u procjeni primjerenosti korištenih pretpostavki u usporedbu s neovisnim izvješćima iz istog sektora.

Pregledali smo relevantne objave u konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

Kako smo odredili opseg revizije Grupe

Prilagodili smo opseg revizije kako bismo obavili dostatnu razinu posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Grupe, računovodstvene procese i kontrole te industriju u kojoj Grupa posluje.

Izveštavanje o ostalim informacijama uključujući Izvešće posloводства

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, ali ne uključuju konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvešća posloводства i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvešće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. i 24. Zakona o računovodstvu, te uključuje li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije definirane u članku 22. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvešću posloводства i Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja za financijsku godinu za koju su sastavljeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства sastavljeno je u skladu s člankom 21. i 24. Zakona o računovodstvu; te
- Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključuje informacije definirane u članku 22. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe (Društva) i njezinog/njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства i Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja te ostalim informacijama dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe i Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Grupi i Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Grupe i Društva.

Odgovornost revizora za reviziju konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani i nekonsolidirani 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 kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidiranih i nekonsolidiranih 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 zaobilazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe i Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe i Društva da nastavi/nastave 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 konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa i Društvo prekine/prekinu s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Prikupljamo dostatne primjerene revizijske dokaze vezano uz financijske informacije subjekata ili poslovne aktivnosti unutar Grupe kako bismo mogli izraziti mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima. Odgovorni smo za usmjeravanje, nadzor i provedbu grupne revizije. Samostalno smo odgovorni za naše izvješće neovisnog revizora.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor 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 svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

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

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Imenovanje

Imenovani smo revizorom Društva od njegovog osnutka i bili smo revizori pravnih prethodnika Društva. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem od 7. srpnja 2020. godine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana više od 17 godina.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Tamara Maćašović.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Heinzelova 70, Zagreb
13. travnja 2021.



Tamara Maćašović
Član Uprave, ovlašteni revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.⁴
za reviziju i konzalting
Zagreb, Heinzelova 70

Temeljem važećeg Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su usvojeni u Europskoj uniji tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog položaja i rezultata poslovanja društva Maistra d.d. („Društvo“) i ovisnih društava (u daljnjem tekstu zajedno: „Grupa“).

Uprava razumno očekuje da Grupa i Društvo imaju odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo neograničenosti vremena poslovanja pri izradi konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja uključuju osiguravanje:

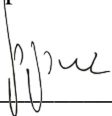
- odabira i dosljednog primjenjivanja odgovarajućih računovodstvenih politika;
- razumnih i opreznih prosudbi i procjena;
- primjenjivanja važećih računovodstvenih standarda; te
- pripremu konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa i Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe i Društva, kao i njegovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe i Društva te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nepravilnosti.

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti i Godišnje izvješće koje obuhvaća financijske izvještaje, izvješće posloводства i izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Izvješće posloводства sastavljeno je sukladno zahtjevima članka 21. i 24. Zakona o računovodstvu, a izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja sukladno zahtjevima članka 22. Zakona o računovodstvu.

Uprava je odobrila Godišnje izvješće za izdavanje dana 12. travnja 2021. godine.

Potpisano od strane Uprave:



Tomislav Popović
Direktor

**KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješke	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2020.	2019.	2020.	2019.
Prihodi od ugovora s kupcima	6	510.233	1.258.170	497.740	1.181.027
Ostali prihodi	6	105.233	40.836	99.442	42.138
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe		(2.107)	(3.259)	(2.107)	(3.259)
Troškovi materijala i usluga	7	(199.897)	(405.602)	(191.442)	(385.782)
Troškovi zaposlenih	8	(215.913)	(327.634)	(203.967)	(311.069)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	15,16,17	(242.050)	(229.742)	(229.125)	(217.113)
Ostali poslovni rashodi	9	(80.897)	(104.648)	(78.447)	(94.618)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	10	349	609	217	614
(Gubitak)/dobit iz poslovanja		(125.049)	228.730	(107.689)	211.938
Financijski prihodi	11	2	20	154	2
Financijski rashodi	11	(43.702)	(42.190)	(41.198)	(40.385)
Neto financijski rashodi	11	(43.700)	(42.170)	(41.044)	(40.383)
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(168.749)	186.560	(148.733)	171.555
Porez na dobit	13, 22	41.752	(24.936)	37.146	(22.241)
Neto (gubitak)/dobit		(126.997)	161.624	(111.587)	149.314
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/ dobit za godinu		(126.997)	161.624	(111.587)	149.314
Sveobuhvatni (gubitak)/dobit za:					
Dioničare Društva		(124.201)	159.646	(111.587)	149.314
Nekontrolirajući interes		(2.796)	1.978	-	-
		(126.997)	161.624	(111.587)	149.314
Osnovni/razrijeđeni (gubitak)/dobit po dionici (u kn)	14	(11,35)	14,59	(10,20)	13,64

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MAISTRA d.d., Rovinj

KONSOLIDIRANA I NEKONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2020.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Maistra			Maistra d.d.		
		31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019. (prepravljeno*)	1. siječnja. 2019. (prepravljeno*)	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019. (prepravljeno*)	1. siječnja. 2019. (prepravljeno*)
Imovina							
Dugotrajna imovina							
Nekretnine, postrojenja i oprema	15*	3.167.952	3.256.481	3.133.568	2.945.207	3.040.725	2.817.274
Ulaganje u nekretnine	16	79.431	52.876	54.818	79.431	52.876	54.818
Nematerijalna imovina	17*	18.744	19.391	17.895	9.029	9.660	8.125
Ulaganja u ovisna društva	19	-	-	-	112.875	112.875	196.254
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	21	10.465	11.043	11.343	10.465	10.987	11.342
Odgođena porezna imovina	22	134.294	92.739	125.019	129.885	92.739	125.019
		3.410.886	3.432.530	3.342.643	3.286.892	3.319.862	3.212.832
Kratkotrajna imovina							
Zalihe	20	6.255	9.116	6.386	5.906	8.698	5.850
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.621	1.688	1.429	1.621	1.688	1.429
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	21	41.665	28.765	30.431	56.820	25.437	27.481
Potraživanja po osnovi poreza na dobit		751	6.343	25.055	-	6.343	24.202
Novac i novčani ekvivalenti	23	26.246	74.366	16.977	24.037	69.027	7.586
		76.538	120.278	80.278	88.384	111.193	66.548
UKUPNO IMOVINA		3.487.424	3.552.808	3.422.921	3.375.276	3.431.055	3.279.380
KAPITAL I REZERVE							
Kapital namijenjen vlasnicima matice							
Dionički kapital	24	1.277.986	1.277.986	1.277.986	1.277.986	1.277.986	1.277.986
Rezerve iz dobiti	24	55.753	48.286	34.144	55.753	48.286	34.144
Zadržana dobit	24	529.870	661.538	516.938	503.806	622.860	485.881
		1.863.609	1.987.810	1.829.068	1.837.545	1.949.132	1.798.011
Nekontrolirajući interes		28.996	31.792	29.814	-	-	-
Ukupno kapital i rezerve		1.892.605	2.019.602	1.858.882	1.837.545	1.949.132	1.798.011
OBVEZE							
Dugoročne obveze							
Dugoročne posudbe	25	886.474	1.017.471	567.624	853.688	974.872	513.846
Dobavljači i ostale obveze	27	40.630	32.709	23.218	40.630	32.709	23.218
Odgođena porezna obveza	22	9.229	9.425	19.858	-	-	-
Rezerviranja	28*	104.293	83.133	85.626	104.293	83.133	85.626
		1.040.626	1.142.738	696.326	998.611	1.090.714	622.690
Kratkoročne obveze							
Kratkoročni krediti	26	477.995	270.198	682.168	466.919	280.073	682.418
Dobavljači i ostale obveze	27*	55.777	104.140	154.509	52.820	96.607	147.224
Ugovorne obveze	27	20.421	15.349	16.289	19.381	14.529	14.290
Rezerviranja	28	-	-	14.747	-	-	14.747
Obveza za porez na dobit	13	-	781	-	-	-	-
		554.193	390.468	867.713	539.120	391.209	858.679
Ukupno obveze		1.594.819	1.533.206	1.564.039	1.537.731	1.481.923	1.481.369
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		3.487.424	3.552.808	3.422.921	3.375.276	3.431.055	3.279.380

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

Grupa Maistra

<i>(u tisućama kuna)</i>	Glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva				Nekontrolirajući interes	Ukupno kapital
	Dionički kapital	Rezerve iz dobiti	Zadržana dobit	Ukupno		
Stanje 1. siječnja 2019.	1.277.986	34.144	516.938	1.829.068	29.814	1.858.882
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	159.646	159.646	1.978	161.624
Transakcije sa vlasnicima:						
Prijenos iz zadržane dobiti u rezerve	-	14.142	(14.142)	-	-	-
Ostalo	-	-	(904)	(904)	-	(904)
Ukupno transakcije sa vlasnicima	-	14.142	(15.046)	(904)	-	(904)
Stanje 31. prosinca 2019.	1.277.986	48.286	661.538	1.987.810	31.792	2.019.602
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu			(124.201)	(124.201)	(2.796)	(126.997)
Transakcije sa vlasnicima:						
Prijenos iz zadržane dobiti u rezerve	-	7.467	(7.467)	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-	-
Ukupno transakcije sa vlasnicima	-	7.467	(7.467)	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2020.	1.277.986	55.753	529.870	1.863.609	28.996	1.892.605

Maistra d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Rezerve iz dobiti	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2019.	1.277.986	34.144	485.881	1.798.011
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	149.314	149.314
Prijenos iz zadržane dobiti u rezerve	-	14.142	(14.142)	-
Pripajanje ovisnog društva (bilješka 28)	-	-	1.807	1.807
Stanje 31. prosinca 2019.	1.277.986	48.286	622.860	1.949.132
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	(111.587)	(111.587)
Prijenos iz zadržane dobiti u rezerve	-	7.467	(7.467)	-
Stanje 31. prosinca 2020.	1.277.986	55.753	503.806	1.837.545

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2020.	2019.	2020.	2019.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novac generiran poslovanjem	32	116.349	444.675	123.715	417.048
Plaćene kamate		(19.290)	(33.026)	(17.438)	(31.286)
Povrat poreza na dobit / (plaćeni porez na dobit)		4.841	15.749	6.343	17.859
Novčani tok od poslovnih aktivnosti		101.900	427.398	112.620	403.621
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	15,17	(200.693)	(392.833)	(180.796)	(386.463)
Pripajanje ovisnog društva, neto od novca	29	-	-	-	3
Kreditni dani povezanim društvima		-	-	(17.000)	-
Primici od kamata		-	-	107	-
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti		(200.693)	(392.833)	(197.689)	(386.460)
Novčani tok od financijske aktivnosti					
Primici od kredita		262.700	698.177	262.700	717.677
Otplata kredita		(209.606)	(672.425)	(220.200)	(670.469)
Plaćanje obveza za najam		(2.421)	(2.928)	(2.421)	(2.928)
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti		50.673	22.824	40.079	44.280
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(48.120)	57.389	(44.990)	61.441
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		74.366	16.977	69.027	7.586
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	23	26.246	74.366	24.037	69.027

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Maistra d.d., Rovinj (Društvo) nastalo je spajanjem društava Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar. Društvo je registrirano 15. ožujka 2005. godine kod Trgovačkog suda u Rijeci. Na dan 1. siječnja 2010. godine Društvu je pripojen Rovinjturist d.d., Rovinj.

Osnovna djelatnost Društva je iznajmljivanje hotelskih soba i kampova te pružanje usluga hrane i pića u turističke svrhe. Sjedište Društva nalazi se u Rovinju, Obala V. Nazora 6.

Grupu Maistra (Grupa) na 31. prosinca 2020. čini Društvo Maistra d.d. i ovisno društvo Grand Hotel Imperial d.d. (31. prosinca 2019.: Društvo Maistra d.d. i ovisno društvo Grand Hotel Imperial d.d.) - (bilješka 19). Maistra d.d. je tijekom 2019. godine pripojila ovisno društvo Slobodna Katarina d.o.o. (bilješka 29).

Na 31. prosinca 2020. Maistra d.d., Rovinj kontrolirana je od strane društva Adris grupa d.d., Rovinj, registriranana u Hrvatskoj, V. Nazora 1, Rovinj koje je ujedno i krajnja Matica (31. prosinca 2019.: Adria Resorts d.o.o., Rovinj, dok je krajnja Matica Adris grupa d.d., Rovinj). Tijekom 2019. godine društvo Adria Resorts d.o.o. je pripojeno Matičnom društvu Adris grupa d.d. Vlasnička struktura kapitala prikazana je u bilješci 24. Na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Financijski izvještaji za godinu završenu 31. prosinca 2020. odobreni su za objavu na dan 12. travnja 2021. godine.

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno. Sve politike koje se primjenjuju za Grupu također se primjenjuju i za Društvo, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Grupe i Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji (MSFI).

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Računovodstvene politike su konzistentne s računovodstvenim politikama iz prethodne financijske godine.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe i Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazane su u bilješci 4.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.1.1 Nastavak poslovanja

Kao rezultat povećanog investiranja u izgradnju hotela, Grupa se značajno zadužila tijekom posljednjih nekoliko godina.

U bilanci na dan 31. prosinca 2020. godine, kratkoročne obveze veće su od kratkotrajne imovine za iznos od 477.655 tisuća kuna za Grupu i 450.735 tisuće kuna za Društvo (31. prosinca 2019.: veće za 270.190 tisuća kuna za Grupu i 280.016 tisuća kuna za Društvo).

Od ukupnih obveza na 31. prosinca 2020., 711.588 tisuća kuna za Grupu i 667.873 tisuća kuna za Društvo (31. prosinca 2019.: 649.545 tisuća kuna za Grupu i 616.821 tisuća kuna za Društvo) odnose se na posudbe od povezanih društava, a najvećim dijelom od krajnjeg vladajućeg društva.

Uprava smatra kako Grupa i Društvo nemaju poteškoća s likvidnošću s obzirom da imaju trajan pristup financijskim sredstvima putem revolving zajma krajnjeg vladajućeg društva Adris grupa d.d., Rovinj (bilješka 24). Na 31. prosinca 2020. preostali neiskorišteni dio revolving zajma u iznosu 646.483 tisuće kuna (31. prosinca 2019.: 722.091 tisuće kuna) je dovoljan kako bi se podmirile sve preostale kratkoročne obveze Grupe i Društva prema trećim stranama te se pozajmica može koristiti bez ograničenja. S obzirom da je financiranje Grupe i Društva pruženo od strane krajnjeg vladajućeg društva, Grupa i Društvo mogu pregovarati o uvjetima financiranja, uključujući i dospijeće tih obveza.

Dodatno, Društvo je tijekom 2020. sklopilo dva dugoročna kredita sa komercijalnim bankama iz programa COVID-19 mjera sa namjenom financiranja obrtnih sredstava do maksimalnog iznosa 40.650 tisuća eura (Bilješka 25). Društvo na 31. prosinca 2020. još uvijek nije iskoristilo navedena sredstva što pruža i dodatne mogućnosti za osiguranje dugoročne likvidnosti Društva i Grupe.

U skladu sa svojom poslovnom strategijom, Grupa i Društvo su u posljednjih 10 godina ulagali značajna sredstva u unapređenje portfelja vlastitih usluga. Ulaganja provedena u ovom razdoblju su uglavnom bila financirana pozajmicama krajnjeg vladajućeg društva te u posljednjim godinama putem pozajmica banaka. U budućnosti se očekuje kako će dosadašnja kao i buduća ulaganja biti osnova za daljnji rast i razvoj Grupe i Društva.

Pandemija COVID-19 je ostavila značajnog traga na poslovanju Društva i Grupe tijekom 2020. godine pa je nakon niza uspješnih poslovnih godina, u 2020. godini Grupa ostvarila gubitak iz poslovanja u iznosu 125.049 tisuća kuna (2019.: dobit iz poslovanja 228.730 tisuća kuna), a Društvo gubitak iz poslovanja u iznosu 107.689 tisuća kuna (2019.: dobit iz poslovanja 211.938 tisuća kuna). Unatoč svim izazovima Grupa je ostvarila pozitivan novčani tok od poslovnih aktivnosti u iznosu 101.900 tisuća kuna (2019.: 427.398 tisuća kuna), dok je Društvo ostvarilo pozitivan novčani tok od poslovnih aktivnosti u iznosu 112.620 tisuća kuna (2019.: 403.621 tisuće kuna).

Nakon analize, Uprava ima realna očekivanja da Grupa i Društvo imaju adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Grupa i Društvo su stoga pripremili financijske izvještaje na pretpostavci o neograničenosti vremena poslovanja.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.1.1 Nastavak poslovanja

Utjecaj COVID-19 na poslovanje u 2020. godini

Godina 2020. bila je najizazovnije godina poslovanja turističkom sektoru, pandemija bolesti Covid-19 presudno je utjecala na potražnju u industriji. Zatvaranje ekonomija sredinom ožujka te naglo pogoršanje epidemiološke slike krajem kolovoza, odredilo je kretanje performansi našeg poslovanja.

Učinci korona virusa su rezultirali značajnim padom prihoda i finalnog rezultata.

Kao odgovor na krizu pokrenute su brojne mjere optimalizacije poslovnih procesa i racionalizacije troškova kako bi ublažilo i umanjilo negativne učinke na poslovanje. Planirane investicije u 2020. godini smanjene su za gotovo 50 posto, s ciljem čuvanja likvidnosti. Od samog početka pandemije potenciran je prioritet zaštite zdravlja i sigurnosti zaposlenika i gostiju, kao osnovni preduvjet poslovanja.

Grupa i Društvo su pripremili i pokrenuli sveobuhvatne postupke za upravljanje krizom, kao i postupke za osiguranje likvidnosti i kontinuiteta poslovanja, te uspostavilo transparentnu kontinuiranu komunikaciju sa svim zainteresiranim stranama (gostima, partnerima, zaposlenicima, kreditorima, nadležnim državnim i lokalnim vlastima).

Kako bi se nadoknadili negativni novčani trendovi Grupa i Društvo su poduzeli, među ostalim, sljedeće akcije i korake:

- odgodili ili otkazali sve nepotrebne radove na izgradnji i preuređenju hotela u smislu kapitalnih izdataka i ostalih operativnih troškova,
- period otvorenost objekata se regulirao i znatno smanjio zbog smanjenja učinka niskih prihoda,
- dnevna kontrola ukupnih troškova i odobravanje samo nužnih za poslovanja i održavanje nivoa postojeće usluge,
- korekcija razine plaća sukladno angažmanu zaposlenika, uz smanjenje plaća managementu
- dodatno zapošljavanje sukladno razini popunjenja objekata uz zadržavanje ključnih zaposlenika,
- kontinuirani pregovori s partnerima i individualnim gostima vezano uz otkaze smještaja - nudili su se alternativni datumi, prebacivanje rezervacija na 2021. godinu kako bi se zadržala već zaprimljena novčana sredstva,
- korištenje potpora za očuvanje radnih mjesta Hrvatskog Zavoda za Zapošljavanje,
- korištenje moratorija na trenutnu kreditnu liniju.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.2 Novi i dopunjeni standardi koje su Grupa i Društvo usvojili

Sljedeći dopunjeni standardi na snazi su od 1. siječnja 2020. godine, ali nisu imali značajan utjecaj na Grupu i Društvo:

- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 objavljeni 28. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. lipnja 2020.
- Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (objavljeni 29. ožujka 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija poslovanja – Dodaci MSFI-ju 3 (objavljeni 22. listopada 2018. i na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Definicija značajnosti – Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (objavljeni 31. listopada 2018. i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).
- Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39 i MSFI-ju 7 (objavljeni 26. rujna 2019. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

2.1.3 Novi standardi i tumačenja koja još nisu usvojena

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine i koje Grupa i Društvo nisu ranije usvojili.

Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB). Ovim se dodacima rješava nedosljednost između zahtjeva iz MSFI-ja 10 i zahtjeva iz MRS-a 28 koji se odnose na prodaju ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata.

Iz dodataka proizlazi da se puni iznos dobitka ili gubitka priznaje kada transakcija uključuje poslovanje. Djelomični iznos dobitka ili gubitka priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje, čak i ako se radi o imovini ovisnog društva.

Grupa i Društvo ne očekuju da dodatak neće imati utjecaja na financijske izvještaje.

Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 23. siječnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine, još nisu odobreni od strane Europske unije). Ovi dodaci uskog područja primjene pojašnjavaju klasificiranje obveza u kratkoročne ili dugoročne, ovisno o pravima koja postoje na kraju izvještajnog razdoblja. Obveze su dugoročne ako na kraju izvještajnog razdoblja subjekt ima materijalno pravo odgoditi podmirenje za najmanje dvanaest mjeseci. Smjernice više ne zahtijevaju da takvo pravo bude bezuvjetno. Očekivanja uprave hoće li naknadno iskoristiti pravo na odgodu podmirenja ne utječu na klasifikaciju obveza. Pravo na odgodu postoji samo ako subjekt ispuni relevantne uvjete na kraju izvještajnog razdoblja. Obveza se klasificira kao kratkoročna u slučaju povrede uvjeta na dan ili prije datuma izvještavanja, čak i ako se zajmodavac odrekne navedenog uvjeta nakon kraja izvještajnog razdoblja. Suprotno tome, kredit se klasificira kao dugoročan u slučaju povrede odredbi ugovora o kreditu tek nakon datuma izvještavanja.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.3 Novi standardi i tumačenja koja još nisu usvojena (nastavak)

Nadalje, dodaci uključuju pojašnjenje klasifikacijskih zahtjeva duga koji društvo može podmiriti njegovim pretvaranjem u kapital. 'Podmirenje' se definira kao zatvaranje obveze novčanim sredstvima, ostalim resursima koji predstavljaju ekonomske koristi ili vlastitim vlasničkim instrumentima subjekta. Predviđen je izuzetak za konvertibilne instrumente koji se mogu pretvoriti u kapital, ali samo za one instrumente kod kojih je opcija konverzije klasificirana kao vlasnički instrument ako se radi o zasebnoj komponenti složenog financijskog instrumenta. Europska unija još nije odobrila dodatak. Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne, odgoda datuma stupanja na snagu – Dodaci MRS-u 1 (objavljeni 15. srpnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine, još nije odobreno od strane Europske unije). Dodatak MRS-u 1 koji se odnosi na klasifikaciju obveza u kratkoročne ili dugoročne objavljen je u siječnju 2020. godine, s izvornim datumom stupanja na snagu 1. siječnja 2022. godine. Međutim, uslijed pandemije bolesti Covid-19, datum stupanja na snagu odgođen je za godinu dana kako bi se subjektima osiguralo dodatno vrijeme za provedbu promjena u klasifikaciji koje proizlaze iz izmijenjenih smjernica. Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine). Dodatkom MRS-u 16 subjektu se zabranjuje da od troškova stavke nekretnina, postrojenja i opreme oduzme prihod ostvaren od prodaje stavki proizvedenih tijekom pripreme imovine za predviđenu uporabu. Prihodi od prodaje takvih stavki, zajedno s troškovima njihove proizvodnje, sada se priznaju u dobiti ili gubitku. Za mjerenje troškova tih stavki subjekt će primjenjivati MRS 2. Trošak neće uključivati amortizaciju imovine koja se ispituje s obzirom na to da nije spremna za predviđenu uporabu. Dodatkom MRS-u 16 također se pojašnjava činjenica da subjekt 'ispituje je li imovina u ispravnom stanju za rad' kada procjenjuje tehničku i fizičku učinkovitost imovine.

Financijska učinkovitost imovine nije bitna za ovu procjenu. Imovina bi stoga mogla biti osposobljena za rad na način na koji to predviđa uprava te bi mogla biti podložna amortizaciji prije nego što dostigne razinu operativne učinkovitosti koju uprava očekuje.

Dodatkom MRS-u 37 pojašnjava se značenje „troškova ispunjenja ugovora“. U dodatku se objašnjava da izravni troškovi ispunjenja ugovora obuhvaćaju dodatne troškove ispunjenja tog ugovora, ali objašnjena je i raspodjela ostalih troškova koji se izravno odnose na ispunjenje. U dodatku se također pojašnjava kako prije formiranja posebnog rezerviranja za štetan ugovor subjekt priznaje gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja je korištena za ispunjenje ugovora, a ne imovine namijenjene tom ugovoru.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.3 Novi standardi i tumačenja koja još nisu usvojena (nastavak)

MSFI 3 je izmijenjen i sada upućuje na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje iz 2018. godine, kako bi se utvrdilo što čini imovinu ili obvezu u sklopu poslovnog spajanja. Prije ovog dodatka MSFI 3 je upućivao na Konceptualni okvir za financijsko izvještavanje iz 2001. godine. Osim toga, MSFI-ju 3 je dodana nova iznimka koja se odnosi na obveze i potencijalne obveze. U skladu s tom iznimkom, za neke vrste obveza i potencijalnih obveza subjekt koji primjenjuje MSFI 3 trebao bi primjenjivati MRS 37 ili Tumačenje (IFRIC) 2, a ne Konceptualni okvir iz 2018. godine. Da nije uvedena ova nova iznimka, subjekt bi u sklopu poslovnog spajanja priznavao neke obveze koje ne bi priznavao prema MRS-u 37. Stoga bi subjekt odmah nakon stjecanja morao prestati priznavati te obveze i priznati dobitak koji ne predstavlja ekonomsku dobit. Također je pojašnjeno kako stjecatelj ne bi trebao priznavati potencijalnu imovinu na datum stjecanja, kako je određeno u MRS-u 37.

Dodatkom MSFI-ju 9 određuje se koje naknade treba podvrgnuti ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10% kako bi se financijska obveza prestala priznavati. Troškovi ili naknade mogu se isplatiti trećim stranama ili zajmodavcu. U skladu s navedenim dodatkom, troškovi ili naknade isplaćene trećim stranama neće biti podvrgnute ispitivanju je li došlo do promjene vrijednosti od najmanje 10%.

Ilustrativni primjer 13 objavljen uz MSFI 16 izmijenjen je i više ne sadrži primjer plaćanja najmodavca koja se odnose na ulaganja u tuđu imovinu. Primjer je izmijenjen kako bi se uklonili potencijalni nesporazumi oko računovodstvenog iskazivanja poticaja za najam.

MSFI 1 dopušta izuzeće ako ovisno društvo MSFI-jeve usvoji nakon što ih je matično društvo već usvojilo. Ovisno društvo može svoju imovinu i obveze mjeriti po knjigovodstvenim iznosima koji bi bili uključeni u konsolidirane financijske izvještaje matičnog društva uzimajući u obzir datum prelaska matičnog društva na MSFI-jeve, pod uvjetom da nisu provedena usklađenja za postupke konsolidacije i za učinke poslovnog spajanja kojim je matično društvo steklo ovisno društvo. MSFI 1 je izmijenjen kako bi se subjektima koji su iskoristili ovo izuzeće iz MSFI-ja 1 omogućilo mjerenje i kumulativnih tečajnih razlika primjenjujući iznose koje je iskazalo matično društvo, uzimajući u obzir datum prelaska matičnog društva na MSFI-jeve. Dodatkom MSFI-ju 1 navedeno izuzeće proširuje se na kumulativne tečajne razlike kako bi se smanjili troškovi onim subjektima koji MSFI-jeve usvajaju prvi put. Ovaj će se dodatak također primjenjivati na pridružena društva i zajedničke pothvate koji su primjenjivali isto izuzeće predviđeno MSFI-jem 1.

Ukinut je zahtjev prema kojemu su subjekti pri mjerenju fer vrijednosti prema MRS-u 41 morali isključiti novčane tokove za potrebe oporezivanja. Svrha ovog dodatka je usklađivanje sa zahtjevom standarda prema kojemu novčane tokove treba diskontirati nakon oporezivanja. Europska unija još nije odobrila tumačenje. Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj dodatka na svoje financijske izvještaje.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.3 Novi standardi i tumačenja koja još nisu usvojena (nastavak)

Reforma referentnih kamatnih stopa (IBOR-a) – 2. faza, Dodaci MSFI-ju 9, MRS-u 39, MSFI-ju 7, MSFI-ju 4 i MSFI-ju 16 (objavljeni 27. kolovoza 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine). Dodaci obuhvaćeni 2. fazom odnose se na pitanja koja proizlaze iz provedbe reformi, uključujući zamjenu jedne referentne vrijednosti alternativnom vrijednošću. Dodaci obuhvaćaju sljedeća područja:

- *Iskazivanje promjena u osnovi za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koje su nastale kao rezultat reforme IBOR-a:* Za instrumente na koje se primjenjuje mjerenje po amortiziranom trošku, dodaci od subjekata zahtijevaju da, kao praktično rješenje, promjenu osnove za utvrđivanje ugovornih novčanih tokova koja je nastala kao rezultat reforme IBOR-a iskažu ažuriranjem efektivne kamatne stope koristeći smjernice iz stavka B5.4.5 MSFI-ja 9. Na temelju navedenog, ne priznaje se neposredni dobitak ili gubitak. Ovo praktično rješenje odnosi se samo na takvu promjenu i samo u mjeri u kojoj je to potrebno kao izravna posljedica reforme IBOR-a, a nova osnova u ekonomskom smislu odgovara prethodnoj osnovi. Osiguravatelji koji primjenjuju privremeno izuzeće prema MSFI-ju 9 također moraju primijeniti isto praktično rješenje. Izmijenjen je i MSFI 16 koji od najmoprimaca sada zahtijeva da koriste slično praktično rješenje kod iskazivanja izmjena najma zbog kojih dolazi do promjene osnove za određivanje budućih plaćanja najma kao rezultat reforme IBOR-a.
- *Datum završetka primjene olakšica iz 1. faze koje se odnose na komponente rizika koje nisu ugovorom utvrđene u odnosima zaštite:* Dodaci 2. faze zahtijevaju od subjekta da u budućnosti prestane primjenjivati olakšice iz 1. faze na komponentu rizika koja nije ugovorom utvrđena u trenutku kada dođe do promjena u komponenti rizika koja nije ugovorom utvrđena ili kada se odnos zaštite završi, ovisno o tome koji datum nastupi ranije. U dodacima 1. faze nije naveden datum završetka primjene olakšica za komponente rizika.
- *Dodatna privremena izuzeća od primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite:* Dodacima 2. faze uvodi se nekoliko dodatnih privremenih oslobođenja od obveze primjene određenih zahtjeva koji se odnose na računovodstvo zaštite iz MRS-a 39 i MSFI-ja 9 na odnose zaštite na koje je izravno utjecala reforma IBOR-a.
- *Dodatne objave predviđene MSFI-jem 7 koje se odnose na reformu IBOR-a:* Dodaci zahtijevaju objavu: (i) načina na koji subjekt upravlja prelaskom na alternativne referentne stope, tijekom prelaska i rizika koji proizlaze iz navedenog prelaska; (ii) kvantitativnih informacija o derivativnim i nederivativnim instrumentima koje tek očekuje prelazak na navedene stope, razvrstanih prema značajnoj referentnoj kamatnoj stopi; i (iii) opisa svih promjena strategije upravljanja rizicima koje proizlaze iz reforme IBOR-a.

Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

Ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na sadašnje ili buduće financijske izvještaje Grupe i Društva.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu. Grupa kontrolira društvo gdje je izložena, ili ima pravo na promjenjive povrate kao rezultat svoje uključenosti u društvu i ima mogućnost utjecati na te povrate kroz svoju moć da utječe na aktivnosti društva. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno 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 ovisnih društava je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavnčkih 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 nekontrolirajućeg interesa u neto imovini stečenog društva.

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

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg nekontrolirajućeg interesa u stečenom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavnčkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.9).

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 ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Transakcije i nekontrolirajući interes

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 ovisnih društava iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje nekontrolirajućeg interesa isto tako iskazuju se u kapitalu.

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u konsolidiranom 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 ostalom sveobuhvatnom prihodu 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 ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.3 Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje pripajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Sadašnja vrijednost imovine i obveza Društva prednika se prenose u Društvo slijednika od datuma pripajanja. Na datum pripajanja transakcije i stanja između društva, kao i dobiti i gubici u međusobnim transakcijama, se poništavaju.

2.4 Poslovna spajanja

Računovodstvena metoda kupnje upotrebljava se za iskazivanje svih poslovnih spajanja neovisno o tome stječu li se glavnički instrumenti ili druga imovina. Naknada prenesena prilikom stjecanja ovisnog društva sastoji se od:

- fer vrijednosti prenesene imovine,
- obveza nastalih prema bivšim vlasnicima stečenog društva,
- vlasničkih udjela koje je izdala Grupa,
- fer vrijednosti svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi i
- fer vrijednosti postojećih vlasničkih udjela u ovisnom društvu.

Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i nepredviđene obveze u poslovnom spajanju, pri čemu postoji mali broj iznimaka, početno se mjere po fer vrijednosti na datum stjecanja. Grupa priznaje manjinske interese u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog interesa u prepoznatljivoj neto imovini stečenog društva primjenom metode stjecanja u etapama.

Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu.

Višak

- prenesene naknade,
- iznosa bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i
- fer vrijednosti na datum stjecanja bilo kojeg prijašnjeg vlasničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti prepoznatljive neto imovine stečenog društva iskazuje se kao goodwill. Ako su ti iznosi manji od fer vrijednosti prepoznatljive neto imovine stečenog ovisnog društva, razlika se iskazuje izravno u računu dobiti i gubitka kao kupnja po cijeni nižoj od prodajne.

U slučaju odgođenog podmirivanja bilo kojeg dijela novčane naknade, iznosi plativi u budućnosti diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost na datum razmjene. Korištena diskontna stopa jest inkrementalna kamatna stopa, tj. stopa po kojoj se mogu dobiti slične posudbe od neovisne financijske institucije pod usporedivim uvjetima.

Potencijalna naknada klasificira se kao financijska obveza ili kapital. Iznosi klasificirani kao financijska obveza naknadno se mjere po fer vrijednosti, a sve se promjene u fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Ako je poslovno spajanje ostvareno u etapama, knjigovodstvena vrijednost postojećih vlasničkih udjela stjecatelja u stečenom društvu na datum stjecanja ponovno se mjeri po fer vrijednosti na datum stjecanja. Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz takvog ponovnog mjerenja iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.5 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Operativni segmenti su dijelovi subjekta o kojima se izvještava na način koji je konzistentan s internim izvještavanjem koje se prezentira glavnom donositelju poslovnih odluka. Glavni donositelj poslovnih odluka koji je odgovoran za donošenje odluka o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovu poslovanje identificiran je kao Uprava Maistra grupe koja donosi strateške odluke.

2.6 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Grupe i Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem matica i ovisna društva posluju ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji Grupe i Društva prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici ili gubici od tečajnih razlika proizašli iz operativnih aktivnosti iskazani su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar „Ostalih dobitaka/(gubitaka)“.

Dobici ili gubici od tečajnih razlika proizašli iz financijskih aktivnosti iskazani su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar „Financijskih prihoda“ ili „Financijskih rashoda“.

2.7 Priznavanje prihoda

Prihodi se ostvaruju kroz prodaju proizvoda i usluga tijekom redovnog poslovanja Grupe i Društva. Prihodi su iskazani u iznosima transakcijske cijene. Transakcijska cijena predstavlja iznos naknade koju Grupa i Društvo očekuju prikupiti u zamjenu za prijenos kontrole nad robom i uslugama koje su se Grupa i Društvo obvezali isporučiti kupcu, ne uključujući iznose koje Grupa i Društvo prikupljaju u ime trećih strana.

Prihodi se priznaju umanjeni za porez na dodanu vrijednost, povrate robe, dane rabate i popuste.

(a) Prihodi od turističkih usluga

Turističke usluge obuhvaćaju prihod od smještaja gostiju u hotelima, naseljima i kampovima, prodaju hrane i pića i prodaju ostalih usluga povezanih uz boravak gostiju. Prihodi se priznaju kada su smještajne jedinice popunjene (tijekom vremena), kada se hrana i piće prodaju (u trenutku), odnosno kada su ostale usluge pružene (u trenutku).

Grupa i Društvo pružaju turističke usluge temeljem ugovora s fiksnim cijenama pri čemu ugovoreni cjenici predstavljaju sastavni dio svakog ugovora. Cjenici uključuju količine i tipove smještajnih jedinica i ostalih usluga te su definirani razdobljem na koje se odnosi usluga. Svi popusti koji se obračunavaju na cijenu iz cjenika predstavljaju umanjenje prodajne cijene.

Agencijske provizije predstavljaju inkrementalne troškove stjecanja ugovora te ih Grupa i Društvo priznaje kao rashod u trenutku nastanka jer razdoblje pokrića troška traje jednu godinu ili kraće i iskazuje ih u sklopu ostalih poslovnih rashoda.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.7 Priznavanje prihoda (nastavak)

Prihodi od turističkih usluga su iskazani u sklopu prihoda od prodaje.

Ugovorne obveze

Ugovorna obveza je obveza prijenosa robe ili usluga kupcu za koji su Grupa i Društvo primili naknadu (ili iznos dospjele naknade) od kupca. Ako kupac plati naknadu prije nego što Grupa i Društvo prenesu 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). Ugovorene obveze priznaju se kao prihod kada Grupa i Društvo rade na temelju ugovora.

Komponenta financiranja

Grupa i Društvo ne očekuju imati bilo kakve ugovore u kojima je razdoblje između transfera ugovorenih dobara i usluga kupcu i naplate za taj transfer duže od jedne godine. Kao posljedica navedenoga, Grupa i Društvo ne korigiraju transakcijske cijene za sadašnju vrijednost novca.

(b) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.8 Zarada po dionici

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

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.9 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečenog ovisnog društva na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem ovisnih društava iskazuje se u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill. Svaka jedinica ili grupa jedinica određuju se prema najnižoj razini na kojoj se goodwill prati za potrebe internog upravljanja, tj. na razini poslovnih segmenata (bilješka 2.13).

(b) Software

Kompjutorske licence kapitaliziraju se prema trošku nastalom za nabavu specifičnog softvera i njegovim dovođenjem u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se primjenom pravocrtne metode tijekom korisnog vijeka trajanja u razdoblju od 5 godina.

Korisni vijek uporabe pregledava se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

2.10 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa i Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Troškovi zamjene značajnih dijelova nekretnina, postrojenja i opreme se kapitaliziraju dok se zamijenjeni dijelovi stavljaju izvan upotrebe i rashoduju. Svi ostali troškovi manjeg investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	2020.	2019.
Građevinski objekti	15 – 100 godina	3 - 40 godina
Oprema	3 – 15 godina	3 – 15 godina
Sitni inventar	2 – 5 godina	2 – 5 godina

Društvo primjenjuje pristup komponenti za građevinske objekte pri čemu su amortizacijske stope zasebno prilagođene vijeku trajanja svake komponente.

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa i Društvo trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa i Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.10 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Promjena vijeka trajanja građevinskih objekata – promjena računovodstvene procjene

Društvo je tijekom 2020. godine pregledalo vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme te je temeljem elaborata tehničke službe prilagodilo procjenu vijeka trajanja skupine osnovnih sredstava građevinski objekti unutar klase „Zemljišta i građevinski objekti“

Građevinski objekti su temeljem tehničkih specifikacija podijeljeni u kategorije koje sukladno prirodi i uobičajenoj povijesnoj praksi korištenja navedene kategorije sredstva iskustveno ukazuju na sličan vijek trajanja.

Promjena vijeka trajanja materijalne imovine predstavlja promjenu značajne računovodstvene procjene. Učinak promjene računovodstvene procjene vijeka trajanja materijalne imovine priznaje se uključivanjem u dobit ili gubitak u razdoblju promjene i budućim razdobljima.

Da nije došlo do promjene računovodstvene procjene tj. promjene amortizacijske stope za građevinske objekte, amortizacija građevinskih objekata bi iznosila 133.791 tisuću kuna za 2020. godinu, što čini razliku od 6.987 tisuća kuna.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.13).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u stavku 'Ostali dobiti / (gubici)' u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Rashod se uključuje u Ostale poslovne rashode.

2.11 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na zgrade, uredske prostore, skladišta, trgovine i ostale poslovne prostore u okviru hotela i kampova koji se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa i Društvo se njima ne koriste. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog procijenjenog korisnog vijeka uporabe od 100 godina.

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa i Društvo od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa i Društvo počnu koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

Prihodi od najma u kojima je Grupa i Društvo najmodavac priznati su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema linearnoj metodi tijekom razdoblja najma. Grupa i Društvo nisu imali potrebe za bilo kakvim prilagođavanjem za imovinu u kojoj su najmodavci, kao rezultat usvajanja MSFI-ja 16.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.12 Najmovi

Grupa i Društvo su na datum početka najma dužni priznati imovinu s pravom uporabe te obveze po najmu. Na datum početka najma imovina s pravom uporabe mjeri se po trošku, koji obuhvaća sljedeće:

- iznos početnog mjerenja obveze po najmu,
- sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije tog datuma, umanjena za primljene poticaje za najam,
- sve početne izravne troškove koji nastaju za Grupu i Društvo,
- procjenu troškova koje će najmoprimac snositi pri rastavljanju i uklanjanju odnosno imovine, obnovi mjesta na kojem se imovina nalazi ili vraćanju odnosno imovine u stanje koje se zahtijeva na temelju uvjeta najma, osim ako ti troškovi nastaju pri proizvodnji zaliha. Grupi i Društvu obveza za te troškove nastaje na datum početka najma ili kao posljedica uporabe odnosno imovine tijekom određenog razdoblja.

Nakon datuma počeka najma Grupa i Društvo mjere imovinu s pravom uporabe primjenom modela troška. Pri primjeni modela troška Grupa i Društvo mjere imovinu s pravom uporabe po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti te usklađenom za ponovno mjerenje obveze po najmu.

Imovina s pravom upotrebe amortizira se linearnom metodom od datuma početka najma do kraja ugovora o najmu (od 5 do 40 godina). Ugovori o najmu sklapaju se na određeno i neodređeno razdoblje. Za najam koji je sklopljen na određeno vrijeme, Grupa i Društvo su procijenili rok najma s obzirom na mogućnost obnavljanja ili raskida, povijesnog trajanja najma ili značajnog troška zamjene imovine u najmu. Isto je vrijedilo i za najmove s fiksnim vremenom najma, te se rok najma provjeravao pojedinačno .

Grupa i Društvo većinom iznajmljuju pomorsko dobro, građevinske objekte i poslovne prostore.

Na datum početka najma obveza po najmu mjeri se po sadašnjoj vrijednosti plaćanja najma koja nisu plaćena do tog datuma. Plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz najma, ako je tu stopu moguće izravno utvrditi. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi (većinom u slučaju najma poslovnih prostora), Grupa i Društvo primjenjuju graničnu kamatnu stopu zaduživanja. Grupa i Društvo određuju svoju graničnu kamatnu stopu temeljem javno dostupnih podataka uzimajući u obzir različite faktore poput trajanja najma, vrijednosti imovine koja je predmet najma, ekonomskog okruženja te specifičnosti vezanih za kreditni položaj društva koje je najmoprimac.

Na datum početka najma plaćanja najma uključena u mjerenje obveze po najmu uključuju sljedeća plaćanja za pravo uporabe odnosno imovine tijekom razdoblja najma koja nisu plaćena do datuma početka najma:

- fiksna plaćanja umanjena za primljene poticaje za najam,
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi, početno mjerena primjenom indeksa ili stope koji vrijede na datum početka najma,
- iznosi za koje se očekuje da će ih najmoprimac plaćati na temelju jamstava za ostatak vrijednosti,
- cijena izvršenja mogućnosti kupnje, ako je izvjesno da će Grupa i Društvo iskoristiti tu mogućnost,

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.12 Najmovi (nastavak)

- plaćanja kazni za raskid najma, ako razdoblje najma odražava da će Grupa i Društvo iskoristiti mogućnost raskida najma.

Nakon datuma početka najma Grupa i Društvo mjere obvezu po najmu kako slijedi:

- povećanjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala kamate na obveze po najmu,
- smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala izvršena plaćanja najma,
- ponovnim mjerenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala ponovnu ocjenu ili izmjene najma ili kako bi odražavala revidirana plaćanja najma koja su u biti fiksna.

Kamata na obvezu po najmu u svakom razdoblju tijekom trajanja najma jednaka je iznosu iz kojeg proizlazi stalna periodična kamatna stopa na preostali saldo obveze po najmu. Ta periodična kamatna stopa jednaka je diskontnoj stopi ili, ako je primjenjivo, revidiranoj diskontnoj stopi.

Grupa i Društvo, u ulozi najmoprimca, sukladno MSFI 16, odlučili su ne primjenjivati zahtjeve standarda na:

- kratkoročne najmove (s trajanjem do 12 mjeseci),
- najmove s odnosnom imovinom niske vrijednosti (niže od 30.000 kuna).

U tom slučaju, Grupa i Društvo priznaju plaćanja najma povezana s tim najmovima kao trošak na linearnoj osnovi tijekom razdoblja najma. Navedeni najmovi se u najvećoj mjeri odnose na vozila i opremu.

U bilanci, imovina s pravom uporabe prikazana je unutar linije Nekretnine i oprema dok je obveza za najam prikazana unutar linije Dobavljača i ostalih obveza.

2.13 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe npr. goodwill-a ili zemljišta i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.14 Financijska imovina

2.14.1 Klasifikacija

Grupa i Društvo klasificiraju svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije s obzirom na metodu vrednovanja: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te financijska imovina po amortiziranom trošku. Klasifikacija se provodi prilikom inicijalnog priznavanja i ovisi o poslovnom modelu za upravljanje financijskom imovinom usvojenom od strane Grupe i Društva te o karakteristikama ugovorenih novčanih tokova instrumenta. Klasifikacija dužničkih instrumenata će se promijeniti, ako i isključivo ako se promijenio poslovni model za upravljanje istima.

2.14.2 Priznavanje i prestanak priznavanja

Financijska imovina se priznaje u bilanci ako Grupa i Društvo postanu stranka ugovornih odredbi instrumenta. Financijska imovina prestaje u trenutku kada su istekla prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine ili su ista prenesena, zajedno sa svim ostalim pravima i odgovornostima.

Prilikom inicijalnog priznavanja, Grupa mjeri financijsku imovinu po fer vrijednosti uvećano za, u slučaju kada financijska imovina nije klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, transakcijske troškove koji se direktno mogu povezati uz stjecanje financijske imovine. Transakcijski troškovi financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka.

2.14.3 Naknadno vrednovanje

a) Dužnički instrumenti – Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku

Dužnički instrumenti koji se drže s ciljem prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, kada takvi novčani tokovi predstavljaju plaćanje glavnice i kamata („SPPI“), mjere se po metodi amortiziranog troška. Prihodi od kamata od takve financijske imovine izračunavaju se uz korištenje metode efektivne kamatne stope te su iskazani u okviru Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Financijski prihodi“. Gubici od umanjenja vrijednosti iskazuju se u okviru „Ostalih poslovnih rashoda“.

Grupa i Društvo u spomenutu kategoriju klasificiraju sljedeće oblike imovine:

- potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja,
- zajmovi koji zadovoljavaju klasifikaciju prema SPPI testu te koji se drže sukladno definiciji poslovnog modela „držanje s osnove prikupljanja ugovorenih novčanih tokova“,
- novac i novčane ekvivalente.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.14.3 Naknadno vrednovanje (nastavak)

b) Vlasnički instrumenti

Udjeli u ostalim društvima sastoje se od vlasničkih instrumenata drugih društava koji ne podrazumijevaju kontrolu, zajedničku kontrolu ili značajan utjecaj.

Udjeli u drugim društvima inicijalno se priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove. Naknadno se udjeli vrednuju po fer vrijednosti. Za sva svoja ulaganja, Grupa je odabrala:

- za strateške vlasničke instrumente - iskazivanje dobiti ili gubitka od promjene fer vrijednosti priznaje se u okviru ostale sveobuhvatne dobiti, budući da se isti ne drže s ciljem generiranja povrata na ulaganje. S obzirom na spomenuti odabir, ne postoji naknadna reklasifikacija dobiti ili gubitka od fer vrednovanja u račun dobiti i gubitka kod prestanka priznavanja ulaganja. Gubici od umanjenja vrijednosti (i njihovo otpuštanje) vlasničkih instrumenata vrednovanih po FVOCI ne iskazuju se odvojeno od ostalih promjena fer vrijednosti.
- za nestrategičke vlasničke instrumente – iskazivanje dobiti ili gubitka od promjene fer vrijednosti priznaje se u okviru ostalih dobitaka/gubitaka u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dividende se priznaju u dobit ili gubitak u trenutku kada Grupa ostvari pravo na isplatu istih.

Grupa i Društvo na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine nemaju strateških vlasničkih instrumenata.

Grupa i Društvo na temelju budućih očekivanja procjenjuju očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku (AC). Društvo na svaki datum izvještavanja mjeri očekivane kreditne gubitke i priznaje neto gubitke od umanjenja vrijednosti financijske imovine. Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka odražava: (i) nepristran i na osnovi vjerojatnosti određen iznos na temelju procjene brojnih mogućih ishoda, (ii) vremensku vrijednost novca (iii) sve razumne i utemeljene podatke koji su dostupni bez nepotrebnih troškova i napora na kraju svakog izvještajnog razdoblja o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i predviđanjima budućih uvjeta.

Dužnički instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku i ugovorna imovina prikazani su u bilanci u iznosu umanjenom za rezerviranje za umanjenje vrijednosti očekivanih kreditnih gubitaka.

Grupa i Društvo primjenjuju pojednostavljeni pristup očekivanih kreditnih gubitaka na potraživanja od kupaca što rezultira ranijim priznavanjem troška od umanjenja vrijednosti.

Gubici od umanjenja vrijednosti novca i novčanih ekvivalenata

Usklađenje vrijednosti vezano uz novac i novčane ekvivalente određeno je individualno za novčana sredstva u svakoj pojedinoj financijskoj instituciji. S ciljem procjene kreditnog rizika, koriste se interni scoring modeli za sve financijske institucije temeljeni na svim javno dostupnim informacijama.

Budući da sve komponente novca imaju nizak kreditni rizik na datum izvještavanja, Grupa i Društvo su odredili vrijednosno usklađenje na temelju 12-mjesečnih očekivanih kreditnih gubitaka.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.14.3 Naknadno vrednovanje (nastavak)

Gubici od umanjenja vrijednosti vezani uz potraživanja

Za potraživanja od kupaca bez značajnih financijskih komponenti, Grupa i Društvo primjenjuju pojednostavljeni pristup sukladno zahtjevima MSFI-a 9. Društvo je uzimajući u obzir svoje povijesno iskustvo vezano uz stope neplaćanja i zabilježene gubitke, zahtjeve regulatora, kao i buduća očekivanja gubitaka po ovom tipu izloženosti, ekspertno uspostavilo matricu cjeloživotnih vrijednosti ECL-a na kojima se temelje postoci ispravaka vrijednosti. Stope kašnjenja izračunavaju se za sljedeće skupine starosne strukture:

- do 90 dana,
- od 91 do 120 dana,
- od 121 do 180 dana,
- od 181 do 265 dana,
- preko 365 dana.

Definicija neispunjavanja financijske obaveze (engl. default)

Status neispunjavanja financijske (engl. default) obaveze je nastupio kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta:

- Grupa smatra vjerojatnim da dužnik neće u cijelosti podmiriti svoje obveze prema njoj, ne uzimajući u obzir moguću naplatu iz kolaterala (engl. Unlikelihood to pay), ili
- Dužnik je dospio preko 90 dana bez podmirenja svoje obveze.

2.15 Financijske obveze

2.15.1 Financijske obveze – kategorije mjerenja

Financijske obveze se klasificiraju kao naknadno mjerene po amortiziranom trošku, osim za (i) financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka: ova klasifikacija se primjenjuje na derivative, financijske obveze koje se drže radi trgovanja (npr. kratke pozicije u vrijednosnim papirima), potencijalne naknade priznate od strane stjecatelja u poslovnom spajanju i druge financijske obveze određene kao takve pri početnom priznavanju i (ii) ugovori o financijskim jamstvima i zajmovi.

2.15.2 Financijske obveze – prestanak priznavanja

Financijske obveze se prestaju priznavati kada su ugašene (tj. kada se obveza navedena u ugovoru izvrši, otkáže ili istekne).

Razmjena dužničkih instrumenata sa znatno izmijenjenim uvjetima između Grupe i Društva i njihovih izvornih zajmodavaca, kao i znatne izmjene uvjeta postojećih financijskih obveza, računaju se kao gašenje izvorne financijske obveze i priznavanje nove financijske obveze.

Uvjeti se smatraju značajno izmijenjenima ako je diskontirana sadašnja vrijednost novčanih tokova po novim uvjetima, uključujući bilo kakve naknade plaćene umanjene za bilo kakve primljene naknade i diskontirane korištenjem izvorne efektivne kamatne stope, najmanje 10% različita od diskontirane sadašnje vrijednosti preostalih novčanih tokova izvorne financijske obveze.

Ako se razmjena dužničkih instrumenata ili promjena uvjeta smatra gašenjem, nastali troškovi ili naknade priznaju se kao dio dobitka ili gubitka od gašenja. Ako se razmjena ili promjena uvjeta ne smatra gašenjem, svi nastali troškovi ili naknade prilagođavaju sadašnju vrijednost obveze te se amortiziraju tijekom preostalog razdoblja izmijenjene obveze.

Izmjene obveza koje ne rezultiraju gašenjem računaju se kao promjena u procjeni pomoću kumulativne metode nadoknade, pri čemu se dobiti ili gubici priznaju u dobiti ili gubitku, osim ako se ekonomska supstanca razlike u knjigovodstvenoj vrijednosti pripisuje kapitalnoj transakciji s vlasnicima.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.16 Zalihe

Zalihe hrane i pića iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Zalihe trgovačke robe iskazane su po prodajnim cijenama umanjenim za pripadajuće poreze i marže.

2.17 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravke vrijednosti koji su određeni upotrebom modela očekivanih kreditnih gubitaka (bilješka 2.15).

Iznosi rezerviranja za kreditne gubitke potraživanja od kupaca kao i naplaćeni ranije iskazani očekivani kreditni gubici iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Ostalih poslovnih rashoda' kao neto trošak ili prihod.

2.18 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Novac na računima kod banaka zadovoljava kriterije SPPI testa te poslovnog modela „držanje radi naplate“. Vezano uz to, novac se vrednuje po amortiziranom trošku umanjenom za ispravke vrijednosti koji su određeni upotrebom modela očekivanih kreditnih gubitaka (bilješka 2.15).

2.19 Tekući i odgođeni porez na dobit

Porezni trošak za godinu sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez se priznaje u dobiti ili gubitku razdoblja, osim ako se odnosi na stavke priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili direktno u kapitalu. U tom slučaju, porez se priznaje u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u kapitalu.

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance za pojedina društva u grupi. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza 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 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 koje su, i poreznih zakona koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.19 Tekući i odgođeni porez na dobit (nastavak)

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u ovisna društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju gdje postoji pravno dopušteno pravo prebijanja tekuće porezne imovine i obveza i gdje se stavke odgođenih poreza odnose na istu Poreznu Upravu.

Tekuća porezna imovina i obveze se prebijaju gdje društvo ima pravno dopušteno pravo prebijanja te namjerava ili namiriti stanje na neto osnovi ili realizirati imovinu uz istovremeno podmirenje obveze.

2.20 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa i Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa i Društvo nemaju dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, ne postoji obveza osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa i Društvo priznaju obvezu za dugoročna primanja radnika kao što su jubilarne nagrade i otpremnine ravnomjerno u razdoblju u kojem je primanje ostvareno, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika mjeri se korištenjem pretpostavki o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjenom trošku navedenih primanja te diskontnoj stopi (2020.: 0,70%; 2019.: 1,00%).

(c) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Grupa i Društvo prekinu radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

(d) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa i Društvo ukalkuliravaju trošak bonusa kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.21 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Grupe i Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Grupe i Društva.

2.22 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku, a sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Troškovi posudbi koji se mogu direktno dovesti u vezu s imovinom u toku izgradnje kapitaliziraju se tijekom vremenskog razdoblja koje je potrebno da se sredstvo dovrši i pripremi za namjeravanu uporabu. Ostali troškovi posudbi terete sveobuhvatnu dobit.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odložiti plaćanje preko 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.23 Rezerviranja

Rezerviranja za sudske sporove, koncesije i dugoročna primanja zaposlenih priznaju se ako Grupa i Društvo imaju sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

2.24 Porez na dodanu vrijednost (PDV)

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. Kod rezerviranja za kreditne gubitke potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, gubitak od umanjenja vrijednosti iskazuje se u bruto iznosu, uključujući PDV.

2.25 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.26 Državne potpore

Državne potpore priznaju se po njihovoj fer vrijednosti ako postoji razumno jamstvo da će nepovratna sredstva biti primljena i da će Grupa i Društvo zadovoljiti sve potrebne uvjete.

Državne potpore za nadoknadu rashoda ili gubitaka koji su već nastali, ili u svrhu pružanja trenutne financijske podrške bez budućih povezanih troškova priznaju se kao prihod razdoblja u kojem je potraživanje nastalo u okviru ostalih prihoda

2.27 Ispravak pogrešnog prikaza u ranijim razdobljima

Tijekom 2020. godine, Grupa i Društvo su u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. te 1. siječnja 2019. u svrhu ispravnije prezentacije te ispravka pogrešnog ranijeg prikaza, napravili sljedeće reklasifikacije i ispravke:

- (1) ulaganja u tuđu imovinu su reklasificirana sa nematerijalne imovine na nekretnine, postrojenja i opremu i
- (2) obveze za koncesije su reklasificirane sa kratkoročnih obveza prema dobavljačima i ostalih obveza na dugoročna rezerviranja

Navedene reklasifikacije nemaju utjecaj na konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, uključujući ukupnu i razrijeđenu dobit po dionici, izvještaj o promjenama kapitala niti na izvještaj o novčanom toku.

Učinak navedenih promjena na usporedne podatke Grupe i Društva na 31. prosinca 2019. i 1. siječnja 2019. godine je kako slijedi:

(u tisućama kuna)

Stavka Izvještaja o financijskom položaju	Oznaka reklasifikacije	Prije reklasifikacije	Reklasifikacija	Nakon reklasifikacije
GRUPA				
31. prosinca 2019.				
Nekretnine, postrojenja i oprema	(1)	3.238.184	18.297	3.256.481
Nematerijalna imovina	(1)	37.688	(18.297)	19.391
Dobavljači i ostale obveze (kratkoročno)	(2)	155.041	(50.901)	104.140
Rezerviranja (dugoročno)	(2)	32.232	50.901	83.133
DRUŠTVO				
31. prosinca 2019.				
Nekretnine, postrojenja i oprema	(1)	3.022.428	18.297	3.040.725
Nematerijalna imovina	(1)	27.957	(18.297)	9.660
Dobavljači i ostale obveze (kratkoročno)	(2)	147.508	(50.901)	96.607
Rezerviranja (dugoročno)	(2)	32.232	50.901	83.133

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

2.27 Ispravak pogrešnog prikaza u ranijim razdobljima (nastavak)

(u tisućama kuna)

Stavka Izvještaja o financijskom položaju	Oznaka reklasifikacije	Prije reklasifikacije	Reklasifikacija	Nakon reklasifikacije
GRUPA				
1. siječnja 2019.				
Nekretnine, postrojenja i oprema	(1)	3.117.657	15.911	3.133.568
Nematerijalna imovina	(1)	33.806	(15.911)	17.895
Dobavljači i ostale obveze (kratkoročno)	(2)	199.256	(44.747)	154.509
Rezerviranja (dugoročno)	(2)	40.879	44.747	85.626
DRUŠTVO				
1. siječnja 2019.				
Nekretnine, postrojenja i oprema	(1)	2.801.363	15.911	2.817.274
Nematerijalna imovina	(1)	24.036	(15.911)	8.125
Dobavljači i ostale obveze (kratkoročno)	(2)	191.971	(44.747)	147.224
Rezerviranja (dugoročno)	(2)	40.879	44.747	85.626

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa i Društvo obavljaju izlažu ih raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključujući valutni rizik, cjenovni rizik i kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa i Društvo aktivno upravljaju financijskim rizicima putem središnjeg Odjela Riznice. Upravljanje tržišnim rizicima u prvom redu se odnosi na devizne priljeve koji su sezonskog karaktera.

(a) Tržišni rizik

(i) *Valutni rizik*

Većina prihoda od prodaje ostvaruje se pretežno u eurima. Grupa i Društvo posluju na međunarodnom tržištu i potencijalno su izloženi valutnom riziku kao posljedica promjena nominalnog tečaja eura i kune. Valutni rizik prisutan je u komercijalnim transakcijama i priznavanju imovine i obveza. Oscilacije u tečaju između eura i kune mogu imati samo ograničen utjecaj na buduće poslovne rezultate i novčane tokove jer je dio dugoročnog kreditnog duga denominiran u eurima, dok je dio denominiran u kunama. Grupa i Društvo ne koriste derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku zbog ograničene izloženosti valutnom riziku. Ograničena izloženost valutnom riziku proizlazi iz povijesno vrlo malih oscilacija nominalnog tečaja eura i kune koji je pod kontrolom središnje banke te dijelom prirodnog hedginga

Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 6.637 tisuća kuna veća/manja za Grupi i 6.311 tisuća kuna veća/manja za Društvo, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, obveza prema dobavljačima, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2019. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 2.076 tisuća kuna veća/manja za Grupi i 1.571 tisuća kuna veća/manja za Društvo, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, obveza prema dobavljačima, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

(ii) *Cjenovni rizik*

Grupa i Društvo nemaju značajnu koncentraciju rizika promjene cijena vlasničkih vrijednosnica budući da ulaganja klasificirana u bilanci po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti nisu značajna. Ulaganja Grupe i Društva u vlasničke instrumente kojima se javno trguje uključena su u CROBEX indeks.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2020. godine, ako bi se vrijednost portfelja porasla/smanjila za 10%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni (2019.: 10%), dobit poslije poreza Grupe i Društva za izvještajno razdoblje bila bi za 134 tisuća kuna viša/niša, (2019.: dobit poslije poreza bila bi za 138 tisuća kuna viša/niša) uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od vlasničkih vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Budući da Grupa i Društvo nemaju značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Pretežni dio posudbi ima ugovorenu fiksnu kamatnu stopu, dok je dio primljenih kredita po varijabilnim kamatnim stopama. Sve posudbe koje imaju ugovorenu varijabilnu kamatnu stopu ne odnose se na referentne tržišne stope i njihova promjena je u najvećoj mjeri neelastična na tržišne uvjete, osim u vrlo ograničenim slučajevima.

Posudbe izlažu Grupu i Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Knjigovodstvena vrijednost posudbi ne razlikuje se značajno od njihove fer vrijednosti budući da se kamatne stope po kojima bi se Grupa i Društvo mogli zadužiti na datum bilance ne razlikuju značajno od ugovorenih.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2020. godine da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite Grupe povećala za 1 postotni bod na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi manja za 3.418 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: bila manja za 4.881 tisuću kuna).

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2020. godine da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite Grupe smanjila za 1 postotni bod na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi veća za 3.544 tisuće kuna (31. prosinca 2019.: bila veća za 4.881 tisuću kuna).

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2020. godine da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite Društva povećala/smanjila za 1 postotni bod na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi manja/veća za 3.239 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: bila veća/manja za 5.058 tisuće kuna).

(b) Kreditni rizik

Imovina koja potencijalno može dovesti Grupu i Društvo u kreditni rizik uključuje uglavnom novac, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (maksimalna izloženost kreditnom riziku je iskazana u sklopu bilješke 20). Grupa uglavnom deponira novac kod banke koja prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu BBB (2019.: BBB-) te ostalih banaka članica uglednih bankarskih grupacija u EU.

Prodajne politike Grupe i Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, tj. fizičke osobe) te kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest (uglavnom putničke agencije). Grupa i Društvo kupcima ne odobravaju kreditne limite. Uprava ne očekuje dodatne gubitke od neizvršavanja obveza od strane kupaca.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava jednom tjedno prati projekcije likvidnosti. Na korporativnoj razini, odjel financija Matice mjesečno pregledava interne financijske izvještaje.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe i Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima, što uključuje glavnice i očekivanu kamatu. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Navedene obveze ne uključuju obveze prema zaposlenima, obveze za poreze i doprinose te predujmove.

Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 6 mjeseci	Od 6 do 12 mjeseci	1-2 godine	2-5 godina	Više od 5 godina
Na dan 31. prosinca 2020.					
Posudbe dugoročne	4.085	39.007	63.475	228.457	754.712
Posudbe kratkoročne	11.124	460.820	-	-	-
Obveze po najmu	1.900	1.900	3.485	8.433	17.527
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26.549	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2019.					
Posudbe dugoročne	22.792	22.778	56.495	575.233	551.385
Posudbe kratkoročne	13.171	256.894	-	-	-
Obveze po najmu	1.694	1.707	3.431	9.437	19.841
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	46.586	-	-	-	-
Društvo <i>(u tisućama kuna)</i>					
Na dan 31. prosinca 2020.					
Posudbe dugoročne	3.218	27.307	51.345	205.508	754.712
Posudbe kratkoročne	10.976	460.820	-	-	-
Obveze po najmu	1.726	1.727	3.485	8.433	17.527
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25.481	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2019.					
Posudbe dugoročne	21.930	21.917	44.439	542.106	551.385
Posudbe kratkoročne	34.218	246.130	-	-	-
Obveze po najmu	1.694	1.707	3.431	9.437	19.841
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	42.486	-	-	-	-

3.2 Upravljanje kapitalnim rizikom

Grupa nadzire kapital u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske koji zahtijevaju minimalni uplaćeni kapital od 200.000 kuna za dionička društva. Vlasnici ne zahtijevaju nikakve posebne mjere u pogledu upravljanja kapitalom. Grupa nema obvezu pridržavanja kapitalnih zahtjeva nametnutih izvana. Nadalje, nema kapitalnih ciljeva koji se interno prate.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednosti financijskih instrumenata se mjeri u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu (Razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (Razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (Razina 3).

Sljedeća tablica predstavlja imovinu Grupe i Društva koja se mjeri po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2020. godine, grupiranu prema načinu na koji se izračunava fer vrijednost:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno stanje
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Vlasnički instrumenti	1.344	-	278	1.622
Ukupno imovina	1.344	-	278	1.622

Sljedeća tablica predstavlja imovinu Grupe i Društva koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2019. godine, grupiranu prema načinu na koji se izračunava fer vrijednost:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno stanje
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Vlasnički instrumenti	1.151	-	278	1.429
Ukupno imovina	1.151	-	278	1.429

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drže Grupa i Društvo je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u Razinu 1. Instrumenti koji su uključeni u Razinu 1 sastoje se od vlasničkih ulaganja u dionice koja su klasificirana kao utržive vrijednosnice, dok se instrumenti uključeni u Razinu 3 sastoje od ulaganja u dionice društava koja ne kotiraju na burzi.

Grupa i Društvo nemaju financijske imovine koja bi se klasificirala u Razinu 2.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa i Društvo izrađuju procjene i stvaraju pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj finacijskoj godini.

a) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke kao i vjerojatnost rješavanja navedenih spora u razdoblju kraćem/dužem od jedne godine, nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju postojećih saznanja u razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka.

b) Korisni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa i Društvo korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Vijek upotrebe skupine osnovnih sredstava građevinski objekti unutar klase „Zemljišta i građevinski objekti“ od 2 do 100 godina ocijenjen je primjerenim za nesmetano funkcioniranje poslovanja sukladno mišljenjima tehničkog odjela. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan u smislu da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 5% duži, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi viša za 10.897 tisuća kuna za Grupu, odnosno 10.334 tisuća kuna viša za Društvo, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi viša za 10.897 tisuće kuna za Grupu, odnosno 10.335 tisuće kuna viša za Društvo (2019.: neto dobit bila bi viša za 8.719 tisuća kuna za Grupu, odnosno 8.227 tisuće kuna viša za Društvo, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 10.632 tisuće kuna viša za Grupu, odnosno 10.033 tisuća kuna viša za Društvo).

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 5% kraći, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi niža za 12.045 tisuća kuna za Grupu, odnosno 11.423 tisuće kuna niža za Društvo, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža za 12.045 tisuće kuna za Grupu, odnosno 11.423 tisuća kuna niža za Društvo (2019.: neto dobit bila bi niža za 9.636 tisuće kuna za Grupu, odnosno 9.093 tisuća kuna niža za Društvo, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža za 11.752 tisuća kuna za Grupu, odnosno 11.089 tisuća kuna niža za Društvo).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

c) Nadoknadiva vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa i Društvo minimalno jednom godišnje provjeravaju knjigovodstvene iznose nefinancijske imovine (uključujući nekretnine, postrojenja i opremu) kako bi utvrdili postoje li naznake umanjena vrijednosti. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za potrebe procjene umanjena vrijednosti, imovina se grupira na najnižu razinu kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Jedinica stvaranja novca u hotelskoj industriji/turizmu je smještajni objekt. Računovodstvena politika objavljena je u bilješci 2.12. Iako su Grupa i Društvo identificirali COVID – 19 kao događaj zbog kojeg je potrebna posebna pažnja u identificiranju umanjena vrijednosti imovine Uprava smatra kako je riječ o jednokratnom događaju te očekuje oporavak do 2022./2023.godine ovisno o lokaciji hotela te vrsti usluge koja se pruža na pojedinoj lokaciji.

Izračun nadoknadive vrijednosti proveden je jednim od sljedeća dva načina: izračunom fer vrijednosti imovine za nove hotele u kojima ne postoje povijesni podaci te izračunom vrijednosti imovine u uporabi. Kalkulacija fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje temeljena je na prihodovnoj metodi. Prema prihodovnoj metodi nekretnina vrijedi onoliko koliko je novčanih sredstava u stanju generirati tijekom svog životnog vijeka. Nakon određivanja svih prihoda i rashoda povezanih s pojedinom smještajnom jedinicom računa se neto prihod svih budućih razdoblja te se diskontira adekvatnom diskontnom stopom kako bi se dobila sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova. Ključne pretpostavke upotrijebljene u prihodovnoj metodi su cijena noćenja po smještajnoj jedinici, prosječna stopa popunjenosti objekta, ponder rasporeda prihoda po kategoriji usluge, bruto EBITDA marža te kapitalizacijska stopa.

Vrijednost u uporabi procjenjuje se diskontiranjem procijenjenih budućih novčanih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu. Prilikom utvrđivanja nadoknadive vrijednosti menadžment razmatra ključne pokazatelje kao što su rast prihoda koji se baziraju na popunjenosti objekata, prihodu po jedinici i očekivanom tržišnom rastu u hotelskoj industriji, itd. Vrednovanja se temelje na petogodišnjim projekcijama novčanih tokova koje je odobrila uprava Društva. Za razdoblje nakon isteka petogodišnjeg razdoblja, primijenjena je terminalna stopa rasta (stopa preostalog rasta). Terminalne stope rasta korištene u vrednovanju predstavljaju projekciju godišnjeg rasta BDP-a Republike Hrvatske u dugoročnom razdoblju te su usklađene s očekivanim stopama rasta u hotelskoj industriji.

Pregled upotrijebljenih pretpostavki u modelu izračuna vrijednosti u uporabi je kako slijedi:

Turizam

	2020.
Bruto EBITDA marža	prosječno 39,7%
Rast prihoda	prosječno 3%*
Diskontna stopa	6,2%
Stopa preostalog rasta	2,5 - 3%

*Nakon povratka na razinu poslovanja prije korona virusa u 2023. godini

Grupa i Društvo su razmotrili utjecaj razumnih promjena u ključnim pretpostavkama te identificirali sljedeće:

- ukoliko bi se diskontna stopa povećala za 1pp Grupa/Društvo bi u svojim knjigama trebali priznati umanjene vrijednosti u iznosu od 9.837 tisuća kuna
- ukoliko bi se terminalna stopa rasta smanjila za 2pp Grupa/Društvo bi u svojim knjigama trebali priznati umanjene vrijednosti u iznosu od 14.448 tisuća kuna
- ukoliko bi se stopa rasta prihoda unutar petogodišnjeg perioda smanjila za 10% Grupa/Društvo bi u svojim knjigama trebali priznati umanjene vrijednosti u iznosu od 10.562 tisuće kuna

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

d) Umanjenje vrijednosti goodwilla

Grupa godišnje provjerava goodwill zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješki 2.13. Nadoknadivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 15).

U slučaju da je procijenjeni trošak kapitala korišten prilikom utvrđivanja diskontne stope prije poreza za segment Smještaj bio 1% viši od procjena Uprave (na primjer, 11,10% umjesto 10,10%), dodatno umanjenje vrijednosti goodwill-a se ne bi trebalo priznati.

e) Diskontne stope korištene za utvrđivanje obveza za najam

Grupa i Društvo koriste svoju inkrementalnu stopu posuđivanja kao osnovu za kalkulaciju diskontne stope jer kamatna stopa uključena u zakup se ne može jednostavno utvrditi.

Povećanje diskontne stope za 10% na 31. prosinca 2020. bi rezultiralo smanjenjem obveza za najam u iznosu 327 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 361 tisuće kuna), dok bi smanjenje diskontne stope za 10% na 31. prosinca 2020. rezultiralo povećanjem obveze za najam u iznosu 322 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 355 tisuća kuna).

f) Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina uključuje iznos od 134.294 tisuća kuna za Grupu i 129.885 tisuća kuna za Društvo koji su iskazani temeljem (1) poticaja za ulaganja, (2) prenesenih poreznih gubitaka te (3) ostalih privremenih poreznih razlika.

- (1) Za iznose iskazane temeljem poticaja za ulaganja Grupa i Društvo imaju razdoblje od 7 godina za korištenje navedenih poticaja (bilješka 13).
- (2) Za iznose iskazane temeljem prenesenih poreznih gubitaka Grupa i Društvo imaju razdoblje od 5 godina za korištenje navedenih poticaja, dok
- (3) Realizacija odgođene porezne imovine proizašle iz ostalih privremenih poreznih razlika nije vremenski ograničena te je stoga neizvjesnost oko korištenja tog dijela vrlo mala.

Grupa i Društvo su zabilježili gubitke u 2020. godini kao posljedicu poteškoća uzrokovanih pandemijom bolesti COVID-19. Iako postoji trenutna neizvjesnost oko utjecaja koronavirusa na financijske rezultate 2021. godine, Uprava vjeruje da je pojava koronavirusa jednokratna događaj koji ne bi trebao rezultirati dugoročnim učincima na poslovanje. Nakon što se protokoli cijepljenja u potpunosti uspostave i ukinu ograničenja putovanja, očekuje se brzi oporavak poslovanja djelomično već u 2021. i 2022. godini, uz potpuni povratak na rezultate prije pandemije u 2022./2023. godini. Stoga se očekuje da se ti učinci neće ponoviti u budućnosti i da ne bi trebali imati dugoročni utjecaj na poslovanje.

Tijekom procjene nadoknadivosti iskazane odgođene porezne imovine Društvo je uzelo u obzir sljedeće čimbenike u korist priznavanja:

- Pandemija bolesti COVID-19 smatra se događajem koji se ne ponavlja i koji ne bi trebao uzrokovati dugotrajne poremećaje nakon što pandemija prođe
- Grupa i Društvo su u prethodnim razdobljima bilježili visoku dobit, isključujući gubitak uzrokovan neiskorištenim prenesenim poreznim gubitkom (ne očekuje se da će se taj gubitak ponoviti);
- Godišnja oporeziva dobit u godini prije pojave koronavirusa bila bi dovoljna za iskorištenje značajnog iznosa prenesenog poreznog gubitka.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

f) Odgođena porezna imovina (nastavak)

Također su uzeti u obzir sljedeći nepovoljni čimbenici:

- Neizvjesnost oko realizacije trenutnih poslovnih planova
- Potencijalni gubici u početnom razdoblju do ukidanja ograničenja putovanja
- Potencijalni utjecaj dugoročnog oporavka, odnosno duže razdoblje za povratak na prijašnje rezultate.

Prema tim pretpostavkama, Grupa i Društvo su zaključili da će odgođena porezna imovina biti nadoknadena koristeći procijenjeni budući oporezivi prihod na temelju odobrenih poslovnih planova i budžeta za Društvo i Grupu. Uzimajući u obzir povijesne financijske rezultate Društva i Grupe i njihovu konstantno visoku razinu profitabilnosti prije koronavirusa, očekuje se da će Grupa i Društvo u potpunosti iskoristiti sve prenesene porezne gubitke u idućih par godina, odnosno prije njihova isteka.

g) Rezerviranja za koncesijsku naknadu za zemljišta

Temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (NN 92/2010, dalje u tekstu: ZTZ), Društvo je podnijelo zahtjeve tada nadležnom Ministarstvu turizma te jedinicama lokalne samouprave za dodjelom koncesija na turističkom zemljištu kampova te hotela i turističkih naselja. Dodatno su za hotele i turistička naselja te ostao građevinsko zemljište podnijeti zahtjevi radi utvrđenja tlocrtnih površina objekata i procijenjenog zemljišta temeljem odredbi 27. u vezi s čl. 18., 19., 24. i 25. tog Zakona. Nažalost ovaj propis nije donio željene rezultate u samoj praksi odnosno nije doveo do rješavanja imovinskopravnih odnosa, što je u konačnici imalo za rezultat donošenje novog Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu (NN 50/2020, dalje u tekstu: ZNGZ). Ovaj propis stupio je na snagu 2. svibnja 2020. godine.

Društvo je temeljem ispostavljenih računa po odredbama ZTZ-a i pripadajućih Uredbi plaćalo račune koncesijske naknade za kampove u Rovinju i Vrsaru te one račune jedinica lokalne samouprave koje su ih ispostavile. Ostatak procijenjenog iznosa koncesijskih naknada rezerviran je do okončanja postupaka po ZTZ-u.

U svojim odredbama novi Zakon, stavlja izvan snage ZTZ i pripadajuće Uredbe i predviđa izradu geodetskih elaborata za nekretnine hotela, turističkih naselja i ostalog građevinskog zemljišta. Što se tiče vlasničko-pravnog statusa nekretnina, novi ZNGZ predviđa da je Društvo vlasnik u procijenjenoj tlocrtnoj površini objekata u kampovima, dok je vlasnik neprocijenjenog zemljišta u kampu Republika Hrvatska. U pogledu hotela i turističkih naselja, zakonodavac je ostao na sličnim zakonskim rješenjima u pogledu vlasništva kao i u ZTZ-u. Odnosno, Društvo bi po okončanju postupaka bio vlasnik procijenjenog objekta i zemljišta. Zemljište u hotelima i turističkim naseljima, koje nije procijenjeno u vrijednost temeljnog kapitala Društva u postupku pretvorbe, a koje je u funkciji hotela i turističkog naselja, postaje vlasništvom jedinica lokalne samouprave na čijem području se nalazi.

Novi Zakon predviđa po okončanju postupaka, obvezu jedinica lokalne samouprave odnosno nadležnog Ministarstva pozvati Društvo na sklapanje ugovora o zakupu na razdoblje od 50 godina. U ovom trenutku, nisu od strane nadležnih tijela doneseni provedbeni propisi (Uredbe) koje ZNGZ predviđa kojim bi se reguliralo detaljnije visina i plaćanje zakupnine. S obzirom na navedeno, odnosno na činjenicu da nisu poznata pravila o zakupnini koja će se plaćati temeljem ugovora o zakupu po njihovom zaključenju, Društvo je zadržalo isti model rezervacija.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

h) Nadoknadivost ulaganja u ovisna društva

Ulaganje u ovisna društva se odnosi na udjele u ovisnom društvu Grand Hotel Imperial d.d. na dan 31. prosinca 2020. Vrijednost kapitala na kojoj se temelji fer vrijednost poslovne cjeline predstavlja vrijednost poslovanja za vlasnike kapitala i procijenjena je dohodovnim i tržišnim pristupom, primjenom metode diskontiranih novčanih tokova.

Projekcije novčanih tokova korištene u dohodovnom pristupu temelje se na petogodišnjim planovima i diskontnoj stopi određenoj kao ponderirani prosječni trošak kapitala („WACC“) od 6,2%. Vrednovanja je izradilo Društvo i temelji se na petogodišnjim projekcijama novčanih tokova koje je odobrila uprava Društva. Prilikom utvrđivanja nadoknadive vrijednosti ulaganja Uprava razmatra ključne pokazatelje kao što su rast prihoda koji se baziraju na potpunosti objekata, prihodu po jedinici i očekivanom tržišnom rastu. Za razdoblje nakon isteka petogodišnjeg razdoblja, primijenjena stopa terminalnog rasta je 2,5%. Terminalne stope rasta korištene u vrednovanju predstavljaju projekciju godišnjeg rasta BDP-a Republike Hrvatske u dugoročnom razdoblju te su usklađene s očekivanim stopama rasta u promatranoj industriji.

Društvo je razmotrilo utjecaj razumnih promjena u ključnim pretpostavkama (povećanje/smanjenje 5%) te je utvrdilo kako promjenom varijabli nema umanjenja vrijednosti.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Uprava je odredila poslovne segmente na temelju izvještaja koje pregledava Uprava Maistre, a koji se koriste za donošenje strateških odluka.

Uprava je odredila svoje izvještajne segmente kao poslovne djelatnosti na temelju razlika u vrsti smještajnih kapaciteta te je odredila da su izvještajni segmenti: (1) Hoteli, (2) Naselja i (3) Kampovi. Ostali segmenti uključuju uglavnom administrativne funkcije te eliminacije.

Uprava Maistre procjenjuje rezultate poslovanja operativnih segmenata na temelju zarade prije kamate, poreza i amortizacije (EBITDA-e). Međutim, interno izvještavanje o rezultatima dodatno uključuje prihode od pružanja osnovne usluge (smještaj i pansionerske hrana).

<i>(u milijunima kuna)</i>	Hoteli	Naselja	Kampovi	Ostalo	Ukupno
Prihod segmenta u 2020. godini	292	98	182	40	612
Prihod segmenta u 2019. godini	668	250	346	36	1.300
EBITDA 2020.	27	10	76	20	133
EBITDA 2019.	174	82	192	11	459

Usklađenje između EBITDAe i prihoda poslovnih segmenata te neto dobiti i prihoda razdoblja:

<i>(u milijunima kuna)</i>	2020.	2019.
EBITDA poslovnih segmenata	133	459
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(242)	(230)
Neto financijski rashodi	(44)	(42)
Ostalo	26	(25)
Neto dobit razdoblja	(127)	162

<i>(u milijunima kuna)</i>	2020.	2019.
Prihodi segmenata	612	1.300
Državne potpore	(67)	-
Ostale usklade	(35)	(42)
Prihodi od ugovora s kupcima	510	1.258

Interno izvještavanje o rezultatima segmenta je prilagođeno poslovanju i ključnim događanjima za svaki segment zasebno pa su sukladno tome objave tih informacija prilagođene za tekuću godinu i prijašnje razdoblje.

Hoteli <i>(u milijunima kuna)</i>	2020.	2019.
Prihodi	288	668
Operativni troškovi	(261)	(494)
EBITDA	27	174

Naselja <i>(u milijunima kuna)</i>	2020.	2019.
Prihodi	98	250
Operativni troškovi	(88)	(168)
EBITDA	10	82

Kampovi <i>(u milijunima kuna)</i>	2020.	2019.
Prihodi	182	346
Operativni troškovi	(106)	(154)
EBITDA	76	192

Uprava ne prati imovinu i obveze na razini Grupe i pojedinih segmenata, već samo na razini Društva.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Svi prihodi i dugotrajna materijalna imovina segmenata se ostvaruju i nalaze se u Hrvatskoj.

Prihodi od prodaje se razlikuju prema zemlji porijekla kupaca.

Uprava također prati zauzetost smještajnih jedinica po segmentu prema kanalima prodaje.

Analiza prodaje po vrstama <i>(u milijunima kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Prihodi od smještaja	351	809	349	775
Prihodi od hrane i pića	138	386	136	375
Prihodi od ostalih turističkih usluga	17	54	10	24
Ostali prihodi	4	9	3	7
	510	1.258	498	1.181

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Prihodi od poticaja /i/	67.011	331	61.121	331
Pružene usluge	12.071	4.429	12.071	4.429
Zakupnine	11.880	18.170	11.880	18.170
Naplata štete	2.946	2.770	2.921	2.729
Ostali prihodi	11.325	15.136	11.449	16.479
	105.233	40.836	99.442	42.138

/i/ Grupa i Društvu su tijekom 2020. koristili potpore Vlade Republike Hrvatske za očuvanje radnih mjesta. Grupa i Društvo su zadovoljili sve kriterije za njihovo korištenje.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	51.978	131.753	49.516	126.502
Utrošena energija i voda	39.094	65.355	37.703	62.861
	91.072	197.108	87.219	189.363
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	28.341	40.134	26.771	38.247
Provizije turističkim agencijama	23.335	57.267	22.215	53.687
Usluge čišćenja	10.777	25.025	10.777	25.025
Kratkoročni najmovi koji nisu priznati kao obveza	170	472	109	3.334
Najmovi niske vrijednosti koji nisu priznati kao obveza	9.353	19.145	9.343	19.145
Reklama i propaganda	9.857	17.543	9.508	16.795
Usluge od povezanih društava	9.259	14.857	8.524	6.608
Komunalne usluge	3.898	7.873	3.757	7.588
Troškovi student servisa	3.762	7.442	3.762	7.113
Troškovi službe sigurnosti	2.832	3.839	2.794	3.691
Usluge pranja	1.059	3.387	817	2.065
Troškovi zaštite okoliša	2.897	3.373	2.897	3.373
Prijevozne usluge	432	1.219	432	1.219
Ostale usluge	2.853	6.918	2.517	8.529
	108.825	208.494	104.223	196.419
	199.897	405.602	191.442	385.782

Troškovi najma Grupe i Društva uključuju - tisuća kuna (2019.: 188 tisuća kuna) troškova vezanih uz varijabilna plaćanja najma koja nisu uključena u obveze za najam.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Neto plaće	126.068	192.437	120.278	190.138
Porezi i doprinosi /i/	58.871	86.522	53.613	81.598
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade (bilješka 28)	(508)	783	(508)	783
Ostali troškovi zaposlenih /ii/	31.482	47.892	30.584	38.550
	215.913	327.634	203.967	311.069

/i/ Doprinosi za mirovinsko osiguranje iznosili su 29.057 tisuća kuna (2019.: 44.235 tisuća kuna) za Grupu i 27.997 tisuće kuna (2019.: 41.544 tisuće kuna) za Društvo.

/ii/ Ostale troškove zaposlenika čine troškovi starosnih otpremnina, prijevoza, jubilarnih nagrada, božićnica i regresa.

Na dan 31. prosinca 2020. godine broj zaposlenih u Grupi je 1.256 (2019.: 1.821 zaposlenih) te u Društvu 1.156 (2019.: 1.711 zaposlenih).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Troškovi koncesija koji nisu u opsegu MSFI 16 /i/	20.729	15.562	20.729	15.562
Porezi i naknade	14.866	16.709	13.674	15.020
Neotpisana vrijednost rashodovanih zgrada, opreme i sitnog inventara	7.032	6.048	7.032	4.998
Premije osiguranja	6.071	5.641	5.004	5.031
Naknada za zaštitu voda	5.681	5.623	5.681	5.513
Intelektualne usluge	4.791	17.269	4.591	17.032
Bankarske usluge	3.579	7.376	3.579	7.753
Rezerviranja za sudske sporove (bilješka 28)	3.100	(8.096)	3.100	(8.096)
Troškovi automobila i ostalih vozila	583	3.969	583	3.969
Telekomunikacijske usluge	1.995	2.363	1.764	2.048
Trošak animacije gostiju	1.060	8.193	1.060	4.317
Članarine turističkim zajednicama	1.022	2.131	974	2.002
Troškovi reprezentacije	1.589	5.297	1.587	5.233
Humanitarne pomoći i darovanja	328	161	328	161
Neto umanj enje financijske imovine	179	61	240	229
Rezerviranja za donacije investicija (bilješka 28)	-	(5.181)	-	(5.181)
Ostalo	8.292	21.522	8.521	19.027
	80.897	104.648	78.447	94.618

/i/ Tijekom 2020. je u sklopu COVID mjera odlukom Vlade Republike Hrvatske poništena obveza za prethodno obračunati dio varijabilnih naknada za koncesije 2019. godine u iznosu 5.478 tisuća kuna što je iskazano kao umanj enje troška.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI / (GUBICI) – NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Dobici od prodaje materijalne imovine	192	93	192	88
Tečajne razlike – neto	189	200	58	210
Dobici/(gubici) od svođenja na fer vrijednost	(67)	259	(67)	259
Ostali dobici	35	57	34	57
	349	609	217	614

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 11 – NETO FINACIJSKI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	2	20	154	2
	2	20	154	2
Financijski rashodi				
Trošak kamata od povezanih društava (bilješka 33)	(24.594)	(25.418)	(22.748)	(23.763)
Trošak kamata	(15.383)	(15.654)	(15.383)	(15.653)
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	(3.191)	(595)	(2.533)	(446)
Trošak kamata iz ugovora o najmu	(534)	(523)	(534)	(523)
	(43.702)	(42.190)	(41.198)	(40.385)
Neto financijski rashodi	(43.700)	(42.170)	(41.044)	(40.383)

BILJEŠKA 12 – NAJMOVI

Priznati iznosi u bilanci i kretanja tijekom godine prikazani su u bilješci 15 - Nekretnine, postrojenja i oprema i bilješci 27 - Dobavljači i ostale obveze.

U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2020. i 2019. godinu iskazano je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020	2019	2020	2019
<i>Trošak amortizacije imovine s pravom uporabe</i>				
Nekretnine	3.602	3.151	3.602	3.151
	3.602	3.151	3.602	3.151
Troškovi kamata (bilješka 11)	534	523	534	523
Troškovi vezani uz kratkotrajne najmove (bilješka 7)	170	472	109	3.334
Troškovi vezani uz najmove imovine niske vrijednosti koji nisu iskazani kao kratkotrajni najmovi (bilješka 7)	9.353	19.145	9.343	19.145

Za najmove kod kojih su Grupa i Društvo najmodavac, prihodi su iskazani u sklopu ostalih prihoda (bilješka 6).

Ukupno plaćanje obveza za najam za Grupu i Društvo u 2020. godini je iznosilo 2.421 tisuća kuna (2019.: 2.928 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 13 – POREZ NA DOBIT

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Tekući porez	-	2.891	-	-
Odgodeni porez (bilješka 22)	(41.752)	22.045	(37.146)	22.241
	(41.752)	24.936	(37.146)	22.241

Usklađenje poreznog troška Grupe i Društva prema izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(168.749)	186.560	(148.733)	171.555
Porez obračunat po stopi od 18%	(30.375)	33.581	(26.772)	30.880
Učinak neoporezivih prihoda /i/	(17.188)	(11.738)	(16.128)	(11.725)
Učinak porezno nepriznatih rashoda /ii/	5.811	8.349	5.754	8.342
Učinak priznavanja državnih poticaja za ulaganja /iii/	-	(5.256)	-	(5.256)
Porezni trošak	(41.752)	24.936	(37.146)	22.241

/i/ Neoporezivi prihodi uglavnom se odnose na državne potpore i ostale prihode koji se isključuju iz porezne osnove (u skladu s poreznim propisima).

/ii/ Neoporezivi rashodi odnose se pretežno na prekoračene troškove zaduživanja, amortizaciju iznad propisanih stopa, te troškove rezerviranja.

/iii/ Društvo je temeljem Zakona o poticanju ulaganja u 2018. godini dobilo status korisnika potpore za ulaganje. Projekt ulaganja se odnosi na ulaganje u hotele Adriatic 4*, Amarin 4* i Park 5* u Rovinju, a datum početka projekta ulaganja je 27. veljače 2015. Temeljem navedenog projekta Društvu je odobreno ukupno 138.909 tisuća kuna državnih poticaja za ulaganja (priznatih u 2018.g. u iznosu od 133.653 tisuća kuna te u 2019. u iznosu od 5.256 tisuća kuna do dostizanja punog iznosa odobrenih državnih poticaja), od kojih je na poreznoj prijavi za 2019. godinu priznato 25.016 tisuća kuna (2018. 35.932 tisuće kuna), dok u 2020. nije bilo korištenja navedenih poticaja. Razlika do preostalog ukupno odobrenog iznosa je iskazana kao odgođena porezna imovina (bilješka 22). Poticaji se moraju iskoristiti u razdoblju od 10 godina od trenutka stjecanja statusa korisnika potpore za ulaganja. Tijekom tog razdoblja Društvo također mora osigurati i zadovoljavanje drugih kriterija iz ovog propisa poput održavanja zadanog broja zaposlenika i sličnih mjera. Tijekom 2020. i 2019. godine svi kriteriji su zadovoljeni.

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

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 14 – DOBIT PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici dobivena je dijeljenjem neto dobiti s ponderiranim prosjekom broja redovnih dionica, isključujući prosječan broj redovnih dionica kupljenih od strane Društva koje ih drži kao vlastite dionice. Osnovni gubitak po dionici jednak je razrijeđenom, budući da nema razrijeđenih dionica.

	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Neto (gubitak)/dobit za dioničare društva (<i>u tisućama kuna</i>)	(124.201)	159.646	(111.587)	149.314
Ponderirani prosječni broj dionica	10.944.339	10.944.339	10.944.339	10.944.339
(Gubitak)/zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	(11,35)	14,59	(10,20)	13,64

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa Maistra

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljišta i građevinski objekti	Imovina s pravom upotrebe – zemljišta i građevinski objekti	Oprema	Sitni inventar	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2019. (prepravljeno)						
Nabavna vrijednost	3.513.234	23.218	885.962	72.095	666.561	5.161.070
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.464.070)	-	(514.415)	(49.017)	-	(2.027.502)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.049.164	23.218	371.547	23.078	666.561	3.133.568
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (prepravljeno)						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	2.049.164	23.218	371.547	23.078	666.561	3.133.568
Povećanje	2.542	15.820	-	20.490	316.124	354.976
Prijenos	728.166	-	209.148	-	(937.314)	-
Amortizacija i umanjene vrijednosti za godinu	(132.045)	(3.151)	(76.860)	(11.382)	-	(223.438)
Rashod i, manjak i prodaja	(6.159)	-	(245)	(2.221)	-	(8.625)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	2.641.668	35.887	503.590	29.965	45.371	3.256.481
Stanje na dan 31. prosinca 2019. (prepravljeno)						
Nabavna vrijednost	4.188.809	39.038	1.083.648	86.310	45.371	5.443.176
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.547.141)	(3.151)	(580.058)	(56.345)	-	(2.186.695)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.641.668	35.887	503.590	29.965	45.371	3.256.481
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	2.641.668	35.887	503.590	29.965	45.371	3.256.481
Prijenos na ulaganja u nekretnine (bilješka 16)	(30.629)	-	-	-	-	(30.629)
Povećanja	-	-	-	6.195	179.209	185.404
Prijenos	91.544	-	71.476	-	(163.020)	-
Amortizacija i umanjene vrijednosti za godinu	(133.576)	(3.602)	(86.077)	(12.097)	-	(235.352)
Rashod i, manjak i prodaja	(5.111)	-	(385)	(1.030)	-	(6.526)
Ostalo	-	-	-	-	(1.426)	(1.426)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	2.563.896	32.285	488.604	23.033	60.134	3.167.952
Stanje na dan 31. prosinca 2020.						
Nabavna vrijednost	4.184.078	39.038	1.145.468	83.797	60.134	5.512.515
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.620.182)	(6.753)	(656.864)	(60.764)	-	(2.344.563)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.563.896	32.285	488.604	23.033	60.134	3.167.952

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Maistra d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljišta i građevinski objekti	Imovina s pravom upotrebe – zemljišta i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Sitan inventar	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2019. (prepravljeno)						
Nabavna vrijednost	3.109.943	23.218	831.852	72.095	661.944	4.699.052
Akumulirana amortizacija i umanj enje vrijednosti	(1.348.868)	-	(483.893)	(49.017)	-	(1.881.778)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.761.075	23.218	347.959	23.078	661.944	2.817.274
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. (prepravljeno)						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	1.761.075	23.218	347.959	23.078	661.944	2.817.274
Povećanje	2.541	15.820	-	20.490	312.357	351.208
Prijenosi	728.346	-	206.381	-	(934.727)	-
Amortizacija i umanj enje vrijednosti za godinu	(122.840)	(3.151)	(73.317)	(11.382)	-	(210.690)
Rashod, manjak i prodaja	(5.077)	-	(228)	(2.221)	-	(7.526)
Pripajanje ovisnog društva (bilješka 29)	89.370	-	1.089	-	-	90.459
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	2.453.415	35.887	481.884	29.965	39.574	3.040.725
Stanje na dan 31. prosinca 2019. (prepravljeno)						
Nabavna vrijednost	3.904.631	39.037	1.033.474	86.310	39.574	5.103.026
Akumulirana amortizacija i umanj enje vrijednosti	(1.451.216)	(3.150)	(551.590)	(56.345)	-	(2.062.301)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.453.415	35.887	481.884	29.965	39.574	3.040.725
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	2.453.415	35.887	481.884	29.965	39.574	3.040.725
Prijenos na ulaganja u nekretnine (bilješka 16)	(30.629)	-	-	-	-	(30.629)
Povećanje	-	-	-	6.195	159.312	165.507
Prijenosi	74.692	-	62.633	-	(137.325)	-
Amortizacija i umanj enje vrijednosti za godinu	(124.910)	(3.602)	(81.835)	(12.097)	-	(222.444)
Rashod, manjak i prodaja	(5.111)	-	(385)	(1.030)	-	(6.526)
Ostalo	-	-	-	-	(1.426)	(1.426)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	2.367.457	32.285	462.297	23.033	60.135	2.945.207
Stanje na dan 31. prosinca 2020.						
Nabavna vrijednost	3.881.959	39.037	1.086.452	83.797	60.135	5.151.380
Akumulirana amortizacija i umanj enje vrijednosti	(1.514.502)	(6.752)	(624.155)	(60.764)	-	(2.206.173)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.367.457	32.285	462.297	23.033	60.135	2.945.207

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine nabavna vrijednost potpuno otpisanih nekretnina, postrojenja i opreme iznosila je 480.283 tisuća kuna u Grupi i 449.730 tisuća kuna u Društvu (31. prosinca 2019.: u Grupi: 639.625 tisuću kuna i 618.717 tisuća kuna u Društvu).

Nekretnine i oprema u izgradnji Grupe i Društva na 31. prosinca 2020. uglavnom se odnose na uređenje kampova Amarin, Porto Sole i Koversada te golf terene u Vrsaru (31. prosinca 2019.: uređenje personalnog doma Bečej, vodena igrališta i bazene Belvedere, uređenje smještaja za personal Villas Rubin, rekonstrukciju sanitarnog čvora u AC Polari, uređenje zone Mobile Home i vodena igrališta). U travnju 2019. je dovršena izgradnja Grand Park Hotela te je investicija aktivirana po otvaranju hotela.

Na 31. prosinca 2020. godine na zemljištu i građevinskim objektima društva Maistra d.d. neto sadašnje vrijednosti 955.021 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 852.611 tisuće kuna) upisano je založno pravo u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak, Zagreb sa svrhom osiguranja plaćanja primljenog kredita do ukupnog iznosa od 637.367 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 634.835 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U NEKRETNINE – GRUPA I DRUŠTVO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ulaganje u nekretnine zemljište i građevinski objekti
Stanje na dan 1. siječnja 2019.	
Nabavna vrijednost	94.017
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(39.199)
Neto knjigovodstvena vrijednost	54.818
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.	
Stanje na dan 1. siječnja 2019.	54.818
Amortizacija za godinu	(1.942)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	52.876
Stanje na dan 31. prosinca 2019.	
Nabavna vrijednost	94.017
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(41.141)
Neto knjigovodstvena vrijednost	52.876
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.	
Stanje na dan 1. siječnja 2020.	52.876
Prijenos sa nekretnina, postrojenja i opreme	30.629
Amortizacija za godinu	(3.488)
Ostalo	(586)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	79.431
Stanje na dan 31. prosinca 2020.	
Nabavna vrijednost	124.060
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(44.629)
Neto knjigovodstvena vrijednost	79.431

Ulaganja u nekretnine se odnose na zemljišta i građevinske objekte koji su iznajmljeni ili se drže u svrhu buduće realizacije kroz iznajmljivanje ili prodaju.

Prihodi od najma Grupe i Društva iskazani u sklopu ostalih prihoda iz 2020. godine iznosili su 11.887 tisuća kuna (2019.: 18.178 tisuća kuna).

Fer vrijednost ulaganja u nekretnine približna je knjigovodstvenoj vrijednosti temeljem interne procjene Društva.

Izravni operativni troškovi nastali od imovine koja je generirala prihode od najma u 2020. godini su iznosili 3.041 tisuća kuna (2019. 2.338 tisuće kuna).

Izravni operativni troškovi nastali od imovine koja nije generirala prihode od najma u 2020. godini su iznosili 486 tisuća kuna (2019.: 491 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa Maistra

<i>(u tisućama kuna)</i>	Goodwill	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2019.				
Nabavna vrijednost	9.715	23.290	3.277	36.282
Akumulirana amortizacija	-	(18.379)	(7)	(18.386)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.715	4.911	3.270	17.896
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	9.715	4.911	3.270	17.896
Povećanja	-	1.029	3.509	4.538
Prijenosi	-	2.475	(2.475)	-
Amortizacija za godinu	-	(1.947)	(1.096)	(3.043)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	9.715	6.468	3.208	19.391
Stanje na dan 31. prosinca 2019.				
Nabavna vrijednost	9.715	26.794	4.311	40.820
Akumulirana amortizacija	-	(20.326)	(1.103)	(21.429)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.715	6.468	3.208	19.391
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	9.715	6.468	3.208	19.391
Povećanja	-	-	2.563	2.563
Prijenosi	-	3.361	(3.361)	-
Amortizacija za godinu	-	(2.171)	(1.039)	(3.210)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	9.715	7.658	1.371	18.744
Stanje na dan 31. prosinca 2020.				
Nabavna vrijednost	9.715	30.155	3.514	43.384
Akumulirana amortizacija	-	(22.497)	(2.143)	(24.640)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.715	7.658	1.371	18.744

Ostala nematerijalna imovina se odnosi na ostala prava i nematerijalnu imovinu u pripremi.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Maistra d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Software	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2019.			
Nabavna vrijednost	23.135	3.277	26.412
Akumulirana amortizacija	(18.280)	(7)	(18.287)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.855	3.270	8.125
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	4.855	3.270	8.125
Povećanja	1.029	3.448	4.477
Prijenosi	2.475	(2.475)	-
Pripajanje ovisnog društva (bilješka 28)	-	62	62
Amortizacija za godinu	(1.908)	(1.096)	(3.004)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	6.451	3.209	9.660
Stanje na dan 31. prosinca 2019.			
Nabavna vrijednost	26.639	4.312	30.951
Akumulirana amortizacija	(20.188)	(1.103)	(21.291)
Neto knjigovodstvena vrijednost	6.451	3.209	9.660
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku razdoblja	6.451	3.209	9.660
Povećanja	-	2.562	2.562
Prijenosi	3.360	(3.360)	-
Amortizacija za godinu	(2.171)	(1.022)	(3.193)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	7.640	1.389	9.029
Stanje na dan 31. prosinca 2020.			
Nabavna vrijednost	29.999	3.514	33.513
Akumulirana amortizacija	(22.359)	(2.125)	(24.484)
Neto knjigovodstvena vrijednost	7.640	1.389	9.029

Ostala nematerijalna imovina se odnosi na ostala prava i nematerijalnu imovinu u pripremi.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2020. godine nabavna vrijednost potpuno otpisane nematerijalne imovine u Grupi i Društvu iznosila je 23.350 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 28.640 tisuće kuna).

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca Grupe (CGU), utvrđene prema poslovnim segmentima.

Sažetak alokacije goodwilla prema poslovnim segmentima nalazi se u nastavku.

	31. prosinca 2020.		
	Smještaj	Hrana i piće	Ukupno
Goodwill	9.715	-	9.715

	31. prosinca 2019.		
	Smještaj	Hrana i piće	Ukupno
Goodwill	9.715	-	9.715

Nadoknadiivi iznos jedinica stvaranja novca izračunat je temeljem vrijednosti u uporabi.

Ovi izračuni koriste projekcije novčanih tokova prije poreza na temelju financijskih planova koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju razdoblje od pet godina (2019.: pet godina). Novčani tokovi nakon tog razdoblja ekstrapoliraju se korištenjem procijenjenih stopa rasta navedenih u nastavku. Stopa rasta nije viša od dugoročne prosječne stope rasta za industriju u kojoj CGU djeluju.

Ključne pretpostavke korištene za izračun vrijednosti u uporabi su kako slijedi:

	2020.	2019.
Bruto EBITDA marža /i/	Prosječno 31,5%	Prosječno 36,5%
Rast prihoda /ii/	3,0%*	3,0%
Diskontna stopa /iii/	6,2%	7,43%
Stopa preostalog rasta /iv/	2,5%	0%

*Nakon povratka na razinu poslovanja prije korona virusa u 2023. godini

/i/ Planirana bruto EBITDA marža.

/ii/ Ponderirana prosječna stopa rasta korištena za ekstrapoliranje novčanih tokova nakon planiranog razdoblja.

/iii/ Diskontne stope prije poreza primijenjene na projekcije novčanih tokova.

/iv/ Očekivana stopa preostalog rasta.

Ove pretpostavke korištene su za analizu svake pojedine jedinice stvaranja novca unutar poslovnog segmenta. Uprava je odredila planiranu bruto EIBTDA maržu na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja.

Temeljem provedenih testova nisu utvrđena umanjenja vrijednosti na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. godine.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente primijenjene su na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Imovina				
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	6.137	10.781	6.367	10.589
Dugoročna potraživanja iz poslovanja	2.154	2.731	2.154	2.675
Dani kredit	-	-	17.045	-
Novac i novčani ekvivalenti	26.244	74.366	24.038	69.027
Ukupno financijska imovina po amortiziranom trošku	34.535	87.878	49.604	82.291
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.621	1.688	1.621	1.688
	36.156	89.566	51.225	83.979

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Ostale financijske obveze				
Posudbe	1.364.468	1.287.668	1.320.606	1.254.945
Dobavljači i ostale obveze /i/	59.794	82.696	58.379	78.596
Ukupno financijske obveze po amortiziranom trošku	1.424.262	1.370.364	1.378.985	1.333.541

/i/ Obveze iz poslovanja i ostale obveze ne uključuju obveze za plaće, poreze i doprinose te obveze za predujmove.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 19 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Ulaganja u ovisno društvo Grand Hotel Imperial d.d. /i/	-	-	112.875	112.875
	-	-	112.875	112.875

/i/ Ulaganje u društvo Grand Hotel Imperial na 31. prosinca 2020. predstavlja 81,91% (31. prosinca 2019.: 81,91%) udjela u navedenom društvu i iskazano je po trošku stjecanja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

Osnovno mjesto obavljanja poslovne djelatnosti te zemlja osnivanja društva Grand Hotel Imperial d.d. je Republika Hrvatska. Udio vlasništva nekontrolirajućih interesa u društvu je 18,09% (31. prosinca 2019.: 18,09%). Udio glasačkih prava nekontrolirajućeg utjecaja je jednak udjelu vlasništva.

U nastavku su sažete financijske informacije za podružnicu koja ima nekontrolirajuće udjele koji su značajni za Grupu. Objavljeni iznosi za podružnicu iskazani su prije eliminacije među kompanijama.

Sažeta bilanca

(u tisućama kuna)

	Grand Hotel Imperial d.d.	
	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Kratkotrajna imovina	9.555	30.634
Kratkoročne obveze	(31.970)	(20.822)
Ukupno neto kratkotrajna imovina	(22.415)	9.812
Dugotrajna imovina	171.476	163.414
Dugoročne obveze	(32.934)	(42.599)
Ukupno neto dugoročna imovina	138.542	120.815
Neto imovina ukupno	116.127	130.627
Akumulirani nekontrolirajući interes u društvu	28.996	31.792

Sažeti račun dobiti i gubitka

(u tisućama kuna)

	Grand Hotel Imperial d.d.	
	2020.	2019.
Prihodi	11.422	71.388
Dobit prije poreza	(18.909)	14.435
Porez na dobit	(4.410)	(2.605)
Neto dobit / Ukupno sveobuhvatna dobit	(14.500)	11.830
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada nekontrolirajućim interesima	(2.796)	1.978

Sažeti novčani tokovi

(u tisućama kuna)

	Grand Hotel Imperial d.d.	
	2020	2019
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(10.884)	23.352
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti	1.603	(16.607)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	6.094	(10.725)

U 2020. i 2019. godini dividende nisu isplaćene nekontrolirajućim interesima.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Sirovine i materijal	4.354	6.694	4.008	6.407
Trgovačka roba	1.901	2.422	1.898	2.291
	6.255	9.116	5.906	8.698

Trošak zaliha uključen u troškove sirovina i materijala iskazanog u sklopu troškova materijala i usluga iznosio je 51.978 tisuća kuna za Grupu i 49.516 tisuću kuna za Društvo (2019.: 131.753 tisuća kuna za Grupu i 126.502 tisuća kuna za Društvo).

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Financijska imovina po amortiziranom trošku				
Potraživanja od kupaca	8.147	19.088	8.371	18.889
Potraživanja od povezanih društava (Bilješka 33)	1.456	1.716	1.456	1.716
Rezerva za kreditni gubitak	(3.466)	(10.023)	(3.460)	(10.016)
Neto potraživanja od kupaca	6.137	10.781	6.367	10.589
Potraživanja za dani kredit povezanom društvu (bilješka 33) /i/	-	-	17.045	-
Rezerva za kreditni gubitak	-	-	(53)	-
Neto potraživanja za dani kredit	-	-	16.992	-
Potraživanja od lokalnih tijela uprave	2.154	2.731	2.154	2.675
	8.291	13.512	25.513	13.264
Ostala nefinancijska potraživanja				
Potraživanja za poticaje	17.936	-	17.936	-
Potraživanja od države	5.110	3.954	5.081	3.921
Dani depoziti /ii/	8.311	8.311	8.311	8.311
Unaprijed plaćeni troškovi	6.544	9.575	5.133	8.610
Ostala potraživanja	5.938	4.456	5.311	2.318
	52.130	39.808	67.285	36.424
Umanjeno za dugoročni dio	(10.465)	(11.043)	(10.465)	(10.987)
Kratkoročni dio	41.665	28.765	56.820	25.437

/i/ Dani kredit na 31. prosinca 2020. se odnosi na revolving pozajmicu povezanom društvu koja dopijeva u travnju 2021. Revolving zajam je ugovoren u kunama na ukupni maksimalni iznos od 35.000 tisuća kuna uz fiksnu godišnju kamatnu stopu 3,42%. Zajam je osiguran bjanko mjenicom.

/ii/ Dani depoziti na dan 31. prosinca 2020., od ukupnog iznosa danih depozita, 7.750 tisuće kuna (31. prosinca 2019.: 7.750 tisuća kuna) odnosi se na depozit položen kod javnog bilježnika u svrhu rješenja sudskog spora prema postignutoj nagodbi. Dani depoziti predstavljaju nefinancijsku imovinu s obzirom da su bespovratni.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja za Grupu i Društvo po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
EUR	3.784	5.383	3.784	5.383
GBP	16	22	16	22
HRK	4.491	8.107	21.713	7.859
	8.291	13.512	25.513	13.264

Navedena potraživanja ne uključuju potraživanja od zaposlenih, potraživanja od države, dane predujmove dobavljačima i unaprijed plaćene troškove

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je suma knjigovodstvenih vrijednosti svake skupine spomenutih potraživanja i sadašnje vrijednosti novčanih sredstava i depozita po viđenju. Društvo posjeduje instrumente osiguranja naplate.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Grupa i Društvo sukladno MSFI-ju 9 primjenjuju pojednostavljeni pristup mjerenju očekivanih kreditnih gubitaka, koji koristi rezerviranje za očekivani gubitak tijekom cijelog životnog vijeka za sva potraživanja od kupaca.

Na toj osnovi, rezerviranje za gubitke na dan 31. prosinca 2020. (nakon usvajanja MSFI-ja 9) za potraživanja od kupaca je kako slijedi:

Grupa

31. prosinca 2020.	Nedospjelo	Dospjelo do 90 dana	Dospjelo od 91 – 120	Dospjelo od 121 - 180	Dospjelo od 181 do 365	Dospjelo do 365	UKUPNO
Očekivana stopa gubitka	0%	8%	16%	4%	27%	80%	36%
Bruto knjigovodstvena vrijednost - potraživanja od kupaca	2.477	790	674	1.551	108	4.003	9.603
Rezerviranje za gubitke	8	59	109	60	30	3.200	3.466
31. prosinca 2019.	Nedospjelo	Dospjelo do 90 dana	Dospjelo od 91 – 120	Dospjelo od 121 - 180	Dospjelo od 181 do 365	Dospjelo do 365	UKUPNO
Očekivana stopa gubitka	1%	5%	24%	10%	21%	93%	48%
Bruto knjigovodstvena vrijednost - potraživanja od kupaca	3.960	4.399	575	1.181	629	10.060	20.804
Rezerviranje za gubitke	36	231	136	180	131	9.309	10.023

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.**

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Društvo

31. prosinca 2020.	Nedospjelo	Dospjelo do 90 dana	Dospjelo od 91 – 120	Dospjelo od 121 - 180	Dospjelo od 181 do 365	Dospjelo do 365	UKUPNO
Očekivana stopa gubitka	0%	5%	16%	4%	28%	82%	35%
Bruto knjigovodstvena vrijednost - potraživanja od kupaca	2.477	1.167	674	1.523	108	3.878	9.827
Rezerviranje za gubitke	8	59	109	60	30	3.194	3.460
31. prosinca 2019.	Nedospjelo	Dospjelo do 90 dana	Dospjelo od 91 – 120	Dospjelo od 121 - 180	Dospjelo od 181 do 365	Dospjelo do 365	UKUPNO
Očekivana stopa gubitka	1%	5%	24%	16%	21%	92%	49%
Bruto knjigovodstvena vrijednost - potraživanja od kupaca	3.960	4.270	562	1.124	629	10.060	20.605
Rezerviranje za gubitke	37	231	136	180	131	9.301	10.016

Temeljem gornjeg izračuna zaključno rezerviranje za gubitke za potraživanja od kupaca usklađuje se s početnim rezerviranjem za gubitke kako slijedi:

	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Rezerviranje za gubitke na dan 1. siječnja	10.023	10.103	10.015	9.844
Promjene u procjenama i pretpostavkama	37	912	37	912
Prestanak priznavanja tijekom razdoblja	(6.734)	(944)	(6.695)	(693)
Tečajne razlike	140	(48)	103	(48)
Stanje 31. prosinca	3.466	10.023	3.460	10.015

BILJEŠKA 22 – ODGOĐENI POREZI

Odgođena porezna imovina

(u tisućama kuna)

	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Odgođena porezna imovina nadoknadiva u roku od jedne godine	5.345	7.257	5.345	7.257
Odgođena porezna imovina nadoknadiva u roku duljem od jedne godine	138.789	95.466	134.379	95.466
	144.134	102.723	139.724	102.723

Odgođena porezna imovina nastala je kao privremena razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza utvrđenih za potrebe financijskog izvještavanja i zakonom propisane porezne osnovice.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 22 – ODGOĐENI POREZI (nastavak)

Promjene na odgođenoj poreznoj imovini Grupe tijekom godine bile su kako slijedi:

	Rezerviranje za donacije	Državni poticaji za ulaganja	Ostalo (MSFI 9)	Gubici od umanjenja vrijednosti	Otpremnine i jubilarne nagrade	Program nagrađivanja lojalnosti kupaca	Obračunate obveze	Prekoračeni troškovi zaduživanja	Porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2019.	2.654	97.721	155	21.286	405	211	2.587	-	-	125.019
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	(2.654)	(19.760)	(17)	1.043	141	18	(1.067)	-	-	(22.296)
Na dan 31. prosinca 2019.	-	77.961	138	22.329	546	229	1.520	-	-	102.723
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	-	-	(11)	403	(92)	(36)	493	3.092	37.562	41.411
Na dan 31. prosinca 2020.	-	77.961	127	22.732	454	193	2.013	3.092	37.562	144.134

Promjene na odgođenoj poreznoj imovini Društva tijekom godine bile su kako slijedi:

	Rezerviranje za donacije	Državni poticaji za ulaganja	Ostalo (IFRS 9)	Gubici od umanjenja vrijednosti	Otpremnine i jubilarne nagrade	Program nagrađivanja lojalnosti kupaca	Obračunate obveze	Prekoračeni troškovi zaduživanja	Porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2019.	2.654	97.721	155	21.286	405	211	2.587	-	-	125.019
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	(2.654)	(19.760)	(17)	1.043	141	18	(1.067)	-	-	(22.296)
Na dan 31. prosinca 2019.	-	77.961	138	22.329	546	229	1.520	-	-	102.723
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	-	-	(11)	403	(92)	(36)	493	3.092	33.152	37.001
Na dan 31. prosinca 2020.	-	77.961	127	22.732	454	193	2.013	3.092	33.152	139.724

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 22 – ODGOĐENI POREZI (nastavak)

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Odgođena porezna obveza nadoknadiva u roku od jedne godine	341	460	145	264
Odgođena porezna obveza nadoknadiva u razdoblju duljem od jedne godine	18.727	18.949	9.694	9.720
	19.068	19.409	9.839	9.984

Odgođena porezna obveza u iznosu od 19.068 tisuća kuna za Grupu (31. prosinca 2019.: 19.409 tisuća kuna) te 9.839 tisuća kuna za Društvo (31. prosinca 2019.: 9.984 tisuća kuna) obračunata je na privremene razlike između porezne osnovice materijalne imovine i njihovih fer vrijednosti u financijskim izvještajima.

Iznos od 9.839 tisuća kuna je iskazan neto od odgođene porezne imovine u konsolidiranoj bilanci, sukladno odredbama dopuštenog prebijanja poreznih obveza.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Na dan 1. siječnja	19.409	19.858	9.984	-
Pripajanje ovisnog društva	-	-	-	10.039
Iskorišteno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	(341)	(449)	(145)	(55)
Na dan 31. prosinca	19.068	19.409	9.839	9.984

BILJEŠKA 23 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Novac u banci	25.899	74.111	23.771	68.776
Novac u blagajni	347	255	266	251
	26.246	74.366	24.037	69.027

Novčana sredstva su izražena u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Kune	20.730	65.298	19.515	63.393
EUR	4.350	8.333	3.571	4.899
Ostale valute	1.166	735	951	735
	26.246	74.366	24.037	69.027

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 23 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI (nastavak)

Grupa i Društvo uglavnom deponiraju novac kod lokalnih banaka koje su članice bankarskih grupacija koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju slijedeće kreditne ocjene:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Novac u banci i depoziti				
A (2019.: A)	2.339	5.365	274	21
A- (2019: BBB+)	35	126	35	126
BBB (2019.: BBB-)	22.462	67.497	22.318	67.441
BBB (2019.: BBB)	449	161	449	161
Bez kreditnog ratinga	961	1.217	961	1.278
	26.246	74.366	24.037	69.027

BILJEŠKA 24 – KAPITAL I REZERVE

/i/ Dionički kapital Društva na dan 31. prosinca 2020. i 2019. godine iznosio je 1.277.986 tisuća kuna i sastoji se od 10.944.339 redovnih dionica.

Nominalna vrijednost dionice iznosi 116,77 kuna (2019.: 116,77 kuna).

Vlasnička struktura Društva je bila kako slijedi:

	31. prosinca 2020.		31. prosinca 2019.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Adris Grupa d.d.	9.989.993	91,28	9.901.518	90,47
Mali dioničari	954.346	8,72	1.042.821	9,53
	10.944.339	100,00	10.944.339	100,00

BILJEŠKA 25 – DUGOROČNE POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Dugoročne posudbe				
Kreditni banaka /i/	646.971	634.835	646.971	634.835
Dugoročne posudbe od povezanih strana /ii/	258.215	409.551	214.500	355.409
	905.186	1.044.386	861.471	990.244
Kratkoročni dio dugoročnih posudbi	(18.712)	(26.915)	(7.783)	(15.372)
Dugoročni dio	886.474	1.017.471	853.688	974.872

/i/ Krediti primljeni od Hrvatske banke za obnovu i razvoj temeljem ugovora o kreditu potpisanog dana 29. veljače 2016. (otplata kredita po ugovoru počinje od 2020. godine) te 23. ožujka 2018. godine (otplata kredita po ugovoru počinje od 2023. godine). Krediti su odobreni radi obnove hotelskih kapaciteta te su osigurani zalogom na nekretninama. Kamatna stopa na kredite je 2,35% i 2,5% godišnje. Navedeni krediti uključuju posebne financijske odredbe koje su Grupa i Društvo zadovoljili i u 2020. i u 2019. godini.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 25 – DUGOROČNE POSUDBE (nastavak)

Zbog pandemije bolesti Covid-19, Društvo je zatražilo i dobilo moratorije na otplatu obveza po ugovoru o kreditima od 1. ožujka 2020. do 30. lipnja 2021. godine. Tijekom razdoblja moratorija glavnica kredita se ne otplaćuje i redovne kamate i naknade se ne otplaćuju, već se obračunavaju. Na kraju razdoblja moratorija, dospjela glavnica, obračunate kamate i obračunate naknade otplaćuju se u 16 jednakih mjesečnih rata, od kojih prva dospijeva na plaćanje mjesec dana od isteka razdoblja moratorija. Godišnja kamatna stopa utvrđena je na 2,35% i 2,5% godišnje. Neto efekt navedenih modifikacija iznosi 69 tisuća kuna.

/ii/ Dugoročne posudbe Društva od povezanih strana se odnose na kredit matičnog društva Adris. Kredit matičnog društva ugovoren je u kunama i dospijeva 1. lipnja 2024. godine, uz mogućnost prijevremenog povrata na zahtjev Adris grupe zbog čega je dio kredita prikazan kao kratkoročni kredit, dok je drugi dio kredita vezan senioritetom kredita banaka zbog čega se prikazuje kao dugoročni kredit. Kamatna stopa na kredit se godišnje prilagođava kamatnoj stopi na zajmove između povezanih osoba koju godišnje propisuje Ministarstvo financija zbog čega se smatra promjenjivom te je za 2020. iznosila 3,42% (2019.: 3,96%). Maksimalan iznos revolving posudbe koje je odobrilo matično društvo iznosi 1.040.422 tisuće kuna (2019.: 1.040.422 tisuće kuna). Neiskorišteni dio revolving zajma na datum bilance iznosio je 646.483 tisuće kuna (2019.: 722.091 tisuća kuna).

Tijekom 2018. godini Grupa je primila kredit u ovisnom društvu od povezane strane Croatia osiguranje. Namjena kredita je pokriće dijela troškova nastalih zbog završetka radova na obnovi hotela. Otplata kredita prema ugovoru je počela u 2019. godini, a kredit krajnje dospijeva u 2024. godini. Prema ugovoru o kreditu potpisanom u 2018. godini kamatna stopa na kredit je 4% godišnje.

Društvu su 2020. godine, u okviru mjere donesene u kontekstu pandemije bolesti Covid-19, odobrena dva bankovni kredit za potrebe podrške likvidnosti. Jedan u iznosu od 13,55 milijuna EUR. Drugi kredit u iznosu 26,1 milijuna EUR. Kredit u iznosu od 13,55 mil EUR potpisan je sa jednom bankom dok je kredit u iznosu od 26,1 mil EUR potpisan u klupskom aranžmanu. Kredit od 13,55 mil EUR ima kamatnu stopu 1,15% dok klupski koji ima odredbu svaka banka sudionik 50% i dvojni kamatnu stopu, jedna kamatna stopa je 0 %, dok je druga 2,52%. Prosječna ponderirana kamatna stopa iznosi 1,26%. Prema oba Ugovora, kamata će se početi obračunavati početkom povlačenja sredstava iz kredita. Budući da Društvo na dan 31. prosinca 2020. godine nije počelo koristiti odobrena sredstva, kamata nije obračunata. Povlačenja sredstava očekuju se tijekom 2021. godine. Krediti su osigurani dvjema zadužnicama na ukupni iznos glavnice kredita uvećan za kamate, naknade i troškove i založnim pravom nad nekretninom.

Efektivne kamatne stope na datum bilance iznosile su:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Posudbe u eurima	2,5% do 4%	3% do 4%	2,5%	3%
Posudbe u kunama	2,35% do 4,71%	3% do 4,71%	2,35% do 4,71%	3% do 4,71%

Grupa i Društvo su tijekom 2020. godine kapitalizirali troškove posudbe u ukupnom iznosu - kuna (2019.: 4.438 tisuća kuna). Stopa kapitalizacije je iznosila 0% (2019.: 3,41%).

Izloženost posudbi Grupe i Društva promjenama kamatnih stopa:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Ukupne posudbe po promjenjivim kamatnim stopama	393.939	318.332	393.939	318.332

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 25 – DUGOROČNE POSUDBE (nastavak)

Promjenjivim kamatnim stopama se smatraju sve kamatne stope koje sadrže varijabilni dio koji je vezan na tržišna kretanja koja se automatski primjenjuju na izračun kamata (npr. EURIBOR, LIBOR i slično). U navedenu kategoriju spadaju i krediti gdje je kamatna stopa vezana uz kamatnu stopu na zajmove između povezanih osoba koju godišnje propisuje Ministarstvo financija. Sve ostale kamatne stope gdje se eventualna promjena kamatne stope definira zasebnim aktima ili aneksima ugovora bez da se promjena automatski primjenjuje na kredit se smatraju fiksnim kamatnim stopama.

Dospijeće dugoročnih posudbi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Između 2 i 5 godina	205.041	526.419	172.255	483.820
Dulje od 5 godina	681.433	491.052	681.433	491.052
	886.474	1.017.471	853.688	974.872

Posudbe su izražene u sljedećim valutama:

<i>(u tisućama)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Euro	230.585	227.063	197.799	184.464
Kune	655.889	790.408	655.889	790.408
	886.474	1.017.471	853.688	974.872

<i>(u tisućama kuna)</i>	Posudbe - Grupa	Posudbe - Društvo	Obveze za najam – Grupa i Društvo
Neto dug na dan 1. siječnja 2019.	1.249.793	1.196.264	23.218
Primici od kredita	698.177	717.677	-
Otplata kredita	(705.451)	(701.755)	-
Povećanja temeljem novih ugovora o najmu	-	-	15.820
Izdaci po obvezi za najmove	-	-	(2.928)
Trošak kamata	41.677	39.860	-
Ostala nefinancijska kretanja	3.473	2.899	-
Neto dug na dan 31. prosinca 2019.	1.287.669	1.254.945	36.110
Primici od kredita	267.000	267.000	-
Otplata kredita	(228.896)	(237.638)	-
Povećanja temeljem novih ugovora o najmu	-	-	-
Izdaci po obvezi za najmove	-	-	(3.212)
Trošak kamata	39.937	38.091	-
Ostala nefinancijska kretanja	(1.225)	(1.768)	-
Neto dug na dan 31. prosinca 2020.	1.364.485	1.320.630	32.898

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 26 – KRATKOROČNE POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Tekuće dospijeće dugoročnih posudbi od banaka	13.546	18.661	13.546	18.661
Kratkoročne posudbe od povezanih strana /i/ (bilješka 33)	453.373	239.994	453.373	261.412
Tekuće dospijeće dugoročnih posudbi od povezanih stranaka (bilješka 33)	11.076	11.543	-	-
	477.995	270.198	466.919	280.073

/i/ Kratkoročne posudbe od povezanih strana sastoje se od:

- revolving kredita od matičnog društva Adris grupa d.d. (bilješka 25) u iznosu 179.439 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: - tisuća kuna)
- kredita povezanog društva HUP Zagreb u iznosu od 244.660 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 238.512 tisuća kuna) koji je izražen u kunama s promjenjivom kamatnom stopom od 3,42% godišnje (2019.: promjenjivom, 3,96% godišnje),
- kredita Expertus d.o.o. u iznosu 27.377 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: - tisuća kuna) koji je ugovoren s fiksnom kamatnom stopu 4,71% i dospjeva 5. rujna 2023. godine, ali uz mogućnost prijevremenog povrata na zahtjev Expertusa zbog čega se klasificira kao kratkoročan,
- na 31. prosinca 2019. primljenog kredita od ovisnog društva Grand Hotel Imperial d.d. u iznosu 21.581 tisuća kuna koji je u potpunosti otplaćen tijekom 2020. godine te
- obračunatih kamata na kratkoročne kredite povezanih društava.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Financijske obveze				
Obveze prema dobavljačima	21.582	42.981	20.533	38.974
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 33)	4.967	3.605	4.948	3.512
Obveze za najam	33.245	36.110	32.898	36.110
	59.794	82.696	58.379	78.596
Ostale nefinancijske obveze				
Obveze za neto plaće, bonuse i otpremnine	28.420	29.336	27.369	26.649
Obveze za doprinose i naknade	4.942	15.884	4.768	15.530
Ugovorna obveza - obveze za predujmove	20.421	15.349	19.381	14.529
Ostale obveze	3.251	8.933	2.933	8.541
Ukupno dobavljači i ostale obveze	116.828	152.198	112.830	143.845
Dugoročni dio (obveze za najam)	(29.445)	(32.709)	(29.445)	(32.709)
Dugoročni dio (obveze za plaće)	(11.185)	-	(11.185)	-
	76.198	119.489	72.200	111.136

Dospijeće dugoročnih obveza za najam:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Između 2 i 5 godina	11.918	12.868	11.918	12.868
Dulje od 5 godina	17.527	19.841	17.527	19.841
	29.445	32.709	29.445	32.709

Obveze prema dobavljačima izražene su u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
EUR	2.377	2.142	687	2.029
HRK	23.776	40.840	24.399	40.014
Ostale valute	396	2.194	395	112
	26.549	45.176	25.481	42.155

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
	2020.	2019.	2020.	2019.
Ugovorne obveze /i/	20.421	15.349	19.382	14.529
	20.421	15.349	19.382	14.529

/i/ Ugovorne obveze na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2019. odnose se na obveze za primljene predujmove povezane uz rezervacije hotelskog smještaja u budućem razdoblju.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

Grupa i Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranje za sudske sporove	Rezerviranje za donacije	Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade	Rezerviranja za koncesije	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2019.	38.630	14.747	2.249	44.747	100.373
Iskorišteno tijekom godine	(1.334)	(9.566)	-	(3.704)	(14.604)
Ukidanje rezerviranja	(8.096)	(5.181)	(452)	(3.623)	(17.352)
Povećanje	-	-	1.235	13.481	14.716
Stanje 31. prosinca 2019.	29.200	-	3.032	50.901	83.133
Tekući dio	-	-	-	-	-
Dugoročni dio	29.200	-	3.032	50.901	83.133
Stanje 1. siječnja 2020.	29.200	-	3.032	50.901	83.133
Iskorišteno tijekom godine	-	-	-	(37)	(37)
Ukidanje rezerviranja	-	-	(590)	(5.478)	(6.068)
Povećanje	3.100	-	82	24.083	27.265
Stanje 31. prosinca 2020.	32.300	-	2.524	69.469	104.293
Tekući dio	-	-	-	-	-
Dugoročni dio	32.300	-	2.524	69.469	104.293

Rezerviranje za sudske sporove pretežno se odnosi na sporove u vezi prava na korištenje zemljišta. Povećanje rezerviranja u 2020. godini se temelji na razvoju tekućih sudskih sporova koji su zahtijevali prepravljane procjena vezanih uz iskazana rezerviranja, te dodatnih rezerviranja za koncesije na turističkom zemljištu.

Rezerviranja za koncesije se odnose na obveze za procijenjeni iznos koncesijskih naknada koje je društvo obvezno obračunavati i plaćati prema predanim zahtjevima sukladno Zakonu o neprocijenjenom građevinskom zemljištu od svibnja 2020., odnosno prema odredbama prethodnog zakona (Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije) koji je bio na snazi do usvajanja novog zakona (Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu). Radi se o procijenjenim iznosima koncesijskih naknada za zemljišta gdje nisu sklopljeni koncesijski ugovori, zbog čega navedene koncesije ne zadovoljavaju kriterije MSFI 16 Najmovi pa se iznos koncesijskih obveza procjenjuje i iskazuje u skladu sa MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina. Kako podzakonski akti (Uredbe) kojima se regulira visina naknade po novom Zakonu o neprocijenjenom građevinskom zemljištu još uvijek nisu doneseni, Društvo je nastavilo obračunavati iznose prema aktima koji su bili na snazi do donošenja Zakona o neprocijenjenom građevinskom zemljištu u svibnju 2020. Društvo ne očekuje korištenje navedenih rezerviranja u narednih godinu dana.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 29 – PRIPAJANJE OVISNOG DRUŠTVA

Na dan 30. rujna 2019. godine Društvu je pripojeno ovisno društvo Slobodna Katarina d.o.o. po knjigovodstvenoj vrijednosti imovine i obveza. Društvo je pripajanjem steklo imovinu i obveze kako slijedi:

u tisućama kuna

Pripajanje ovisnog društva	Neto knjigovodstvena vrijednost
Nekretnine, postrojenja i oprema	90.459
Nematerijalna imovina	2.603
Novac i novčani ekvivalenti	3
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja - kratkotrajna imovina	2.440
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(280)
Odgođena porezna obveza	(10.039)
Ulaganje u ovisno društvo	(83.379)
Neto imovina	1.807

Efekt pripajanja iskazan je kao povećanje u kapitalu Društva u iznosu od 1.807 tisuća kuna.

BILJEŠKA 30 – POTENCIJALNE OBVEZE

Grupa i Društvo sudjeluju u nizu sporova koji su u procesu dugi niz godina, a imaju neizvjestan ishod. Rezerviranja za navedene sporove nisu kreirana, budući da Uprava ne očekuje gubitak po navedenim sporovima te se ne očekuje okončanje sporova u narednoj godini. U slučaju negativnog ishoda za Grupu i Društvo po navedenim sporovima bi nastao trošak u iznosu od 3.706 tisuća kuna.

Prema mišljenju Uprave, nakon savjetovanja s odvjetnikom, ishod sporova neće dovesti do gubitaka iznad iskazanog iznosa rezerviranja na dan 31. prosinca 2020. godine.

BILJEŠKA 31 – PREUZETE OBVEZE

Preuzete obveze iz ugovora

Na dan 31. prosinca 2020. godine buduće obveze vezane za ulaganja u turističke objekte iznosile su 53.929 tisuća kuna za Grupu i Društvo (2019.: 70.100 tisuća kuna za Grupu i Društvo).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 32 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2020.	2019.	2020.	2019.
(Gubitak)/dobit prije poreza		(168.749)	186.560	(148.733)	171.555
Usklađenje za:					
Amortizacija	15,16,17	242.050	229.742	229.125	217.113
Umanjenje vrijednosti/ otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	9	7.032	8.625	7.032	7.370
Financijski rashodi - neto	11	43.700	42.170	41.044	40.383
Tečajne razlike – neto	10	(189)	(200)	(58)	(210)
Umanjenje vrijednosti financijske imovine – neto		235	(61)	240	239
Dobici (gubici) od svođenja na fer vrijednost	10	67	(259)	67	(259)
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(192)	(93)	(192)	(88)
Smanjenje (povećanje) rezerviranja	28	21.160	(17.240)	21.160	(23.394)
Promjene u obrtnom kapitalu					
- kupci i ostala potraživanja		(12.500)	2.247	(13.997)	2.656
- zalihe		2.861	(2.730)	2.792	(2.848)
- ugovorne obveze		4.846	239	5.401	239
- dobavljači i ostale obveze		(23.972)	(4.325)	(20.166)	4.292
Novac generiran poslovanjem		116.349	444.675	123.715	417.048

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom. Ostala povezana društva se odnose na sva društva koja se nalaze pod kontrolom krajnjeg vladajućeg društva. Maistra d.d. kontrolirana je od Adris grupa d.d., Rovinj, koja je ujedno i krajnja matica Društva. Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s maticom kao i s društvima pod zajedničkom kontrolom Matice Adris grupe.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Maistra		Maistra d.d.	
		2020.	2019.	2020.	2019.
Prodaja robe i usluga					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		619	1.771	619	1.771
Prodaja robe i usluga ostalim povezanim društvima		13.314	5.578	13.127	5.571
Prodaja robe i usluga ovisnim društvima		-	-	-	152
		<u>13.933</u>	<u>7.349</u>	<u>13.746</u>	<u>7.494</u>
Kupovina robe i usluga					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		6.914	7.672	6.914	7.672
Kupovina robe i usluga od ostalih povezanih društava		10.883	10.560	10.380	7.794
Kupovina robe i usluga od ovisnih društava		-	-	3	2.969
		<u>17.967</u>	<u>18.232</u>	<u>17.297</u>	<u>18.435</u>
Rashodi po kamatama					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		12.176	15.360	12.176	15.360
Ostala povezana društva		12.418	10.058	10.378	7.620
Ovisno društvo		-	-	194	783
	11	<u>24.594</u>	<u>25.418</u>	<u>22.748</u>	<u>23.763</u>
Pozitivne (negativne) tečajne razlike					
Ostala povezana društva		-	-	-	-
Ovisno društvo		-	(150)	-	(150)
		<u>-</u>	<u>(150)</u>	<u>-</u>	<u>(150)</u>
Potraživanja za dane zajmove					
Ovisno društvo	21	-	-	17.045	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.045</u>	<u>-</u>
Obveze po kreditima					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		393.939	318.332	393.939	318.332
Ostala povezana društva		315.751	328.696	272.037	274.737
Ovisno društvo		-	-	-	21.500
	24	<u>709.690</u>	<u>647.028</u>	<u>665.976</u>	<u>614.569</u>
Obveze po kamatama					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		1.055	822	1.055	822
Ostala povezana društva		842	1.532	842	1.349
Ovisno društvo		-	-	-	81
	24	<u>1.897</u>	<u>2.354</u>	<u>1.897</u>	<u>2.252</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2020.

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Grupa Maistra</u>		<u>Maistra d.d.</u>	
		<u>2020.</u>	<u>2019.</u>	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Nabava materijalne imovine od:					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		-	-	-	-
Ostalih povezanih društava		3.822	4.034	3.651	4.217
		<u>3.822</u>	<u>4.034</u>	<u>3.651</u>	<u>4.217</u>
Potraživanja					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		67	148	67	148
Ostala povezana društva		1.406	1.568	1.389	1.568
	21	<u>1.473</u>	<u>1.716</u>	<u>1.456</u>	<u>1.716</u>
Obveze					
Krajnja Matica - Adris grupa d.d., Rovinj		803	970	803	970
Ovisno društvo		-	-	-	-
Ostala povezana društva		4.260	2.635	4.145	2.542
	27	<u>5.063</u>	<u>3.605</u>	<u>4.948</u>	<u>3.512</u>

Primanja ključnog menadžmenta

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Grupa Maistra</u>		<u>Maistra d.d.</u>	
	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>	<u>2020.</u>	<u>2019.</u>
Plaće i ostala kratkoročna primanja menadžmenta	5.571	5.574	4.808	4.670

U 2020. godini ključni menadžment čini 8 osoba (2019.: 8) za Grupu te 7 osoba (2019.: 7) za Društvo.

MAISTRA

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA 2020.

Rovinj, travanj 2021.

1. UVOD

Godina 2020. bila je najizazovnije godina poslovanja turističkom sektoru, pandemija bolesti Covid-19 presudno je utjecala na potražnju u industriji. Zatvaranje ekonomija sredinom ožujka, te naglo pogoršanje epidemiološke slike krajem kolovoza, odredilo je kretanje performansi našeg poslovanja.

Kao odgovor na krizu pokrenute su brojne mjere optimalizacije poslovnih procesa i racionalizacije troškova. Planirane investicije u 2020. godini smanjene su za gotovo 50 posto, s ciljem čuvanja likvidnosti. Od samog početka pandemije potenciran je prioritet zaštite zdravlja i sigurnosti zaposlenika i gostiju, kao osnovni preduvjet poslovanja.

Unatoč snažnom padu potražnje nastavili smo nadmašivati konkurenciju u okruženju po ključnim pokazateljima zahvaljujući snazi našeg tima, poslovnom modelu i segmentima u kojima poslujemo. To uključuje i našu vodeću poziciju u premium segmentima hotelske ponude, gdje je potražnja pokazala veću otpornost.

Zadržan je kontinuitet unaprjeđenja proizvoda te je i u ovoj, izuzetno zahtjevnoj godini, uloženo 188 milijuna kuna, najvećim dijelom u podizanje kvalitete dodatnih sadržaja u kampovima Koversada/Porto Sole i Amarin.

Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) iznosi 117 milijuna kuna, što ukazuje na činjenicu da je i u kriznom razdoblju ostvarena razina operativne likvidnosti dostatna za redovito operativno poslovanje.

I 2021. godina započela je s epidemiološkim izazovima koji su još uvijek vrlo aktualni. Značajniji napredak u oporavku industrije vjerojatan tek u drugom dijelu godine, a on će ovisiti o dostupnosti cjepiva i brzini procjepljivanja, ukidanju ograničenja putovanja i ubrzanju gospodarske aktivnosti.

2. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

Maistra d.d. Rovinj (Društvo) nastalo je spajanjem društava Jadran–turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar, te je registrirano 15. ožujka 2005. godine kod Trgovačkog suda u Rijeci. Od 01.01.2010. g. Maistri je pripojeno društvo Rovinjturist d.d. Rovinj. Dana 30.09.2019. povezano društvo Slobodna Katarina d.o.o. pripojeno je Maistri d.d.

Osnovna djelatnost Društva je iznajmljivanje hotelskih soba i kampova te pružanje usluga hrane i pića u turističke svrhe. Sjedište Društva nalazi se u Rovinju, Obala V. Nazora 6. Grupi Maistra čine društva Maistra d.d. i Grand hotel Imperial d.d. Dubrovnik. Podružnica se bavi turizmom.

Maistra d.d. izravno je kontrolirana od strane društva Adris grupa d.d., Rovinj. Dionice Društva uvrštene su u kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi. Tijekom 2020. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

3. RAZVOJ DRUŠTVA

Maistra je jedna od vodećih hotelijerskih društva u Hrvatskoj i dio je koncerna Adris Grupe. Turistički objekti Maistre smješteni su na prestižnim lokacijama u Rovinju i Vrsaru, dva prekrasna istarska turistička središta iznimnih prirodnih i kulturno–povijesnih vrijednosti.

Akvizicijom dvije najveće turističke kompanije u spomenutim destinacijama 2001. godine od strane Tvornice duhana Rovinj, danas Adris grupe, započinje novi razvojni ciklus ovih bisera Jadrana. Maistra d.d. nastaje u ožujku 2005. godine spajanjem Jadran–turista Rovinj d.d. i Anite d.d. Vrsar. Kombinirajući naslijeđenih 50 godina iskustva u turističkom poslovanju s primjenom novih tehnologija, kroz implementaciju međunarodnih standarda turističke industrije, kroz puno poštovanje svih normi održivog razvoja i poseban senzibilitet prema očuvanju okoliša kao najvažnijeg resursa, Maistra je stvorila temelje za svoj budući razvoj.

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA Maistra d.d.

Maistra je pred sebe postavila ambiciozne planove razvoja turističkog portfelja, te kreiranja i izgradnje vlastitih brandova turističkog proizvoda najviše razine kvalitete sadržaja i usluga. U skladu s postavljenim planovima, Maistra se pozicionirala kao predvodnik nacionalnog turističkog razvoja.

U tom smislu misija je postati prvoklasnom i prepoznatljivom turističkom kompanijom, te destinacijom na jadranskoj obali koja će uz snažno oslanjanje na destinacijske brandove i pružanje autentične istarske, hrvatske i mediteranske atmosfere, visoko personalizirane i gostoljubive usluge, te razvijanje modernih i konkurentnih sadržaja omogućiti stvaranje istinskih doživljaja u cilju zadovoljenja potreba i najzahtjevnijih gostiju, te u cilju pozicioniranja među najboljim turističkim tvrtkama na Mediteranu.

U cilju realizacije svojih razvojnih planova Maistra je formirala strateški plan razvoja koji uključuje opsežne projekte izgradnje i obnove svih postojećih turističkih objekata i kompleksa. Do kraja 2014. godine Maistra je zaokružila investicijski ciklus od 2,3 milijarde kuna što je ujedno čini najvećim investitorom u turizmu regije. Implementacija plana započela je u 2005.g. investicijama u turistička naselja Petalon u Vrsaru i Amarin u Rovinju, te investicijama usmjerenim na unapređenje sadržaja u kampovima u obje destinacije. U 2006. godini ostvarena su ulaganja u visini od 69 milijuna eura. Realizirana je 14 milijuna eura vrijedna investicija u turistički resort Belvedere u Vrsaru, dok se u naturistički park Koversadu, u apartmansko naselje, također u Vrsaru, investiralo 6 milijuna eura čime je kategorija ova dva naselja podignuta na 4 zvjezdice. Jedan od najznačajnijih projekata u 2006. godini je investicija u hotel Istra u Rovinju, teška 26 milijuna eura, čime je hotel postao prepoznatljiv po prvom wellness centru na temu Mediterana koji i danas slovi kao jedan od najluksuzniji wellness centar u Hrvatskoj. Iste je godine investicijama u hotelu Eden znatno unaprijeđena kvaliteta svih smještajnih jedinica, te dijela zajedničkih prostora i sadržaja. U 2007. godini investicije su obuhvatile početnu fazu izgradnje zone Monte Mulini kao i pripremu dovršenja turističkog resorta Belvedere, Petalon i apartmani Koversada. Navedene su se investicije nastavile i u 2008. godini kada je vrijednost istih dosegao iznos od 50 milijuna eura. Godinu 2008. Maistra je obilježila još jednom značajnom investicijom kupivši hotelski kompleks Katarina smješten na istoimenom otoku uz samu starogradsku jezgru Rovinja.

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA Maistra d.d.

Usprkos negativnom trendu globalnih ekonomskih kretanja, i u 2009. g Maistra je nastavila s opsežnim investicijskim ciklusom stvaranja turističkog portfelja najviše razine kvalitete sadržaja i usluga. Otvorivši prvi hotel kategorije 5 zvjezdica u Rovinju – Monte Mulini, ekskluzivni boutique hotel prilagođen najvišim standardima luxury leisure publike čija je ukupna investicija iznosila oko 27 milijuna eura, Maistra je Rovinju i Hrvatskoj dala potpuno novu kvalitativnu dimenziju. Polovicom 2009. na tržište je plasiran i potpuno novi koncept proizvoda – all-suite hotel na otoku Sv. Andrija. I u 2010. godini Maistra nastavlja s ambicioznim investicijama, te se započinje s izgradnjom hotela Lone, prvog dizajn hotela s 5 zvjezdica u Hrvatskoj, koji je svoje prve goste primio sredinom 2011.

Krajem 2012. započete su investicije u ukupnom iznosu od 219 mil kn čime je sezona 2013. obogaćena novima sadržajima. Više od polovice iznosa bilo je usmjereno na rekonstrukciju starog dijela turističkog naselja Amarin čime se cjelokupna ponuda naselja zaokružila na 4 zvjezdice. Značajan dio ulaganja odnosilo se na izgradnju zajedničkog bazenskog kompleksa hotela Lone i Eden. U okviru ovih investicija, hotel Eden dobio je novi wellness centar što je također dodatno podiglo kvalitetu ponude hotela.

Društvo i u 2014. nastavlja s razvojem kvalitete svog portfelja, pa je tako u ovoj godini ostvarena razina ulaganja u visini od 150 mil kn. Najveći pojedinačni investicijski zahvat, koji je započet u jesen 2013., odnosi se na uređenje šetnice i plaže uvale Lone, smještene podno hotela Monte Mulini. Projekat je stavljen u funkciju sredinom travnja 2014. Realizirane su i značajne investicije u uređenje i podizanje kvalitete usluge u kampovima (Polari i Valkanela), te rekonstrukcija zajedničkih sadržaja turističkih naselja. Krajem godine započeta je rekonstrukcija hotela Adriatic, čije je otvaranje uz povećanu razinu kategorije, realizirano u srpnju 2015.

Krajem listopada 2014. Maistra postaje većinskim vlasnikom društva Grand hotel Imperial d.d. u Dubrovniku koji posluje pod etabliranim svjetskim brendom – Hilton. Kupnjom hotela Hilton, Maistra nastavlja širenje poslovanja u segmentu s pet zvjezdica.

Tokom 2015. ostvarena razina ulaganja u dugotrajnu imovinu iznosi 163 mil kn. Većim dijelom odnosi se na ulaganje u nove proizvode hotela – pored završetka hotela Adriatic, započelo se s gradnjom novog hotela Amarin, te s investicijom u zoni novog hotela Park. Krajem godine izvršena je akvizicija nekretnine u Dubrovniku (palača „Pile“).

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA Maistra d.d.

Ukupna ulaganja 2016. iznosila su 457 mil kn, a najvećim dijelom odnose se na dovršetak gradnje hotela Amarin, te početak gradnje hotela Park. Ostvarena su značajna kapitalna ulaganja i u kampove, posebice se ističu ulaganja u Valkanelu, Veštar, te Polari. Investicijski ciklus 2017. godine ostvaren u iznosu od 513 mil kn, a uključuje gradnju hotela Park, ulaganja u kampove (Veštar, Polari i Valkanela), te završetak rekonstrukcije smještajnog dijela hotela Eden. Krajem 2017. godine započelo se s rekonstrukcijom hotela Hilton u Dubrovniku, te se njegovo otvaranje s obnovljenim kapacitetima, planira u travnju 2018.

Iznos od 505 milijuna kuna kapitalnih ulaganja u 2018. najvećim je dijelom povezano uz izgradnju hotela Park, greenfield investicije koja je proglašena od strateške važnosti za RH. Izvršena su ulaganja u kampove – pretežito obuhvaćaju kompletiranje investicija iz prethodnih godina, te podizanje kvalitete zajedničkih sadržaja. Značajna ulaganja ostvarena su i u vezanom društvu Grand hotel Imperial, u iznosu od 45 mil kn, a što je vezano uz obnovu hotela – recepcije, smještajnih jedinica, executive loungea, te lobby bara. Nakon petomjesečne rekonstrukcije hotel je polovicom travnja 2018. primio prve goste.

Godinu 2019. u investicijskom smislu obilježilo je dovršetak gradnje i početak poslovanja Grand Park hotela Rovinj. Hotel je otvoren početkom travnja 2019. Tokom godine nastavilo se i sa značajnim investicijama u kampove, što je najvećim dijelom obuhvaćalo ulaganje u prateću infrastrukturu, te podizanje kvalitete zajedničkih sadržaja. Krajem listopada započeta zadnja faza rekonstrukcije hotela Hilton u Dubrovniku (zajednički sadržaji hotela) čiji se dovršetak očekuje sredinom ožujka 2020.

Kontinuitet unaprjeđenja proizvoda zadržan i u vrlo zahtjevnoj 2020. godini. Uloženo je 188 milijuna kuna, najvećim dijelom u podizanje kvalitete dodatnih sadržaja u kampovima (zona Koversada/Porto Sole i Amarin). Nastavljene su i pripreme planiranih projekata, te ulaganja za razdoblje nakon 2020. godine. Pokrenut je novi razvojni ciklus usmjeren na digitalizaciju i operativnu izvrsnost čiji je cilj jačanje konkurentnosti i održivosti poslovanja.

Grupa i Društvo u 2020. godini nisu realizirali troškove istraživanja i razvoja. Dosadašnje investicije i predviđena buduća ulaganja potvrđuju Maistru kao najambicioznijeg investitora u hrvatskom turizmu i preduvjet su daljnjeg pozicioniranja kompanije i destinacije u nacionalnim i europskim okvirima.

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA Maistra d.d.

Grupa Maistra trenutno raspolaže s 10 hotela s 1.919 smještajnih jedinica, 8 naselja s 1.949 smještajnih jedinica i 6 kampova s oko 8.000 parcela i mobilnih kućica. Ukupan kapacitet iznosi 11,9 tisuća smještajnih jedinica u kojima se može smjestiti preko 35.000 gostiju dnevno, a što omogućuje ostvarenje volumena na razini oko 4% turističkih noćenja Hrvatske u stabilnoj godini poslovanja.

4. VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA

Grupa je krajem 2020. izradila novi petogodišnji plan svojeg razvoja s ključnim intenzivnim kapitalnim ulaganjima. U narednom trogodišnjem razdoblju Maistra će uložiti dodatnih 900 milijuna kuna, čime će pretežiti dio portfelja biti na najvišoj razini ponude (4 i 5*). Dinamika ulaganja podložno je promjenama sukladno brzini oporavka globalne potražnje.

5. REZULTATI POSLOVANJA 2020.G.

U 2020. grupa Maistra d.d. je ostvarila 679 tisuća zauzetih jedinica, što predstavlja 45% lanjske razine prometa. Najmanji pad volumena ostvaren u kamping segmentu, te u luksuznom dijelu portfelja. Pozitivan utjecaj na ublažavanje pada zauzeća rezultat je i unaprijeđenih proaktivnih prodajnih aktivnosti kao posljedica razvijenih direktnih kanala prodaje.

Ukupno je ostvareno 615 mil kn poslovnih prihoda, što je na razini 47% ostvarenja istog razdoblje protekle godine.

Ostvareno je 741 mil kn poslovnih rashoda, 31% manje u odnosu na prijašnju godinu. Rast operativnih troškova ostvaren u stavci amortizacije što je posljedica značajnih investicijskih ulaganja prethodnih godina, te njihove aktivacije.

Operativna efikasnost i brza prilagodba operativnog poslovanja, odnosno pravovremeno otvaranje objekata i učinkovito upravljanje troškovima bio je još jedan bitan preduvjet ostvarenja pozitivne razine konsolidiranog EBITDA rezultata od 117 mil kn. Rezultatu pridonijela i atraktivnost destinacije Rovinj u čiju je prepoznatljivost uloženi veliki marketinški napor.

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA Maistra d.d.

Ostvareni neto gubitak Grupe 2020. iznosi 127 milijuna kuna. Na kretanje rezultata pozitivan učinak ostvaren je realizacijom državnih potpora, te priznanje poreznih olakšica iskoristivih u budućem razdoblju.

6. IZLOŽENOST RIZICIMA

a) Valutni rizik

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku. Valutni rizik je izražen u poslovanju s obzirom na veliko učešće prihoda od prodaje u inozemstvu. Društvo je izloženo promjenama vrijednosti eura, jer je značajni dio potraživanja i inozemnih prihoda iskazano u toj valuti, te njegovo kretanja može imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

b) Cjenovni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju rizika promjene cijena vlasničkih vrijednosnica budući da ulaganja klasificirana u bilanci po fer vrijednosti nisu značajna. Ulaganja Društva u vlasničke instrumente kojima se javno trguje uključena su u CROBEX indeks.

c) Kamatni rizik

Budući da Društvo nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Pretežni dio posudbi ima ugovorenu fiksnu kamatnu stopu, dok je dio primljenih kredita po varijabilnim kamatnim stopama. Posudbe izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Knjigovodstvena vrijednost posudbi ne razlikuje se značajno od njihove fer vrijednosti budući da se kamatne stope po kojima bi se Grupa i Društvo mogla zadužiti na datum bilance ne razlikuju značajno od ugovorenih.

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA
Maistra d.d.

d) Kreditni rizik

Imovina koja potencijalno može dovesti Društvo u kreditni rizik uključuje uglavnom novac, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja. Grupa uglavnom deponira novac kod banke koja prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu BBB (2019.: BBB-).

Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, tj. fizičke osobe), te kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest (uglavnom putničke agencije). Društvo kupcima ne odobrava kreditne limite. Uprava ne očekuje dodatne gubitke od neizvršavanja obveza od strane kupaca.

e) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava jednom tjedno prati projekcije likvidnosti. Na korporativnoj razini, odjel financija Matice mjesečno pregledava interne financijske izvještaje.

7. OSTALO

Društvo nije pripremlilo nefinancijsko izvješće sukladno dopuštenom izuzeću prema čl. 21.a Zakona o računovodstvu. Matično društvo Adris Grupa d.d. će pripremiti i objaviti konsolidirano nefinancijsko izvješće.

Član Uprave:

Tomislav Popović



Maistra d.d. ®
hoteljersvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA Maistra d.d.

MAISTRA d. d. (nadalje: Društvo), kao i Grupa, sukladno i načelima poslovanja Adris grupe d.d. u čijem je sastavu, razvija se i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja, te nastoji svojom poslovnom strategijom, poslovnom politikom, ključnim internim aktima i poslovnom praksom pridonijeti transparentnom i učinkovitim poslovanju i kvalitetnim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

S obzirom na činjenicu da su dionice Društva uvrštene na uređeno tržište, Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su zajednički usvojile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza d. d., a koji je dostupan na njihovim internetskim stranicama.

Društvo poštuje i primjenjuje propisane mjere korporativnog upravljanja, uz pojašnjenje o eventualnim odstupanjima, o čemu se detaljno očituje u godišnjem upitniku koji se sukladno propisima objavljuje na internetskim stranicama Zagrebačke burze, Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Društva (www.zse.hr; ww.hanfa.hr; www.maistra.hr).

Podatci o značajnim imateljima dionica u Društvu dostupni su na internetskim stranicama Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Temeljni kapital Društva iznosi 1.277.985.564,65 kn i podijeljen je na 10.944.339 redovnih dionica, koje glase na ime, bez nominalnog iznosa.

Struktura korporativnog upravljanja Društva temelji se na dualističkom sustavu koji se sastoji od Nadzornog odbora i Uprave Društva. Oni zajedno s Glavnom skupštinom, u skladu sa Statutom i Zakonom o trgovačkim društvima, predstavljaju tri temeljna organa Društva.

Glavna skupština saziva se, radi i ima ovlasti sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama Statuta Društva. Poziv na Glavnu skupštinu i prijedlozi odluka te donesene odluke javno se objavljuju sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, odredbama Zakona o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze d. d.

IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
Maistra d.d.

Pravo sudjelovanja u radu Glavne skupštine imaju dioničari koji se prijave za sudjelovanje na Glavnoj skupštini najkasnije šest (6) kalendarskih dana prije dana održavanja Glavne skupštine. Pritom se u navedeni rok od šest dana ne uračunava dan prijave i dan održavanja Glavne skupštine.

Uprava Društva sastoji se od jednog člana. Član Uprave Društva na dan 31. prosinca 2020. godine je g. Tomislav Popović, koji zastupa Društvo samostalno i pojedinačno.

Prokurist Društva je g. Vitomir Palinec.

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova. Sastav Nadzornog odbora Društva na dan 31. prosinca 2020. godine jest sljedeći:

- mr. Ante Vlahović, predsjednik Nadzornog odbora
- Hrvoje Patajac, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Roberto Škopac, član Nadzornog odbora
- Josip Etinger, član Nadzornog odbora
- Nenad Drandić, član Nadzornog odbora.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave, o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora, o ovlastima Uprave i Nadzornog odbora te o izmjenama Statuta utvrđena su Statutom Društva, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

U upravljačkim i nadzornim tijelima, kao i na svim ostalim razinama, ne postoje ograničenja s obzirom na spol, dob, rasnu ili etničku pripadnost, vjeru ili druga slična ograničenja. Članovi se biraju na temelju znanja, vještina i kompetencija. U pogledu kriterija struke, Društvo primjenjuje strategiju zapošljavanja i razvoja upravljačkih funkcija odgovarajuće struke i razine obrazovanja obzirom na prirodu funkcije i njezine zahtjeve.

Društvo ne drži vlastite dionice.

IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA Maistra d.d.

Nadzorni odbor ustrojio je Revizorski odbor koji analizira financijske izvještaje, pruža podršku računovodstvu Društva, prati integritet financijskih informacija, a osobito ispravnost i konzistentnost računovodstvenih metoda kojima se koriste Društvo i Grupa, uključujući i kriterije za konsolidaciju financijskih izvješća društava koja pripadaju Grupi, nadgleda provođenje revizija u Društvu, raspravlja o određenim pitanjima na koja ga upozore revizori ili rukovodstvo, prati djelotvornost sustava unutarnje kontrole kvalitete i sustava upravljanja rizicima, predlaže imenovanje revizorskog društva, te savjetuje Nadzorni odbor. Revizorski odbor također prati nerevizijske usluge koje pružaju revizori u skladu s primjenjivim zakonskim propisima. Tijekom 2020. godine revizori Društva i Grupe nisu pružali nerevizijske usluge Društvu.

Sustav unutarnjih kontrola u postupku financijskog izvještavanja osigurava da financijski izvještaji Društva s prihvatljivom točnošću predstavljaju financijski rezultat i financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Računovodstvene politike Društva predstavljaju načela, pravila i praksu koje Društvo primjenjuje pri sastavljanju i predstavljanju financijskih izvještaja. Sažetak značajnih računovodstvenih politika objavljen je u financijskim izvještajima Društva.

Unutarnji računovodstveni kontrolni postupci podrazumijevaju kontrolu formalne, suštinske i računske ispravnosti knjigovodstvene isprave:

- kontrola formalne ispravnosti knjigovodstvene isprave utvrđuje je li isprava sastavljena u skladu s važećim propisima,
- suštinska kontrola knjigovodstvene isprave utvrđuje je li se poslovna promjena stvarno dogodila i je li se dogodila u naznačenom opsegu,
- kontrola računske ispravnosti knjigovodstvene isprave podrazumijeva kontrolu matematičkih operacija (dijeljenja, množenja, zbrajanja i oduzimanja) na temelju kojih su dobiveni rezultati na ispravi.

IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
Maistra d.d.

Kontrola knjigovodstvenih isprava obavlja se sukladno organizacijskoj strukturi Društva i internim aktima od strane odgovorne osobe u skladu s definiranim ovlaštenjima. Kontrola formalne, suštinske i računske ispravnosti potvrđuje se fizičkim potpisom i/ili elektroničkom potvrdom odgovorne osobe koja je izvršila kontrolu.

Tomislav Popović

Član Uprave



Maistra d.d. ®
hotelijerstvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

Vitomir Palinec

Prokurist



Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

Ovime, temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18), izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju

– godišnji financijski izvještaji izdavatelja, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline,

– izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

Član Uprave:


Tomislav Popović

Maistra d.d. ®
hoteljersvo i turizam
Rovinj, Obala Vladimira Nazora 6

MAISTRA d.d.

Uprava

Obala V. Nazora 1

R O V I N J

Rovinj, 12. travnja 2021.

Temeljem odredbi članka 38. Statuta Društva i članka 300a. i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, Uprava Društva donijela je slijedeću

ODLUKU

- I. Utvrđuje se Godišnje izvješće Društva za 2020. prema tekstu u privitku ove Odluke.
- II. Utvrđuje se nekonsolidiran i konsolidiran Godišnji financijski izvještaj za 2020., koji čine:
 - izvještaj o financijskom položaju (bilanca),
 - račun dobiti i gubitka,
 - izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti,
 - izvještaj o novčanim tokovima,
 - izvještaj o promjenama kapitala,
 - bilješke uz financijske izvještaje,prema tekstu u privitku ove Odluke i sastavni su dio izvješća iz točke I. ove Odluke.
- III. Revizorsko izvješće za 2020. sastavni je dio izvješća iz točke I. ove Odluke.
- IV. Utvrđuje se Godišnje izvješće o stanju Društva i povezanih društava za 2020. (Izvješće rukovodstva), zajedno sa Izjavom o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja koje čini sastavni dio izvješća iz točke I. ove Odluke.
- V. Godišnje izvješće Društva za 2020., odnosno izvješća iz točke II. do IV. ove odluke podnose se Nadzornome odboru na ispitivanje.
- VI. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

MAISTRA d.d.

član Uprave: Tomislav Popović



MAISTRA d.d.
Nadzorni odbor

Obala V. Nazora 1
R O V I N J

Rovinj, 13. travnja 2021.

Temeljem odredbi članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima, nakon provedenog ispitivanja dostavljenih relevantnih Izvješća Uprave Društva, Nadzorni odbor Društva na svojoj sjednici održanoj dana 13. travnja 2021. usvojio je slijedeću

O D L U K U

- I. Daje se suglasnost na Godišnje izvješće Društva za 2020. prema tekstu u prilogu ove Odluke.
- II. Daje se suglasnost na:
 - nekonsolidiran i konsolidiran Godišnji financijski izvještaji za 2020., koji čine: izvještaj o financijskom položaju (bilanca), račun dobiti i gubitka, izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala, bilješke uz financijske izvještaje,
 - Revizorsko izvješće za 2020.,
 - Godišnje izvješće o stanju Društva i povezanih društava za 2020. (Izvješće rukovodstva), zajedno sa Izjavom o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, prema tekstu u prilogu ove Odluke, a koja izvješća su sastavni dio izvješća iz točke I. ove Odluke.
- III. Sukladno odredbi članka 300.d Zakona o trgovačkim društvima davanjem suglasnosti iz točke II. ove Odluke, nekonsolidiran i konsolidiran Godišnji financijski izvještaji Društva za 2020. utvrđen je od Uprave i Nadzornog odbora Društva.
- IV. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

MAISTRA d.d.
predsjednik Nadzornog odbora: mr. Ante Vlahović



MAISTRA d.d.
Nadzorni odbor

Obala V. Nazora 1
ROVINJ

Rovinj, 13. travnja 2021.

Temeljem odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima, nakon provedenog ispitivanja dostavljenog prijedloga Odluke o pokriću gubitka, Nadzorni odbor Društva na svojoj sjednici održanoj dana 13. travnja 2021. usvojio je slijedeću

ODLUKU

- I. Daje se suglasnost na prijedlog Odluke o pokriću gubitka koji se upućuje Glavnoj skupštini na donošenje, a koji glasi:
 - I. *Utvrđuje se da ostvareni gubitak u 2020. iznosi 111.587.221,13 kuna.*
 - II. *Ostvareni gubitak u 2020. u iznosu od 111.587.221,13 kuna, pokriti će se iz zadržane dobiti ostvarene u prethodnim godinama.*
- II. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

MAISTRA d.d.
predsjednik Nadzornog odbora: mr. Ante Vlahović

