

**Meritus ulaganja d.d., Zagreb**  
**Odvojeno godišnje izvješće za godinu koja je završila**  
**31. prosinca 2019.**

<b>Sadržaj</b>	<b>Stranica</b>
Odvojeno izvješće posloводства	1
Izvješće o provedenom nadzoru poslovanja u 2019. godini	2 - 5
Izjava o primjeni Kodeska korporativnog upravljanja	6 - 8
Odgovornost Uprave za odvojeno godišnje izvješće	9
Izvješće neovisnog revizora	10 – 14
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	15
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	16
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	17
Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	18
Bilješke uz odvojene financijske izvještaje	19 - 44

## Odvojeno izvješće posloводства

---

Uprava podnosi svoje revidirano odvojeno financijsko izvješće za godinu završenu 31. prosinca 2019. godine.

### Osnovna aktivnost

Društvo Meritus Ulaganja d.d., Zagreb („Društvo“) je osnovano u Zagrebu, 28. studenog 2018. godine i registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu (MBS: 081210030; OIB: 62230095889). Društvo je započelo djelatnost 2018. godine. Osnovna djelatnost Društva je pružanje usluga upravljačke djelatnosti holding društva nad ovisnim društvima u Grupi.

### Rezultati i položaj

U 2019. godini Društvo je ostvarilo neto dobit u iznosu od 8.329 tisuća kuna (2019. godina: neto gubitak od 5 tisuća kuna). Dobit je ostvarena iz prihoda od udjela u ovisnom društvu Meritus Upravljanje d.o.o.

### Valutni rizik

Društvo je minimalno izloženo valutnom riziku iz razloga što je većina prihoda, rashoda, potraživanja i obveza denominirana u lokalnoj valuti.

### Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku obuhvaća potraživanje od kupaca zbog čega se ista kontinuirano provjerava u smislu naplativosti.

### Vlastite dionice

Društvo nema vlastitih dionica.

### Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje zadovoljavajuće potrebne količine novca, te osiguravanje raspoloživih financijskih sredstava, kako kroz kvalitetniju i bolju naplatu potraživanja.

Potpisali u ime Društva dana 15. svibnja 2020. godine:

Predsjednik Uprave



Ivan Posavec

Član Uprave



Darko Horvat

Meritus ulaganja d.d.  
Heinzlova ulica 62/a  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska  
15. svibnja 2020. godine

**Meritus ulaganja d.d.**  
**Zagreb**

## 1. UVOD

Nadzorni odbor društva MERITUS ULAGANJA d.d., Zagreb, Heinzelova ulica 62/a, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081210030, OIB: 62230095889 („**Društvo**“), dostavlja dioničarima:

- I. Izvešće o nadzoru vođenja poslova Društva u 2019, kako je to predviđeno odredbom članka 263. stavka 3. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019; „**Zakon o trgovačkim društvima**“);
- II. Izvešće o rezultatima ispitivanja godišnjih financijskih izvješća društva i grupe, izvješće o stanju društva i njegovih ovisnih Društava i prijedloga odluke o upotrebi dobiti u 2019. godini, kako je to predviđeno odredbom članka 300.c stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima.

## 2. SASTAV NADZORNOG ODBORA

U trenutku sastavljanja ovog Izvešća, Nadzorni odbor ima 5 članova:

- 1) g. Zvonimir Mršić, predsjednik Nadzornog odbora;
- 2) g. Igor Varivoda, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- 3) gđa. Tamara Sardelić, član Nadzornog odbora;
- 4) g. Hrvoje Prpić, član Nadzornog odbor;
- 5) g. Tomislav Glavaš, član Nadzornog odbora - predstavnik radnika

Tijekom 2019. godine sastav Nadzornog odbora se mijenjao na sljedeći način:

- G. Tomislav Glavaš je imenovan novim članom Nadzornog odbora, kao predstavnik radnika kojeg su radnici imenovali sukladno primjenjivom zakonodavstvu Republike Hrvatske, s učinkom od 28. veljače 2019. godine.
- G. Luka Orešković je podnio ostavku na mjestu člana i Predsjednika Nadzornog odbora, s učinkom od 30. lipnja 2019. godine.
- G. Andrej Jaić je podnio ostavku na mjestu člana Nadzornog odbora, s učinkom od 30. lipnja 2019. godine.
- G. Zvonimir Mršić je imenovan novim članom Nadzornog odbora, s učinkom od 01. srpnja 2019. godine, te imenovan Predsjednikom Nadzornog odbora s učinkom od 02. srpnja 2019. godine.
- G. Hrvoje Prpić je imenovan novim članom Nadzornog odbora, s učinkom od 01. srpnja 2019. godine.

U 2019. godini nije donesena Politika primitka članova Nadzornog odbora, niti su isplaćivane naknade članovima Nadzornog odbora. Isto je Nadzorni odbor dobio za preporuku krajem 2019. godine od Komisije za imenovanja i nagrađivanja, što će Nadzorni odbor uvrstiti na dnevni red Glavnoj skupštini Društva na odlučivanje.

## 3. OBDORI NADZORNOG ODBORA

Kako bi se pojačala učinkovitost rada Nadzornog odbora, te kako bi osigurao zakonito, usklađeno i primjenjivo ispunjavanje svojih dužnosti, Nadzorni odbor je u svibnju 2019. godine osnovao dva odbora, Revizorski odbor i Komisiju za imenovanje i nagrađivanje.

### 3.1. Revizijski odbor

Dana 22. svibnja 2019. godine Nadzorni odbor je donio Odluku o ustrojstvu te imenovanju članova Revizijskog odbora, kojem je dužnost osigurati objektivnost i vjerodostojnost informacija i izvješća koje se podnose Nadzornom odboru praćenjem i nadgledanjem u područjima postojanja i operativne učinkovitosti internih kontrola, adekvatnosti procesa upravljanja rizicima, pouzdanosti financijskog izvještavanja, primjene zakonskih propisa i regulative te s relevantnim područjima i pitanjima povezanim s procesom eksterne i interne revizije.

Na dan izdavanja ovoga izvješća, članovi Revizorskog odbora su g. Ivan Štimac, predsjednik odbora, g. Igor Varivoda i g. Tomislav Glavaš.

Predsjednik Revizorskog odbora je vanjski stručnjak, a ostala dva člana su iz redova članova Nadzornog odbora.

Tokom 2019. godine, Revizorski odbor je redovno pratio i nadgledao poslovanje Društva. Održane su četiri sjednice, gdje su na svim sjednicama bili nazočni svi članovi odbora.

Na sjednicama se raspravljalo i odlučivalo o imenovanju predsjednika odbora obzirom je Nadzorni odbor tijekom osnivanja odbora i imenovanja članova odbora dao ovlast članovima Revizorskog odbora o imenovanju predsjednika odbora, zatim o unutarnjoj kontroli, izradi procjene upravljanja rizicima, prijedlogu imenovanja vanjskog revizora za 2019. godinu, te analiziranju konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja koji su se usvajali tijekom druge polovice 2019. godine.

U odnosu na unutarnju reviziju zaključeno je da pored revizijskog odbora u Društvu u 2019. godini ne postoji potreba za ustrojstvom posebne organizacijske jedinice koja će se baviti isključivo unutarnjom revizijom te da će se unutarnja kontrola provoditi putem internih procedura kojima će se nadzirati uredno izvršavanje obveza.

### 3.2. Komisija za imenovanja i nagrađivanja

Dana 22. svibnja 2019. godine Nadzorni odbor je donio Odluku o ustrojstvu te imenovanju članova Komisije za imenovanja i nagrađivanja, kojoj je dužnost predlagati kandidate za članove Uprave i Nadzornog odbora, predlagati sadržaje ugovora sa Upravom, te politiku nagrađivanja članova Uprave i Nadzornog odbora, kao i procijenjivati njihovu kvalitetu rada.

Tijekom 2019. godine, Komisija za imenovanja i nagrađivanja je djelovala u sastavu sljedećih članova: g. Zvonimir Mršić, predsjednik odbora, g. Igor Varivoda i g. Tomislav Glavaš.

Članovi Komisije za imenovanja i nagrađivanja su imenovani iz redova članova Nadzornog odbora.

Tijekom 2019. godine, održane su dvije sjednice, gdje su na svim sjednicama bili nazočni svi članovi Komisije.

Na sjednicama se raspravljalo i odlučivalo o imenovanju predsjednika Komisije obzirom je Nadzorni odbor tijekom osnivanja Komisije i imenovanja članova Komisije dao ovlast članovima Komisije o imenovanju predsjednika Komisije, zatim o procjeni sastava, veličine, članstva i kvalitete rada Nadzornog odbora i Uprave, prijedlogu o naknadi članovima Nadzornog odbora i Politike primitaka za članove Nadzornog odbora, te preporuke o provjeri i eventualnoj prilagodbi internih akata sa novim Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i HANFA-e koji se primjenjuje od 01. siječnja 2020. godine.

#### **4. IZVJEŠĆE O NADZORU VOĐENJA POSLOVA DRUŠTVA U 2019. GODINI**

Nadzorni odbor je tokom cijele 2019. godine provodio redovni nadzor nad poslovanjem Društva. Kako bi što uspješnije ostvarivao svoje zadatke i nadležnosti Nadzorni odbor je u 2019. godini usvojio Poslovnik o radu Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor tijekom nadzora osobito je obratio pozornost na ispitivanje zakonitosti poslovanja, kako u dijelu postupanja u skladu sa primjenjivim zakonodavstvom Republike Hrvatske, Zagrebačke burze i HANFA-e, tako i sa odredbama internih pravnih propisa Društva, uključujući sa odredbama Statuta Društva te odlukama Glavne skupštine Društva.

Tokom 2019., održano je sveukupno 13. sjednica Nadzornog odbora, koje su se održavale sukladno Statutu Društva te Poslovniku o radu Nadzornog odbora. Ukupna stopa sudjelovanja na sjednicama je iznosila 92%.

Uprava i Nadzorni odbor ostvarili su dobru suradnju te je Uprava na sjednicama Nadzornog odbora uredno i na vrijeme dostavljala izvješća o tijeku i rezultatima poslovanja.

Nadzorni odbor prihvatio je sve prijedloge Uprave dostavljene tijekom 2019. godine, te donosio odluke koje nisu u nadležnosti Upravi i Glavnoj skupštini Društva.

#### **5. IZVJEŠĆE O ISPITIVANJU GODIŠNJEG FINACIJSKOG IZVJEŠTAJA DRUŠTVA I KONSOLIDIRANOG GODIŠNJEG FINACIJSKOG IZVJEŠTAJA GRUPE**

Uprava društva u zakonskom je roku izradila godišnje financijsko izvješće te konsolidirano godišnje financijsko izvješće grupe koje je revidirano od strane neovisnog revizora Deloitte d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 80.

Sukladno najboljim saznanjima Nadzornog odbora i temeljem dostavljenih podataka, godišnje financijsko izvješće Društva te konsolidirano godišnje financijsko izvješće grupe predstavlja objektivni prikaz stanja i rezultata poslovanja Društva i njegovih ovisnih Društava, te utvrđuje kako iskazani poslovni podaci odgovaraju stanju iskazanom u poslovnim knjigama Društva i njegovih ovisnih Društava kao i da predstavljaju objektivna, cjelovita i istinita prikaz imovine i obveza Društva i njegovih ovisnih Društava.

Nadzorni odbor nema primjedbi na izvješće revizora o ispitivanju godišnjih financijskih izvještaja za poslovnu godinu 2019.

Nadzorni odbor prihvatio je godišnja financijska revidirana izvješća, te daje na ista suglasnost. Uprava je obaviještena o datoj suglasnosti na samoj sjednici Nadzornog odbora.

#### **6. MIŠLJENJE NADZORNOG ODBORA O PRIJEDLOGU ODLUKE UPRAVE O UPOTREBI DOBITI**

Sukladno godišnjem financijskom izvješću Društva, isto je u poslovnoj 2019. godini ostvarilo neto dobit u sveukupnom iznosu od 8.329.077,84 kn.

U skladu sa ovlastima predviđenim primjenjivim zakonodavstvom Republike Hrvatske, Uprava Društva je predložila Glavnoj skupštini donošenje odluke o upotrebi dobiti na način da se raspoređuje kako slijedi:

- iznos od 4.911,63 kn za pokrivanje prenesenog gubitka iz 2018. Godine
- iznos od 1.664.833,24 kn se raspoređuje u zakonske rezerve
- preostali iznos od 6.659.332,97 kn zadržava se u neraspoređenoj dobiti Društva.

## Izvešće o provedenom nadzoru poslovanja u 2019. godini (nastavak)

---

Nadzorni odbor nema primjedbi na prijedlog odluke Uprave o upotrebi dobiti, te smatra da ista odgovara rezultatima poslovanja i da je u funkciji plana poslovanja za tekuću godinu. Nadzorni odbor daje suglasnost na prijedlog Odluke o upotrebi dobiti.

### 7. ISPITIVANJE IZVJEŠĆA UPRAVE O STANJU DRUŠTVA I NJEGOVIH OVISNIH DRUŠTAVA

Uprava društva izradila je i dostavila Nadzornom odboru i Godišnje izvješće o stanju društva, koje uključuje i izvješće o stanju ovisnih društava i odnosima s ovisnim društvima.

Sukladno najboljim saznanjima Nadzornog odbora, Godišnje izvješće o stanju Društva predstavlja objektivni prikaz stanja i rezultata poslovanja Društva, kao i njegovih ovisnih društava. Nadzorni odbor prihvatio je izvješće i dao suglasnot na isti, budući da su rezultati poslovanja u skladu s očekivanjima.

#### 7.1. Sastav Uprave

Na dan izrade ovog Izvješća, Uprava Društva ima 2 člana:

- Ivan Posavec, predsjednik Uprave
- Darko Horvat, član Uprave

oba ovlaštena na zastupanje Društva samostalno i pojedinačno.

Tijekom 2019. godine, na koje se ovo izvješće i odnosi, nije bilo promjena u sastavu Uprave Društva.

### 8. ZAKLJUČAK NADZORNOG ODBORA

Nadzorni odbor donosi sljedeće zaključke:

- da je ispitivanjem godišnjeg financijskog izvješća i konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća grupe, izvješća o stanju društva i njegovih ovisnih društava, i redovnim nadzorom provedenim tijekom 2019. utvrđeno da je Uprava postupala u skladu sa primjenjivim zakonodavstvom Republike Hrvatske, Zagrebačke burze, HANFA-e, internim aktima Društva (uključujući Statut Društva), odlukama Glavne skupštine, poštujući smjernice i upute Nadzornog odbora te stoga isti nema primjedbi na godišnje financijske izvještaje, izvještaj o stanju društva i njegovih ovisnih društava kao ni na prijedlog odluke o upotrebi dobiti;
- nema primjedbi na Izvješće i mišljenje neovisnog revizora o godišnjim financijskim izvješćima;
- daje suglasnost na godišnja financijska izvješća, izvješće o stanju Društva i njegovih ovisnih društava, te na prijedlog Odluke o upotrebi dobiti.

Zvonimir Mršić, Predsjednik Nadzornog odbora



Meritus ulaganja d.d. (u daljnjem tekstu: „Društvo“) u skladu sa člankom 250.a stavka 4. i člankom 272. p Zakona o trgovačkim društvima, daje Izjavu o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja.

### IZJAVU

#### o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

1. U 2019. godini Društvo je primjenjivalo Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. koji se primjenjivao od 1. siječnja 2011. do 31. prosinca 2019. godine, a objavljen je na internetskim stranicama Burze ([www.zse.hr](http://www.zse.hr)) i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ([www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr)).

Osim spomenutog Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze, Društvo primjenjuje i vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja koji je usvojen 31. srpnja 2019. godine, kojim je cilj bio uspostaviti visoke standarde korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja Društva radi olakšanja pristupa kapitalu uz niže troškove, obzirom da su jasno definirane procedure korporativnog upravljanja koje se temelje na prepoznatljivim međunarodnim standardima, jedan od osnovnih kriterija za donošenje odluke o investiranju te se dobrim i odgovornim upravljanjem odnosno nadziranjem poslovnih i upravljačkih funkcija Društva, štite u prvom redu investitori, a zatim i drugi nositelji interesa, a dostupan je na internetskim stranicama Društva ([www.mplusgrupa.com](http://www.mplusgrupa.com)).

2. Društvo se pridržava odredbi Kodeksa uz iznimku onih odredbi čija primjena u danom trenutku nije praktično ostvariva. Spomenute iznimke su sljedeće:
  - Društvo uz Poziv za Glavnu skupštinu, dnevni red i ostale relevantne podatke koje je objavljivalo na svojim internetskim stranicama, nije objavljivalo i materijale potrebne za Glavnu skupštinu, ali je iste činilo dostupnima svim dioničarima u prostorijama Društva sukladno Kodeksu i članku 552. stavak 2. Zakona o trgovačkim društvima od dana objave Poziva za Glavnu skupštinu.
  - Društvo ne primjenjuje sredstva suvremene komunikacijske tehnologije za sudjelovanje i glasovanje na Glavnoj skupštini jer se u praksi dosadašnji način glasovanja potvrdio kao optimalno rješenje zbog ukupno malog broja dioničara kao i broja dioničara povjesno prisutnih na skupštinama.
  - Nadzorni odbor nije sastavljen većinom od nezavisnih članova. Uvažavajući činjenicu kako je Društvo nedavno uvršteno na uređeno tržište, isto je formiralo odbore predviđene Kodeksom korporativnog upravljanja. U međuvremenu, Društvo poduzima potrebne aktivnosti da se poveća broj nezavisnih članova Nadzornog odbora.
  - Revizijski odbor i Komisija za imenovanja i nagrađivanja nisu sastavljeni većinom od nezavisnih članova. Uvažavajući činjenicu kako je Društvo nedavno uvršteno na uređeno tržište, isto je formiralo odbore predviđene Kodeksom korporativnog upravljanja. U međuvremenu, Društvo poduzima potrebne aktivnosti, s ciljem da se osigura kako bi većina imenovanih članova tih odbora bila neovisna.
  - Nadzorni odbor je izradio ocjenu svog rada koja je sadržana u Izvješću o obavljenom nadzoru u poslovnoj godini 2019. i rezultatima ispitivanja izvješća vezanih za zaključivanje poslovne godine 2019, osim kojih nije izradio dodatne ocjene svog rada.
  - Članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva nisu isplaćivane naknade za 2019. godinu, obzirom da tokom 2019. godine nisu donešene Politike o primitcima članova Nadzornog odbora i članova Uprave, ali su u sklopu godišnjeg izvješća za svakog pojedinog člana Nadzornog odbora i člana Uprave navedeni ostali primici koje su imali za 2019. godinu.
  - Društvo nije javno objavilo iznose naknada plaćenih nezavisnom vanjskom revizoru za obavljenju reviziju te za druge pružene usluge – Društvo će isto učiniti nakon objave financijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora na 2019. godinu.
  - U odnosu na unutarnju kontrolu zaključeno je da pored Revizijskog odbora u Društvu nije postojala potreba za ustrojstvom posebne organizacijske jedinice koja će se baviti isključivo unutarnjom revizijom te da će se unutarnja kontrola provoditi putem internih procedura kojima će se nadzirati uredno izvršavanje obveza. Društvo je u procesu odabira najbolje kvalificiranih kandidata za obavljanje rada interne revizije.
3. Unutarnji nadzor provode službe kontrolinga i Revizijskog odbora, a o provedenom nadzoru kontroling informira Upravu, a Revizijski odbor Nadzorni odbor. Dužnost unutarnjeg nadzora je osigurati objektivnost i vjerodostojnost informacija i izvješća koje se podnose Nadzornom odboru praćenjem i nadgledanjem u područjima postojanja i operativne učinkovitosti internih kontrola, adekvatnosti procesa upravljanja rizicima, pouzdanosti financijskog izvještavanja, primjene zakonskih propisa i regulative te s relevantnim područjima i pitanjima povezanim s procesom eksterne i interne revizije.



4. Dionice Društva su uvrštene na Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d. dana 06. kolovoza 2019. godine, te se njima trguje putem Zagrebačke burze od dana 08. kolovoza 2019. godine.

- Vlasnička struktura Društva na dan 31.12.2019. godine je bila sljedeća:

Redni broj	Vlasnik (nositelj) računa / Suovlaštenik (imatelj) VP	Broj dionica	Postotak udjela (%)
1.	PIRC OREŠKOVIĆ MANICA	250.000	29,14
2.	OREŠKOVIĆ STJEPAN	249.910	29,13
3.	ADDIKO BANK D.D./PBZ CO OMF - KATEGORIJA B	82.350	9,60
4.	OTP BANKA D.D./ERSTE PLAVI OMF KATEGORIJE B	80.000	9,33
5.	OTP BANKA D.D./AZ OMF KATEGORIJE B	65.588	7,65
6.	HPB D.D./FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE NEK	53.154	6,20
7.	ADDIKO BANK D.D./RAIFFEISEN DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	40.860	4,76
8.	ZAGREBAČKA BANKA D.D./AZ PROFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	11.715	1,37
9.	ADDIKO BANK D.D./RAIFFEISEN OMF KATEGORIJE A	7.250	0,85
10.	ADDIKO BANK D.D.PBZ CO OMF - KATEGORIJA A	3.400	0,40
11.	OSTALI DIONIČARI	13.578	1,57

- Društvo nema imatelje vrijednosnih papira s posebnim pravima kontrole, kao niti imatelje vrijednosnih papira s ograničenjima prava glasa na određeni postotak ili broj glasova. Društvo nema posebna pravila o imenovanju i opozivu imenovanja članova Uprave, kao niti posebna pravila o ovlastima članova Uprave. Prema Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu Društva Uprava vodi poslove na vlastitu odgovornost, pri tome je dužna i ovlaštena poduzimati sve radnje i donositi odluke koje smatra potrebnim za uspješno vođenje poslova Društva s tim da je za određena pitanja i odluke potrebna suglasnost Nadzornog odbora. Tokom 2019. godine, Upravi Društva nisu dodijeljene ovlasti da izdaju dionice društva ili stječu vlastite dionice.

5. Uprava Društva sastavljena je od dva člana. Funkciju predsjednika Uprave obnaša g. Ivan Posavec, a funkciju člana Uprave obnaša g. Darko Horvat.

Uprava vodi poslove Društva sukladno Statutu Društva i zakonskim propisima.

Upravu imenuje i opoziva Nadzorni odbor.

U trenutku sastavljanja ovog Izvješća, Nadzorni odbor ima 5 članova:

- g. Zvonimir Mršić, predsjednik Nadzornog odbora;
- g. Igor Varivoda, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- gđa. Tamara Sardelić, član Nadzornog odbora;
- g. Hrvoje Prpić, član Nadzornog odbor;
- g. Tomislav Glavaš, član Nadzornog odbora - predstavnik radnika.

Tijekom 2019. godine sastav Nadzornog odbora se mijenjao na sljedeći način:

- g. Tomislav Glavaš je imenovan novim članom Nadzornog odbora, kao predstavnik radnika kojeg su radnici imenovali sukladno primjenjivom zakonodavstvu Republike Hrvatske, s učinkom od 28. veljače 2019. godine.
- g. Luka Orešković je podnio ostavku na mjestu člana i Predsjednika Nadzornog odbora, s učinkom od 30. lipnja 2019. godine.
- g. Andrej Jaić je podnio ostavku na mjestu člana Nadzornog odbora, s učinkom od 30. lipnja 2019. godine.
- Zvonimir Mršić je imenovan novim članom Nadzornog odbora, s učinkom od 01. srpnja 2019. godine, te imenovan Predsjednikom Nadzornog odbora s učinkom od 02. srpnja 2019. godine.
- g. Hrvoje Prpić je imenovan novim članom Nadzornog odbora, s učinkom od 01. srpnja 2019. godine.

## Izjava o primjeni Kodeska korporativnog upravljanja (nastavak)

---

U Društvu djeluje više odbora/komisija Nadzornog odbora koje pružaju stručnu podršku Nadzornom odboru i Upravi. Članove tih odbora / komisija imenuje i opoziva Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor ima osnovan Revizijski odbor u sastavu od tri člana i to:

- Ivan Štimac – predsjednik,
- Igor Varivoda – član,
- Tomislav Glavaš – član.

Nadzorni odbor ima Komisija za imenovanja i nagrađivanja u sastavu od tri člana i to:

- Zvonimir Mršić – predsjednik,
- Igor Varivoda – član,
- Tomislav Glavaš – član.

Ivan Posavec, Predsjednik Uprave



Darko Horvat, član Uprave



## Odgovornost Uprave za odvojeno izvješće posloводства

---

Uprava je dužna osigurati da odvojeni financijski izvještaji budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska Unija (MSFI), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Meritus ulaganja d.d., Zagreb („Društvo“) za tu godinu.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Uprava je procijenila utjecaje pandemije SARS-CoV-2 te iste objavila u odvojenim financijskim izvještajima. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi odvojenih financijskih izvještaja.

Pri izradi odvojenih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u odvojenim financijskim izvještajima; te
- da se odvojeni financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati odvojeni financijski položaj Društva, kao i njenu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti. Uprava Društva je također odgovorna za potpunost i točnost odvojenog izvješća posloводства sukladno članku 21. Zakona o računovodstvu.

Potpisali članovi Uprave:

Predsjednik Uprave



---

Ivan Posavec

Član Uprave



---

Darko Horvat

Meritus ulaganja d.d.  
Heinzlova ulica 62/a  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska  
15. svibnja 2020. godine

**Meritus ulaganja d.d.**  
**Zagreb**

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva Meritus ulaganja d.d.

### Izvešće o reviziji odvojenih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju odvojenih financijskih izvještaja društva Meritus ulaganja d.d., Zagreb („Društvo“), koji obuhvaćaju nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine te bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi odvojeni financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, odvojeni financijski položaj Društva za godinu završenu na dan 31. prosinca 2019. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za godinu tada završenu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRvS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Grupe u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju odvojenih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim smo se pitanjem bavili u kontekstu naše revizije odvojenih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, te mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; direktori: Marina Tonžetić, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama).

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji odvojenih financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju odvojenih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim smo se pitanjem bavili u kontekstu naše revizije odvojenih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, te mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili pitanju tijekom naše revizije
<p><b>Ulaganja u ovisna društva (bilješka 14)</b></p> <p>Ulaganja u ovisna društva iznose 288.600 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2019. u odvojenim financijskim izvještajima Društva (31. prosinca 2018. godine: 288.600 tisuća kuna).</p> <p>Kao što zahtijevaju primjenjivi računovodstveni standardi - MRS 36: Umanjenje vrijednosti imovine, Uprava provodi godišnja ispitivanja umanjena vrijednosti kako bi procijenila nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti ulaganja.</p> <p>Nadoknadi iznos ulaganja utvrđuje se u skladu s MRS-om 36 kao vrijednost u uporabi i procjenjuje se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova koje će stvoriti ovisna društva.</p> <p>Značajna prosudba menadžmenta uključena je u utvrđivanje kritičnih pretpostavki i oblikovanje očekivanih novčanih tokova, pa se stoga test umanjena ove imovine smatra ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Naši revizorski postupci sastojali su se od:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• procijeniti je li model koji rukovodstvo koristi za izračunavanje vrijednosti u uporabi pojedinačnih ulaganja u skladu sa zahtjevima MRS-a 36: Umanjenje vrijednosti imovine i MSFI-ja 13 Fer vrijednost i jesu li iskorištene pretpostavke razumne i podupirte s obzirom na trenutnu makroekonomsku klimu i očekivane buduće rezultate;</li><li>• procjena kompetentnosti, sposobnosti i objektivnosti neovisnog stručnjaka rukovodstva i provjera kvalifikacija stručnjaka. Pored toga, s upravom smo razgovarali o opsegu njegovog rada.</li><li>• iskoristili smo naše interne stručnjake za procjenu primjerenost korištene metodologije ;</li><li>• pregleda ugovora o prodaji udjela u ovisnom društvu trećoj strani, kojim smo potvrdili fer vrijednost dijela ulaganja.</li></ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji odvojenih financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u odvojeno Godišnje izvješće, ali ne uključuju odvojene financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o odvojenim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom odvojenih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne odvojenim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu odvojenog Izvješća posloводства Društva i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, koji su uključeni u odvojeno Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuju li odvojeno Izvješće posloводства i Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja potrebne objave navedene u člancima 21. i 22. Zakona o računovodstvu te sadrži li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije navedene u članku 22. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim odvojenim financijskim izvještajima.
2. Odvojeno Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja pripremljena je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 22. stavkom 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu te uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije odvojenih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

#### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za odvojene financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz odvojenih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja odvojenih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji odvojenih financijskih izvještaja (nastavak)

#### Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li odvojeni financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MReVS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih odvojenih 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 odvojenih 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 zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola 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, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u odvojenim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj odvojenih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li odvojeni financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje 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 povezanim zaštitama. Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji odvojenih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

#### Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 30. rujna 2020. godine za potrebe revizije priloženih odvojenih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 2 godine te se odnosi na razdoblje 28. studenog 2018. do 31. prosinca 2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 15. svibnja 2020. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu i društvima pod njegovom kontrolom nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u odvojenom Godišnjem izvješću.

Partner odgovoran za angažman revizije na temelju koje je sastavljeno ovo izvješće neovisnog revizora je Marina Tonžetić.



**Marina Tonžetić**

Direktor i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

15. svibnja 2020. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska



Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

	Bilješka	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Prihodi od prodaje		-	-
Ostali prihodi		11	-
<b>Ukupni prihodi</b>		<b>11</b>	<b>-</b>
Troškovi sirovina i materijala	5	(35)	-
Troškovi usluga	6	(659)	-
Troškovi osoblja	7	(412)	-
Amortizacija	13.1	(12)	-
Ostali operativni troškovi	8	(10.177)	(5)
<b>Ukupni troškovi poslovanja</b>		<b>(11.295)</b>	<b>(5)</b>
<b>Gubitak iz poslovanja</b>		<b>(11.284)</b>	<b>(5)</b>
Financijski prihodi	9	20.940	-
Financijski rashodi	10	(1.327)	-
<b>Dobit iz financijskih aktivnosti</b>		<b>19.613</b>	<b>-</b>
<b>Dobit/(gubitak) prije poreza</b>		<b>8.329</b>	<b>(5)</b>
Porez na dobit	11	-	-
<b>Dobit/(gubitak) godine/ razdoblja</b>		<b>8.329</b>	<b>(5)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) godine/ razdoblja</b>		<b>8.329</b>	<b>(5)</b>
<b>Zarada/(gubitak) po dionici</b>			
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u kunama i lipama)	12	9,71	(0,01)

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

	Bilješka	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	13	319	-
Imovina s pravom upravljanja	13.1	46	-
Ulaganja u ovisna društva	14	288.600	288.600
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>288.965</b>	<b>288.600</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Ostala kratkotrajna financijska imovina	15	71.481	-
Potraživanja od kupaca	16	20.940	-
Ostala potraživanja	17	2.680	4
Novac i novčani ekvivalenti	18	83.321	-
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>178.422</b>	<b>4</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>467.387</b>	<b>288.604</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Vlasnička glavnica</b>			
Temeljni kapital	19	85.781	50.000
Kapitalne pričuve	20	295.849	238.600
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		8.324	(5)
<b>Ukupno vlasnička glavnica</b>		<b>389.954</b>	<b>288.595</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po dugoročnom najmu		47	-
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>47</b>	<b>-</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	21	2.905	1
Obveze prema zaposlenima	22	28	-
Ostale kratkoročne obveze	23	74.453	8
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>77.386</b>	<b>9</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>77.433</b>	<b>9</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>467.387</b>	<b>288.604</b>

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Kapitalne pričuve	(Preneseni gubitak), zadržana dobit	Ukupno
<b>Stanje na dan 28. studenog 2018. godine</b>	<b>50.000</b>	<b>238.600</b>	<b>-</b>	<b>288.600</b>
Gubitak razdoblja	-	-	(5)	(5)
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-	-
<i>Ukupni sveobuhvatni gubitak razdoblja</i>	-	-	(5)	(5)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018. godine</b>	<b>50.000</b>	<b>238.600</b>	<b>(5)</b>	<b>288.595</b>
Dobit poslovne godine	-	-	8.329	<b>8.329</b>
Ostala sveobuhvatna dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit	-	-	-	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	-	8.329	<b>8.329</b>
Povećanje temeljnog kapitala i rezervi	35.781	57.249	-	<b>93.030</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>85.781</b>	<b>295.849</b>	<b>8.324</b>	<b>389.954</b>

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

	Bilješka	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
<b>Dobit godine/(gubitak razdoblja)</b>		<b>8.329</b>	<b>(5)</b>
<b>Novac ostvare iz/(korišten u) poslovanju prije promjena u obrtnom kapitalu</b>		<b>8.329</b>	<b>(5)</b>
<b>Promjene u obrtnom kapitalu</b>			
Povećanje potraživanja od kupaca	16	(20.940)	-
Povećanje ostalih potraživanja	17	(2.676)	(4)
Povećanje obveza prema dobavljačima	21	2.904	1
Povećanje ostalih obveza	22, 23	2.993	8
<b>Novac (korišten u)/ostvaren u poslovanju</b>		<b>(17.719)</b>	<b>5</b>
<b>Neto novac (korišten u)/ostvaren poslovnim aktivnostima</b>		<b>(9.390)</b>	<b>-</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nematerijalne imovine	13	(319)	-
<b>Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima</b>		<b>(319)</b>	<b>-</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>			
Povećanje temeljnog kapitala i rezervi	19	93.030	-
<b>Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima</b>		<b>93.030</b>	<b>-</b>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		83.321	-
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca 2019. godine/ 28. studeni 2018. godine	18	-	-
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	18	<b>83.321</b>	<b>-</b>

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

## 1. OPĆI PODACI

28. studenog 2018. godine, trgovački sud u Zagrebu je donio rješenje o osnivanju društva Meritus ulaganja d.d. Stalni sudski vještak za financije i računovodstvo Lara Franulović je procijenila tržišnu vrijednost poslovnih udjela u društvu Meritus Upravljanja d.o.o. te su članovi društva Meritus Upravljanje d.o.o. svoje poslovne udjele unijeli u kapital društva Meritus ulaganja d.d.

Registrirane djelatnosti društva Meritus Ulaganja d.d. su:

- upravljačke djelatnosti holding-društava
- istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- promidžba (reklama i propaganda)
- kupnja i prodaja robe
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- zastupanje inozemnih tvrtki
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- poslovanje nekretninama
- računovodstvene i knjigovodstvene usluge.

15. svibnja 2020. godine, Društvo je izdalo konsolidirane financijske izvještaje.

### 1.1. Broj zaposlenih

Društvo na dan 31. prosinca 2019. godine ima 2 zaposlenih (31. prosinca 2018. godine nema zaposlenih).

### 1.2. Uprava Društva

Ivan Posavec – Predsjednik Uprave

Darko Horvat – član Uprave

### 1.3. Nadzorni odbor Društva

Zvonimir Mršić – Član Nadzornog odbora od 1. srpnja 2019. godine, a Predsjednik Nadzornog odbora od 2. srpnja 2019. godine

Igor Varivoda – Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Tamara Sardelić – član Nadzornog odbora

Tomislav Glavaš – član Nadzornog odbora od 28. veljače 2019. godine

Hrvoje Prpić – član Nadzornog odbora od 1. srpnja 2019. godine

Luka Orešković – Predsjednik Nadzornog odbora do 30. lipnja 2019. godine

Andrej Jaić – član Nadzornog odbora do 30. lipnja 2019. godine

## 2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARADA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

### Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

#### *Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju*

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija su na snazi u tekućem izvještajnom razdoblju:

- MSFI 16 „Najmovi“, **usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),**
- izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ - **Predujmovi s negativnom naknadom, usvojene u Europskoj uniji 22. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),**
- izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ – **Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja, usvojene u Europskoj uniji 13. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),**
- izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - **Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),**
- izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015. - 2017.“, **proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),**
- OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ – **usvojen u Europskoj Uniji 23. listopada 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).**

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do značajnih promjena financijskih izvještaja Društva osim kod primjene MSFI 16. Na dan 1. siječnja 2019. godine Društvo nije imalo imovinu s pravom upotrebe i obveze po najmovima.

## 2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARADA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

*Standardi i tumačenja koje je objavio Odbor za Standarde i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi*

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- izmjene MRS-a 1 "Prezentacija financijskih izvještaja" i MRS-a 8 "Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama" – **Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.),**
- izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” te MSFI-ja 7, „Financijski instrumenti: objavljivanje” - **Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. studenoga 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.),**
- izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima, **usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).**

Društvo očekuje da primjene ovih standarda i izmjena postojećih standarda ne dovode do materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju Prve primjene standarda.

*Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji*

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija 15. svibnja 2020. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je objavio OMRS):

- MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke” **(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) - Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,**
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” **(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.),**
- izmjene MSFI 3 “Poslovna spajanja” - **Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja),**
- izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima” - **Prodaja odnosno ulog imovine između ulagača i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela).**

Društvo očekuje da prva primjena ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće dovesti do materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju prve primjene.

## **2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **I. Izjava o sukladnosti**

Odvojeni financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kojeg je usvojila Europska unija (MSFI).

### **II. Osnove sastavljanja**

Odvojeni financijski izvještaji sastavljeni su po načelu povijesnog troška kako je obrazloženo u računovodstvenim politikama koje slijede. Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj.

Sastavljanje odvojenih financijskih izvještaja sukladno sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske i MSFI zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum odvojenih financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja odvojenih financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Odvojeni financijski izvještaji Društva predstavljaju zbirne iznose imovine, obveza, kapitala i rezervi Društva na dan 31. prosinca 2019. i 2018. godine te rezultate poslovanja za godinu te razdoblje koje je tada završilo. Komparativno financijsko razdoblje nije usporedivo s tekućom financijskom godinom, s obzirom da Društvo osnovano 28. studenog 2018. godine.



## **2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **a) Primjena MSFI 16**

MSFI 16, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2019. godine te usvojen u Europskoj uniji u listopadu 2017. godine, zamijenio je MRS 17 i set međunarodnih računovodstvenih načela i interpretacija u dijelu najmovi. MSFI 16 je uveo novu definiciju najmovi i potvrdio trenutnu podjelu na dvije vrste najmovi (operativni i financijski) u dijelu računovodstvenog tretmana koji primjenjuje najmodavac. U dijelu računovodstvenog tretmana koji primjenjuje najmoprimac, novi računovodstveni standard utvrđuje za sve vrste najmovi priznavanje imovine koja predstavlja pravo korištenja odnosno imovine uz istovremeno, priznavanje obveze za buduća plaćanja prema ugovoru o najmu.

Prilikom početnog priznavanja takva se imovina mjeri temeljem novčanih tokova po ugovoru o najmu. Nakon početnog priznavanja, pravo korištenja mjeri se temeljem pravila utvrđenih za imovinu prema zahtjevima MRS-a 16, MRS-a 38 ili MRS-a 40 primjenom modela troška pri čemu se umanjuje za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti, odnosno modela revalorizacije ili modela fer vrijednosti. U tom kontekstu, Društvo je provela aktivnosti usmjerene na osiguranje usklađenosti s ovim računovodstvenim načelom, osobito u dijelu izračuna i evidentiranja prava korištenja i obveza s osnove najma što predstavlja glavnu razliku u odnosu na računovodstveni model prema zahtjevu MRS-a 17. Prilikom prve primjene MSFI-a 16 Društvo je odlučilo, kako dopušta standard, izračunati obvezu s osnove najma kao sadašnju vrijednost budućih plaćanja po najmu na datum 1. siječnja 2019. godine te utvrditi pravo korištenja temeljem vrijednosti obveze po osnovi najma.

## **2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **b) Prihod i rashod od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku primjenom metode efektivne kamatne stope, za sve kamatonosne financijske instrumente, uključujući one koji se mjere po amortiziranom trošku. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili financijske obveze te alokacije prihoda ili rashoda od kamata tijekom odgovarajućeg razdoblja. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se diskontiraju očekivani budući novčani izdaci ili primici tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta ili, kada je to prikladno, kraćeg razdoblja, do bruto knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine ili do amortiziranog troška financijske obveze. Izračun efektivne kamatne stope uključuje sve naknade i postotne bodove plaćene ili primljene između ugovornih strana koji su sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcijske troškove i sve ostale premije ili diskonte. Ovi prihodi i rashodi iskazuju se u dobiti ili gubitku kao prihod od kamata ili rashod od kamata i slični rashodi.

Prihod i rashod od kamata također uključuje prihode i rashode od provizija i naknada koji se odnose na zajmove, uzete zajmove, najmove, koji se priznaju primjenom metode efektivne kamatne stope.

### **c) Prihod po udjelu u dobiti**

Prihod od udjela u dobiti priznaje se u trenutku nastanka prava na primitak udjela u dobiti.

### **d) Porez na dobit**

Porez na dobit temelji se na oporezivoj dobiti za godinu te se sastoji od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit priznaje se u dobiti ili gubitku. Tekući porez predstavlja očekivani iznos poreza koji se plaća na oporezivi iznos dobiti za godinu, sukladno poreznim stopama koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještaja te sve korekcije iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja. Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze. Odgođeni porez odražava neto porezne efekte privremenih razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Mjerenje odgođene porezne imovine i obveza prikazuje porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji Društvo na datum izvještaja očekuje realizaciju, odnosno, podmirenje knjigovodstvene vrijednosti svoje imovine i obveza, a na osnovu poreznih stopa koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještaja.

Odgođena porezna imovina i obveze se netiraju kada postroji zakonsko pravo na netiranje tekuće porezne imovine i obveza i ako se odnose na poreze određene od strane iste porezne uprave na istom oporezivom subjektu, ili na različite oporezive subjekte koji imaju namjeru namiriti tekuće porezne obveze i imovinu na neto osnovi ili će se njihova porezna imovina i obveze realizirati istovremeno.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, te se klasificiraju kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će se ostvariti oporeziva dobit dostatna za njezino korištenje. Na svaki datum izvještaja, Društvo ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu i nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti priznate odgođene porezne imovine. Dodatni porez na dobit, proizašao prilikom distribucije dividendi, priznaje se u trenutku priznavanja povezane obveze za plaćanje dividende.

## 2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### e) Strane valute

Prilikom sastavljanja odvojenih financijskih izvještaja, transakcije u valutama koje nisu funkcijska valuta subjekta, tj. u stranim valutama evidentirane su primjenom valutnih tečajeva na snazi na datum transakcije. Monetarne stavke u stranim valutama se na kraju svakog izvještajnog razdoblja ponovno preračunavaju po tečaju važećem na kraju toga razdoblja. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti koje su nominirane u stranim valutama ponovno se preračunavaju po tečaju važećem na datum utvrđivanja njihove fer vrijednosti. Nemonetarne stavke u stranoj valuti koje se vode po povijesnom trošku ne preračunavaju se ponovno.

Korišteni tečaj za preračunavanje pozicija odvojenog izvještaja o financijskom položaju iskazanih u stranim valutama na datum izvještavanja iznosi:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
1 EUR	7,4426 HRK	7,4176 HRK
1 BAM	3,8053 HRK	3,7925 HRK
1 RSD	0,0637 HRK	0,0626 HRK

### f) Ulaganja u ovisna društva

Ovisna društva predstavljaju društva u kojima Društvo ima kontrolu, izravno ili neizravno, nad poslovanjem. Kontrola je ostvarena kada Društvo ima pravo upravljanja financijskim i poslovnim politikama subjekta tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u ovisna društva početno se priznaju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Testiranje ulaganja u ovisna društva na umanjenje vrijednosti provodi se na godišnjoj razini.

## **2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **g) Najmovi**

#### *Imovina s pravom korištenja*

Društvo priznaje imovinu s pravom korištenja u trenutku sklapanja ugovora o najmu (odnosno u trenutku kada je predmetna imovina raspoloživa za upotrebu). Imovina s pravom korištenja mjeri se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti te se prilagođava ponovnom mjerenju obveza iz najma. Trošak imovine s pravom korištenja uključuje iznos priznatih obveza po zakupu, inicijalne izravne troškove te plaćanja po zakupu izvršena na dan ili prije sklapanja ugovora, umanjen je za primljene poticaje za zakup. Imovina s pravom korištena amortizira se linearno tijekom trajanja najma.

Imovina s pravom korištenja prikazana je u *bilješki 13.1 Imovina s pravom upravljanja* i podložna je umanjenju vrijednosti, u skladu s politikom Društva.

#### *Obveze s osnove najma*

Prilikom sklapanja ugovora o najmu, Društvo priznaje obveze s osnove najma mjerene po sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja tijekom trajanja ugovora. Plaćanja s osnove najma uključuju fiksna plaćanja (umanjena za sve potraživanja s osnove poticaja), varijabilna plaćanja koja ovise o indeksu ili stopi te iznose za koje se očekuje da će biti plaćeni s osnove garancija za preostalu vrijednost. Promjenjiva plaćanja s osnove najma koja ne ovise o indeksu ili stopi priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je nastao događaj ili uvjet koji uvjetuje plaćanje.

Politika koja vrijedi od 1. siječnja 2019. godine

Prilikom sklapanja ugovora Društvo procjenjuje da li ugovor jest ili sadrži karakteristike najma. Odnosno, procjenjuje da li se ugovorom prenosi pravo kontrole korištenja predmetne imovine tijekom vremena u zamjenu za naknadu.

Društvo kao najmoprimac - operativni najam

Za sve najmove, osim kratkoročnih najмова te najмова imovine manje vrijednosti, Društvo primjenjuje jedinstveni pristup priznavanja i mjerenja. Društvo priznaje obveze s osnove plaćanja po najmu i pravo korištenja imovine koje predstavlja pravo na korištenje predmetne imovine.

## 2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### h) Financijski instrumenti

#### **Klasifikacija i naknadno mjerenje**

##### **Financijska imovina**

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u slijedeću kategoriju:

- po amortiziranom trošku.

Zahtjevi klasifikacije za dužničke i vlasničke instrumente su opisani u nastavku.

#### Dužnički instrumenti

Dužnički instrumenti su oni koji udovoljavaju definiciji financijske obveze iz perspektive izdavatelja, kao npr. krediti. Klasifikacija i naknadno mjerenje dužničkih instrumenata ovisi o:

- (i) poslovnom modelu Društva za upravljanje imovinom te
- (ii) karakteristikama novčanih tijekova imovine.

Temeljeno na ovim čimbenicima, osim ako nije odabrana FV RDG opcija, Društvo klasificira svoje dužničke instrumente u slijedeću kategoriju mjerenja:

**Amortizirani trošak:** Imovina se mjeri po amortiziranom trošku kad se drži radi prikupljanja ugovornih novčanih tijekova, ti novčani tijekovi predstavljaju isključivo plaćanja glavnice i kamata („SPPI“) te kad imovina nije klasificirana u FV RDG. Bruto knjigovodstveni iznos ove imovine umanjuje se iznosom ispravka vrijednosti za očekivane kreditne gubitke. Kamatni prihod ove financijske imovine iskazan je u „Prihodima od kamata“, priznat je metodom efektivne kamatne stope.

**Poslovni model:** poslovni model odražava način na koji Društvo upravlja imovinom s ciljem ostvarivanja novčanih tijekova. Određuje se da li je cilj Društva isključivo naplata ugovornih novčanih tijekova imovine ili je cilj i naplata ugovornih novčanih tijekova i novčani tijekovi prodajom imovine. Ako nijedno od ovog nije primjenjivo (npr. financijska imovina koja se drži s namjerom trgovanja), financijska imovina je klasificirana u „ostale“ poslovne modele i mjerena je po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Čimbenici koje Društvo razmatra pri utvrđenju poslovnog modela za grupu financijske imovine uključuju prethodna iskustva (na koji način su ranije prikupljeni novčani tijekovi za takve grupe imovine), način na koji se procjenjuje učinak ove imovine i kako se izvještava ključnom upravljačkom osoblju, način na koji su procijenjeni rizici i kako im se upravlja te način utvrđivanja naknade upravljačkom osoblju.

**SPPI:** (eng. „solely payments of principal and interest – SPPI“). Kad je poslovni model „držanje radi naplate“ ili „držanje radi naplate i prodaja“, Grupa procjenjuje da li novčani tijekovi financijskog instrumenta predstavljaju isključivo plaćanja glavnice i kamata - „SPPI“ test. Pri ovoj procjeni, Grupa razmatra da li su ugovorni novčani tijekovi usklađeni s aranžmanom osnovne posudbe, tj. da li kamata uključuje samo naknadu za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik, ostale jednostavne rizike posudbe i odgovarajuću maržu profita. Kad ugovorni uvjeti uvode rizik ili volatilitnost koji nisu u skladu s aranžmanom osnovne posudbe, financijska imovina se klasificira i mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina se razmatra u svojoj cijelosti pri utvrđivanju da li novčani tijekovi predstavljaju isključivo plaćanja glavnice i kamata.

## **2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **h) Financijski instrumenti (nastavak)**

#### ***Klasifikacija i naknadno mjerenje***

Financijske obveze

Financijske obveze klasificiraju se i naknadno se mjere po amortiziranom trošku.

#### ***Priznavanje i prestanak priznavanja***

Priznavanje financijske imovine i obveza

Zajmove i potraživanja te ostale financijske obveze Društva početno priznaje na datum nastanka, tj. kada su instrumenti plasirani komitentima odnosno primljeni od zajmodavaca.

Financijska imovina i obveze se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove za svu financijsku imovinu i obveze koje se ne iskazuju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak početno se priznaju po fer vrijednosti, a transakcijski troškovi odmah terete dobit ili gubitak.

#### ***Prestanak priznavanja financijskih obveza***

Društvo prestaje priznavati financijske obveze u trenutku kada ugovorne obveze budu ispunjene, otkazane ili isteknu. Ukoliko se uvjeti financijske obveze značajno promijene, Društvo će prestati priznavati obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Realizirani dobiti i gubici od prodaje financijskih instrumenata računaju se metodom prosječnog ponderiranog troška.

#### ***Mjerenje amortiziranog troška***

Amortizirani trošak financijske imovine ili obveze jest iznos po kojem se financijska imovina ili obveza početno priznaje, umanjen za iznose otplate glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju primjenom metode efektivne kamatne stope na eventualnu razliku između početno priznatog iznosa i iznosa u trenutku dospijea, umanjeno za iznos eventualnog umanjenja vrijednosti ako se radi o financijskoj imovini.

#### ***Umanjenje vrijednosti***

Društvo procjenjuje očekivane kreditne gubitke za svoje dužničke instrumente mjerene po amortiziranom trošku. Društvo priznaje umanjenje vrijednosti za te gubitke na svaki izvještajni datum. Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka odražava:

- nepristran iznos temeljen na vjerojatnosti, utvrđen procjenom raspona mogućih ishoda;
- vremensku vrijednost novca i
- razumne i odgovarajuće informacije o prošlim događajima, dostupne za izvještajni datum

## **2. SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **h) Financijski instrumenti (nastavak)**

#### ***Umanjenje vrijednosti (nastavak)***

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka je funkcija vjerojatnosti nastanka statusa neispunjenja obveza (eng. Probability of Default, PD), gubitka u slučaju nastanka statusa neispunjenja obveza (eng. Loss Given Default, LGD), tj. veličine gubitka ako dođe do neispunjenja) i izloženosti u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza (eng. Exposure at Default, EAD). Procjena vjerojatnosti neispunjavanja obveza i gubitka zbog neispunjavanja obveza temelji se na povijesnim podacima te informacijama navedenim u prethodnim odlomcima. Što se tiče izloženosti u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza, za financijsku imovinu ona predstavlja bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine na datum izvještavanja.

- Za procjenu PD i LGD parametara, Društvo se oslanja na publikacije vanjskih investicijskih rejting agencija.
- Za financijsku imovinu, očekivani kreditni gubitak se procjenjuje kao razlika između svih ugovornih novčanih tijekova koji dospijevaju u skladu s ugovorom i svih očekivanih novčanih tijekova, diskontirana po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo priznaje dobit ili gubitak od umanjenja u dobiti ili gubitku za sve financijske instrumente s odgovarajućim usklađenjem knjigovodstvenog iznosa kroz dobit ili gubitak za očekivane kreditne gubitke.

#### **i) Uzeti zajmovi**

Uzeti kamatonosni zajmovi inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za pripadajuće transakcijske troškove. Naknadno vrednovanje provodi se po amortiziranom trošku i svaka razlika između primitaka (umanjenih za transakcijske troškove) i iznosa koji se plaća po dospijeću priznaje se u dobiti ili gubitku tijekom razdoblja trajanja zajma metodom efektivne kamatne stope.

#### **j) Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti inicijalno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove, a naknadno iskazuju po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope.

#### **k) Temeljni kapital**

Izdani dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica i denominiran je u kunama. Dividende se priznaju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasane.

#### **l) Zadržana dobit**

Dio dobiti za godinu, koji se nakon raspodjele zadržava, raspoređuje se u zadržanu dobit.

#### **m) Zadara po dionici**

Društvo iskazuje osnovnu i razrijeđenu zaradu po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici računa se dijeljenjem dobiti ili gubitka tekućeg razdoblja namijenjenog redovnim dioničarima Društva ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Razrijeđena zarada po dionici se računa dijeljenjem dobiti namijenjene redovnim dioničarima Društva i ponderiranog prosječnog broja redovnih dionica, usklađenog za potencijalne efekte povećanja broja dionica.

#### **4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I KLJUČNI IZVOR NEIZVJESNOSTI PROCJENA**

Priprema odvojenih financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od takvih procjena. Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke predmet su redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja. Prosudbe koje je Uprava napravila u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, detaljnije su objašnjene u nastavku.

##### *4.1. Testiranje na umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva*

Društvo na godišnjoj razini provodi test umanjenja vrijednosti ulaganja u ovisna društva. Za ulaganja u ovisna društva procjenjuje se nadoknativa vrijednost ulaganja te uspoređuje sa knjigovodstvenom vrijednošću. Izračun nadoknative vrijednosti temelji se u pravilu na petogodišnjim planovima poslovanja ovisnog društva. Nadoknativa vrijednost ulaganja u ovisno društvo se računa korištenjem izračuna diskontiranih novčanih tokova. Metodologija izračuna diskontiranih novčanih tokova se sastojala od procjene budućih novčanih tijekova za razdoblje od pet godina, diskontiranjem navedenih novčanih tokova, primjenom diskontne stope koja odražava rizik novčanih tokova te vremenske vrijednosti novca, procjene rezidualne vrijednosti. Sukladno izračunu Društva, prosječni ponderirani trošak kapitala (dužničkog i vlasničkog), (*eng. WACC*) iznosi od 9,7%.

Ključne pretpostavke također uključuju planirani rast prihoda od prodaje u visini od 5% do 2024. godine, te 2,5% u dugome roku, što predstavlja i procijenjeni dugoročni rast tržišta na globalnoj razini.

##### *4.2. Najmovi – Procjena inkrementalne stope zaduženja*

Društvo nije u mogućnosti lako odrediti kamatnu stopu iz najma, stoga koriste inkrementalnu stopu zaduženja za izračun obveza za najam. Inkrementalna stopa zaduženja je stopa koju bi Društvo platilo kada bi za slično razdoblje, sa sličnim osiguranjem, posudili sredstva potrebna za nabavu imovine slične vrijednosti kao pravo korištenja imovine u sličnom ekonomskom okruženju. Izračun inkrementalne stope zaduženja zahtijeva procjenu kada takve stope nisu dostupne ili ih je potrebno uskladiti tako da odražavaju uvjete najma. Društvo procjenjuje inkrementalnu stopu zaduženja korištenjem raznih inputa. Kamatna stopa koju Društvo obračunava na ugovore iznosi 3,15% za 2019. godinu i najbolje predstavlja kreditni rizik najmoprimca, rok najma, sigurnost i ekonomsko okruženje. Ista je određena na temelju usporedivih transakcija. Podaci koje Društvo koristi za određivanje inkrementalne stope zaduženja obnavljaju se najmanje jednom godišnje ili u slučaju značajne promjene kreditnog rejtinga Društva.

##### *4.3. Porez na dobit*

Porezni izračuni se izvode na temelju tumačenja sadašnjih poreznih zakona i propisa. Takvi izračuni koji podržavaju povrat poreza moraju biti pregledani i odobreni od strane lokalnih poreznih vlasti.



#### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I KLJUČNI IZVOR NEIZVJESNOSTI PROCJENA (NASTAVAK)

##### 4.4. Vijek trajanja nematerijalne imovine i prava na upravljanja imovinom

Društvo pregledava procijenjeni vijek trajanja nematerijalne imovine te pravo na upravljanje imovinom na kraju svakog izvještajnog datuma. Nematerijalna imovina i prava na upravljanje imovinom iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumulirani ispravak vrijednosti.

#### 5. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Troškovi sitnog inventara	16	-
Troškovi goriva	15	-
Ostali troškovi sitnog materijala	4	-
	<b>35</b>	<b>-</b>

#### 6. TROŠKOVI USLUGA

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Troškovi savjetovanja	450	-
Troškovi odvjetnika	76	-
Troškovi promidžbe	40	-
Troškovi održavanja vozila	35	-
Troškovi prijevoza	22	-
Troškovi smještaja	19	-
Troškovi telefona i interneta	13	-
Ostali troškovi usluga	4	-
	<b>659</b>	<b>-</b>

#### 7. TROŠKOVI OSOBLJA

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Troškovi neto plaća	263	-
Troškovi doprinosa iz plaća	147	-
Troškovi doprinosa na plaće	2	-
	<b>412</b>	<b>-</b>

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

## 8. OSTALI I OPERATIVNI TROŠKOVI

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Prefakturirani troškovi ovisnog društva	10.003	-
Troškovi reprezentacije	11	-
Premije osiguranja	7	-
Nagrade	4	-
Troškovi prijevoza	3	-
Troškovi obrazovanja	2	-
Troškovi platnog prometa	2	-
Članarine udrugama i strukovnim komorama	-	4
Troškovi bilježnika i usluge izrade pravnih akata	-	1
Ostali operativni troškovi	145	-
	<b>10.177</b>	<b>5</b>

## 9. FINANCIJSKI PRIHODI

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Prihod od udjela u dobiti (bilješka 24)	20.682	-
Prihod od kamata od povezanih strana (bilješka 24)	252	-
Prihod od kamata	6	-
	<b>20.940</b>	<b>-</b>

## 10. FINANCIJSKI RASHODI

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Ostali financijski rashodi	1.325	-
Troškovi kamata	2	-
	<b>1.327</b>	<b>-</b>

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

## 11. POREZ NA DOBIT

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
<b>Računovodstvena dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>8.329</b>	<b>(5)</b>
Učinak poreznih uvećanja	231	-
Učinak poreznih umanjaja	(20.682)	-
Porezna osnovica	(12.122)	(5)
Porezna obveza po stopi od 12%	(2.182)	(1)
Nepriznata odgođena porezna imovina na porezne gubitke	2.182	1
Porez na dobit	<u>-</u>	<u>-</u>

Društvo ima prenesene porezne gubitke iz 2018. i 2019. godine kako slijedi:

2018. godine – preneseni porezni gubitak u iznosu od 5 tisuća kuna koji ističe 2023. godine.

2019. godina – preneseni porezni gubitak u iznosu od 12.348 tisuća kuna koji ističe 2024. godine.

## 12. OSNOVNA I RAZRIJEĐENA ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

	Od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Od 28.11.2018. do 31.12.2018.
Dobit/(gubitak) nakon poreza namijenjena dioničarima	8.329	(5)
Prosječni ponderirani broj redovnih izdanih dionica	857.805	500.000
<b>Osnovna i razrijeđena zarada/ (gubitak) po dionici (izražena u kunama i lipama po dionici)</b>	<u><b>9,71</b></u>	<u><b>(0,01)</b></u>

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

### 13. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Prava	Ukupno
<b>Stanje na 1. siječnja 2019. godine</b>	-	-
Povećanje	319	319
Prodaja/otpis	-	-
Trošak amortizacije	-	-
<b>Stanje na 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>319</b>	<b>319</b>

#### 13.1. IMOVINA S PRAVOM UPRAVLJANJA

	Poslovni prostori	Ukupno
<b>Stanje na 1. siječnja 2019. godine</b>	-	-
Povećanje	58	58
Prodaja/otpis	-	-
Trošak amortizacije	(12)	(12)
<b>Stanje na 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

### 14. ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

Naziv ovisnog društva	Glavna djelatnost	Mjesto osnutka i poslovanja	Udjel u vlasništvu u % 31. prosinca 2019. godine	Vrijednost ulaganja 31. prosinca 2019. godine
Meritus Upravljanje d.o.o.	Upravljačke djelatnosti holding društava	Zagreb, Hrvatska	100,00%	288.600
			<b>100,00%</b>	<b>288.600</b>

Naziv ovisnog društva	Glavna djelatnost	Mjesto osnutka i poslovanja	Udjel u vlasništvu u % 31. prosinca 2018. godine	Vrijednost ulaganja 31. prosinca 2018. godine
Meritus Upravljanje d.o.o.	Upravljačke djelatnosti holding društava	Zagreb, Hrvatska	100,00%	288.600
			<b>100,00%</b>	<b>288.600</b>

### 15. OSTALA KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

Društvo je na dan 31. prosinca 2019. godine dalo pozajmicu povezanom društvu u iznosu od 71.481 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine: nula kuna), (bilješka 24). Godišnja kamatna stopa iznosi 3,96% (2018. godina: -).

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
(Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

## 16. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Potraživanje od povezanih strana (bilješka 24)	20.934	-
Potraživanje od kupaca	6	-
	<u>20.940</u>	<u>-</u>

Analiza starosne strukture potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Nedospjelo potraživanje	-	-
0 – 90 dana	20.940	-
91 – 180 dana	-	-
181 – 365 dana	-	-
preko 365 dana	-	-
	<u>20.940</u>	<u>-</u>

Društvo je na dan 31. prosinca 2019. i 2018. godine nema umanjenja po potraživanjima od kupaca.

## 17. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Potraživanja od države za PDV	2.680	-
Dani predujmovi	-	4
	<u>2.680</u>	<u>4</u>

## 18. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Novac na žiro računima u domaćoj valuti	83.321	-
	<u>83.321</u>	<u>-</u>

Kamatna stopa na novcu na žiro računima iznosi 0% (2018.: -).

## 19. TEMELJNI KAPITAL

### 31. prosinca 2019. godine

Upisani suvlasnik	Udio	Postotak vlasništva	Broj dionica
Stjepan Orešković	24.997	29,14%	250.000
Manica Pirc Orešković	24.988	29,13%	250.000
Ostali	35.796	41,73%	357.805
<b>Ukupno:</b>	<b>85.781</b>	<b>100,00%</b>	<b>857.805</b>

### 31. prosinca 2018. godine

Upisani suvlasnik	Udio	Postotak vlasništva	Broj dionica
Stjepan Orešković	25.000	50,00%	250.000
Manica Pirc Orešković	25.000	50,00%	250.000
<b>Ukupno:</b>	<b>50.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>500.000</b>

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 85.781 tisuća kuna, a podijeljen je u 857.805 dionica (31 prosinca 2018. godine: 50.000 tisuća kuna, a podijeljen je u 500.000 dionica).

Sukladno Odluci, radi upisa Novih dionica, Društvo se obratilo potencijalnim ulagateljima koji su u trenutku upisa ispunjavali uvjet iz članka 409. stavak 1. točka 1. Zakona o tržištu kapitala (kvalificirani ulagatelji) te uvjet iz članka 409. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala (manje od 150 fizičkih ili pravnih osoba po državi članici, koje nisu kvalificirani ulagatelji), pri čemu se upis Novih dionica vršio u jednom krugu, u razdoblju do 10. siječnja 2019. godine. Društvu Meritus Ulaganja d.d. je nakon provedenog postupka upisa i uplate Novih dionica, ukupno po konačnoj cijeni izdanja Nove dionice od 260,00 kn uplaćen iznos od 93.030 tisuća kn po osnovi uplate Novih dionica, odnosno izdano je ukupno 357.805 novih dionica te je temeljni kapital povećan za 35.781 tisuća kuna. Dok su kapitalne rezerve povećane 57.249 tisuća kuna. Glavna skupština društva Meritus Ulaganja d.d. je donijela dana 19. prosinca 2018. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala društva ulozima u novcu, izdavanju novih redovnih dionica uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta društva te Odluku o uvrštenju dionica društva na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

## 20. KAPITALNE PRIČUVE

Društvu Meritus Ulaganja d.d. je nakon provedenog postupka upisa i uplate Novih dionica, ukupno po konačnoj cijeni izdanja Nove dionice od 260,00 kn uplaćen iznos od 93.030 tisuća kn po osnovi uplate Novih dionica, odnosno izdano je ukupno 357.805 novih dionica te je temeljni kapital povećan za 35.781 tisuća kuna. Dok su kapitalne rezerve povećane 57.249 tisuća kuna.

## 21. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 24)	2.673	-
Dobavljači dobara i usluga u zemlji	232	1
	<u>2.905</u>	<u>1</u>

## 22. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveze za neto plaće	28	-
	<u>28</u>	<u>-</u>

## 23. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Obveza za davanje pozajmice povezanoj osobi (bilješka 24)	74.426	-
Obveze za poreze i doprinose	19	-
Obveze za preuzimanje plaćanja temeljem ugovor o asignaciji	8	8
	<u>74.453</u>	<u>8</u>

#### 24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Stanja temeljem transakcija s povezanim stranama na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine prikazana su kako slijedi:

	Potraživanja		Obveze	
	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.
Meritus Upravljanje d.o.o.	20.794	-	76.955	-
Smart Flex d.o.o.	22	-	-	-
Meritus plus d.o.o.	118	-	144	-
<b>Ukupno</b>	<b>20.934</b>		<b>77.099</b>	

	Dane pozajmice		Primljeni zajmovi	
	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.
Meritus Upravljanje d.o.o.	71.481	-	-	-
Smart Flex d.o.o.	-	-	-	-
Meritus plus d.o.o.	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>71.481</b>			

	Prihodi		Rashodi	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Meritus Upravljanje d.o.o.	20.794	-	10.027	-
Smart Flex d.o.o.	22	-	-	-
Meritus plus d.o.o.	118	-	115	-
<b>Ukupno</b>	<b>20.934</b>		<b>10.142</b>	

Društvo tijekom 2018. godine nije imalo transakcija s drugim povezanim stranama.



## **25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA**

### **a. Koeficijent financiranja**

Vlasničku glavnica čine temeljni kapital, pričuve, te preneseni gubitak. Društva nema neto duga na dan 31. prosinca 2019. te 2018. godine.

### **b. Ciljevi upravljanja financijskim rizikom**

Financijski rizici su povezani s financijskim varijablama koje mogu prouzročiti poteškoće u podmirivanju financijskih obveza, likvidnosti, upravljanja dugom i slično. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja služba kontrolinga, koordinira pristupom domaćem i međunarodnom financijskom tržištu, prati financijske rizike koji se odnose na poslovanje i upravlja njima putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti analizirane po stupnju i veličini rizika te poduzima aktivnosti s ciljem učinkovitog upravljanja rizicima i svođenja istih na najmanju moguću razinu.

### **c. Upravljanje kamatnim rizikom**

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena kamatnih stopa na tržištu. Rizik kamatne stope vezan je uz promjene u povratu imovine i obveza te u vrijednostima proizašlim iz kretanja kamatnih stopa. Uprava Društva smatra da Društvo nije izloženo kamatnom riziku jer na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine nema kreditna zaduženja.

### **d. Upravljanje kreditnim rizikom**

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja obveza strane u financijskom instrumentu koja time drugoj strani nanosi financijski gubitak. Imovina Društva koja nosi kreditni rizik sastoji se potraživanja. Društvo na dan 31. prosinca 2019. ima potraživanja od kupaca unutar grupe, a na 31. prosinca 2018. godine nema potraživanja od kupaca.

## 25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### e. Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava. Društvo upravlja svojom likvidnošću kontinuiranim praćenjem planiranih i ostvarenih novčanih tokova, te usklađenjem financijske imovine i financijskih obveza. U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijea neizvedenih financijskih obveza Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Društvo može zatražiti plaćanje. U tablicama su uključeni novčani odljevi po glavnici.

		<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj.- 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Ukupno</u>
<b>31. prosinca 2019. godine</b>							
Kamatna	3,15%	2	4	18	26	-	50
Beskamatna	-	77.385	-	-	-	-	77.385
		<u>77.387</u>	<u>4</u>	<u>18</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>77.425</u>
<b>31. prosinca 2018. godine</b>							
Beskamatne		9	-	-	-	-	9
		<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.  
 (Svi iznosi su prikazani u tisućama kuna)

## 25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

### e. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća financijske imovine. Objavljivanje informacija o neizvedenoj financijskoj imovini je neophodno za razumijevanje načina na koji Društvo upravlja rizikom likvidnosti, budući da se likvidnošću upravlja na temelju neto iznosa financijske imovine i financijskih obveza.

		<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj.- 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Ukupno</u>
<b>31. prosinca 2019. godine</b>							
Kamatna	3,96%	236	472	2.124	74.313	-	77.145
Beskamatna	-	106.941	-	-	-	-	106.941
		<b>107.177</b>	<b>472</b>	<b>2.214</b>	<b>74.313</b>	<b>-</b>	<b>184.086</b>
<b>31. prosinca 2018. godine</b>							
Beskamatna	-	4	-	-	-	-	-
		<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 26. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno o tome bi li ona bila neposredno vidljiva ili procijenjena primjenom neke druge tehnike vrednovanja.

Na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine iskazani iznosi kratkoročnih potraživanja i kratkoročnih obveza otprilike odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti.

## 27. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA

### Stjecanje društva CMC Iletişim ve Çağrı Merkezi Hizmetleri A.Ş., Istanbul

Dana 27. siječnja 2020. godine sjednicom glavne skupštine društva Meritus ulaganja d.d. su odobreni pravni poslovi iz ugovora o ulaganju i ugovora o uređenju međusobnih odnosa članova društva koji su sklopljeni dana 20. prosinca 2019. godine između društava Meritus ulaganja d.d., Meritus Upravljanje d.o.o. te fonda Mid Europa Partners preko svojeg društva Dragon Bidco s.à r.l., Strassen Luxembourg iz Luksemburga, kojim je društvo Dragon Bidco stekao 30 posto udjela društva Meritus Upravljanje d.o.o., tvrtke kćeri društva Meritus Ulaganja d.d. (zse: MRUL). U sklopu iste transakcije društvo Meritus Upravljanje d.o.o. je steklo stopostotni vlasnički udio u turskoj kompaniji CMC Iletişim ve Çağrı Merkezi Hizmetleri A.Ş., Istanbul. Vrijednost transakcije 30 posto udjela u društvu Meritus Upravljanje d.o.o. procijenjena je na 36 milijuna eura.

### SARS-CoV-2

Za društvo Meritus ulaganja d.d. su zdravlje i sigurnost naših zaposlenika kao i naših kupaca i partnera najvažnija briga i Društvo vrlo pažljivo prati daljnji razvoj COVIDa-19 u svim državama u kojima operativno posluje i tržištima na kojima pruža usluge. Kao regionalna tehnološka tvrtka koja se bavi eksternalizacijom poslovnih procesa (BPO) uvjereni smo da se možemo pridržavati lokalno nametnutih politika, a pritom i dalje podržavati poslovanje naših kupaca i zadovoljstvo krajnjih potrošača, uvjetovano daljnjim razvojem COVIDa-19.

Kako su sljedeće faze epidemije duboko neizvjesne, a posebno jer je kreatorima politika i tržištima prevladavajuće mišljenje da je sljedeći stupanj razvoja COVIDa-19 pandemija, Društvo zbog pomanjkanja povijesnih podataka vezanih uz sistemski rizik ovakvog uzroka te time uzrokovane promjene u ponašanju krajnjih potrošača ne može kvantitativno procijeniti rizike, nego samo kvalitativno.

Društvo je uočila da je kod određenih kupaca čije su dionice izlistane na domaćim i stranim burzama došlo do smanjenja tržišne kapitalizacije, ali do datuma ovih konsolidiranih financijskih izvještaja, Društvo nije dobila najave kupaca o promjenama svojih planova, a operativno poslovanje Društva se odvija sukladno planiranom, što može biti promijenjeno daljnjim razvojem COVIDa-19. Smanjenje volumena i prihoda se dogodio kod klijenata iz industrije iznajmljivanja automobila, turizma i čišćenja.

## **27. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA (NASTAVAK)**

### **SARS-CoV-2 (nastavak)**

S ciljem smanjenja rizika utjecaja daljnjeg razvoja COVIDa-19 Društvo je podijelilo aktivnosti na tri segmenta:

1. Zaštita zaposlenika
  - a. Društvo je provelo mjere zaštite u poslovnim prostorima u kojima obavlja operativno poslovanje u skladu sa uputama lokalnih propisa kao npr. u Hrvatskoj u skladu s uputama Hrvatskog zavoda za javno zdravstvo.
  - b. Društvo je informiralo zaposlenike o činjenicama te zabludama vezanim uz virus COVID-19 u skladu sa informacijama Svjetske zdravstvene organizacije (WHO).
  - c. Društvo je ukinula sva službena putovanja i sastanke koji se sada održavaju elektronskim putem.
  - d. U dogovoru sa klijentima, Društvo je završila implementaciju rada od kuće (work from home) za sve klijente u ožujku 2020. godine.
2. Odnosi s kupcima
  - a. Sa svim kupcima Društva je pokrenula direktne razgovore i planiranje daljnjih koraka povezanih sa razvojem COVIDa-19.
  - b. U dogovoru s klijentima, Društvo je završila implementaciju rada od kuće (work from home) u ožujku 2020. godine.
3. Odnosi s dobavljačima
  - a. Društvo je u stalnom kontaktu s dobavljačima infrastrukture potrebne za izvršenje usluga.

Društvo s dobavljačima opreme potrebne za rad od kuće (work from home) nije imala izazove i za sad je oprema dostupna.

## 28. NEPREDVIĐENE OBVEZE

Prema procjeni Uprave, na dan 31. prosinca 2019. godine Društva nema značajnijih nepredviđenih obveza koje bi zahtijevale objavu u bilješkama uz odvojene financijske izvještaje. Na dan 31. prosinca 2019. godine protiv Društva se nije vodio nikakav sudski spor, a koji nije iskazan u odvojenim financijskim izvještajima.

## 29. USVAJANJE ODVOJENIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odvojene financijske izvještaje usvojila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva 15. svibnja 2020. godine.

Predsjednik Uprave

Član Uprave



Ivan Posavec



Darko Horvat

**Meritus ulaganja d.d.**  
**Zagreb**

MERITUS ULAGANJA d.d.

Nadzorni odbor

Zagreb, 18. svibnja 2020.

Temeljem odredbe članka 300.d stavka 1. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 125/2011, 152/2011, 111/2012, , 68/2013, 110/2015, 40/2019; „**Zakon o trgovačkim društvima**“), Nadzorni odbor Društva MERITUS ULAGANJA d.d., Zagreb, Heinzelova ulica 62/a, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081210030, OIB: 62230095889 (dalje: "**Društvo**" i/ili "**Meritus ulaganja d.d.**") dana 18. svibnja 2020. donosi sljedeću

### SUGLASNOST

**na godišnje financijske izvještaje Društva i godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe za 2019. godinu s izvješćima ovlaštenog revizora, Godišnje izvješće Uprave Društva o stanju Društva i ovisnih društava za 2019. godinu te prijedlog Odluke o upotrebi dobiti**

#### I.

Uprava Društva dana 18. svibnja 2020. dostavila je Nadzornom odboru godišnje financijske izvještaje Društva i godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe za 2019. godinu s izvješćima ovlaštenog revizora, Godišnje izvješće Uprave Društva o stanju Društva i ovisnih društava za 2019. godinu te prijedlog Odluke o upotrebi dobiti.

#### II

Nadzorni odbor Društva ovime daje suglasnost na godišnje financijske izvještaje Društva i godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe za 2019. godinu s izvješćima ovlaštenog revizora, Godišnje izvješće Uprave Društva o stanju Društva i ovisnih društava za 2019. godinu te na prijedlog Odluke o upotrebi dobiti.

#### III

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**Predsjednik Nadzornog odbora Društva:**

  
Zvonimir Mršić

MERITUS ULAGANJA d.d.  
Uprava, 18. svibnja 2020.

Temeljem odredbe članka 300.b stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019; „**Zakon o trgovačkim društvima**“), Uprava Društva MERITUS ULAGANJA d.d., Zagreb, Heinzelova ulica 62/a, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081210030, OIB: 62230095889 (dalje: "**Društvo**" i/ili "**Meritus ulaganja d.d.**") dana 18. svibnja 2020. donosi sljedeći

**PRIJEDLOG**  
**ODLUKE**  
**o upotrebi dobiti / pokrivanju gubitka**

**I.**

Utvrđuje se da je u Društvu ostvarena neto Dobit u 2019. godini iskazana u godišnjim revidiranim financijskim izvještajima u iznosu od 8.329.077,84 kn.

**II.**

Ostvarena neto dobit Društva za 2019. godinu iz točke I. ove Odluke raspoređuje se kako slijedi:

- iznos od 4.911,63 kn za pokrivanje prenesenog gubitka iz 2018. godine
- iznos od 1.664.833,24 kn se raspoređuje u zakonske rezerve
- preostali iznos od 6.659.332,97 kn zadržava se u neraspoređenoj dobiti Društva.

**III.**

Ovaj Prijedlog Odluke upućuje se Glavnoj skupštini Društva na donošenje.



Darko Horvat, član Uprave



Ivan Posavec, predsjednik Uprave

**Meritus ulaganja d.d.**  
**Zagreb**