



Sunce Koncern d.d.

Trpinjska 9  
10000 Zagreb, Hrvatska

# Sunce koncern d.d.

## Rezultati poslovanja

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

Zagreb, 31.10.2018.

1. Opći podaci.....	1
2. Organizacijska i vlasnička struktura.....	3
3. Rezultati poslovanja za prvih 9 mjeseci 2018. godine.....	6
4. Izloženost rizicima.....	10
5. Kodeks korporativnog upravljanja.....	11
<b>Prilog 1:</b> Financijski izvještaj.....	15

## 1. OPĆI PODACI

### Naziv i tvrtka

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

### Sjedište i pravni oblik

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

### Bluesun Hotels & Resorts

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

### Povijest i razvoj

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sunce Koncern d.d kao većinski vlasnik, steklo je i drugi poslovni udio u članu grupe društvu **SUNCE GLOBAL d.o.o.** koji je predstavljao 0,309% temeljnog kapitala društva, nakon čega je postalo njegov jedini član. Ugovor o pripajanju je objavljen na sudskom registru dana 13. lipnja 2018. godine.

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

## Vrijednosni papiri

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

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

## Članovi Uprave:

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

## Nadzorni odbor:

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

## Revizijski odbor:

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

## 2. ORGANIZACIJSKA I VLASNIČKA STRUKTURA

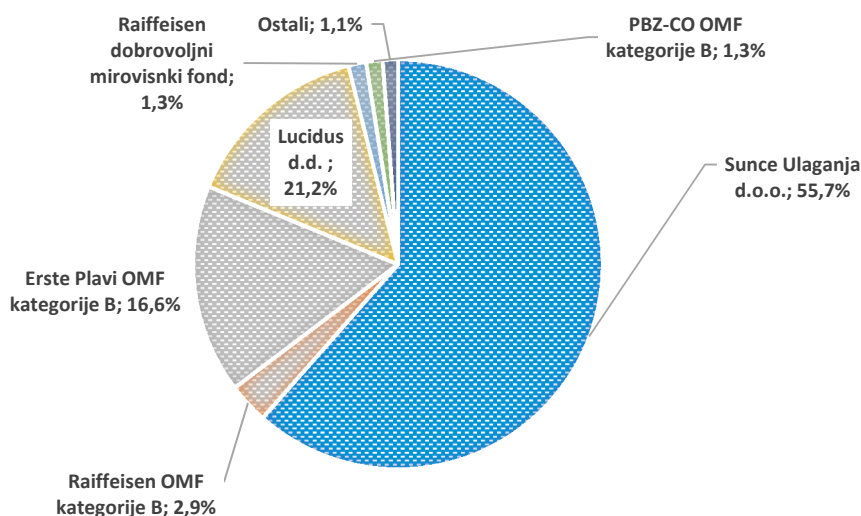
Sunce koncern d.d („**Grupa**“ ili „**Društvo**“) je holding dioničko društvo koje posluje sudjelovanjem u vlasništvu i upravljanju kao dioničar u drugim trgovačkim društvima hotelijersko-turističke namjene te trgovačkim društvima čije su djelatnosti usko povezane sa sektorom turizma i hotelijerstva.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

Od samog osnutka, obitelji Andabak, odnosno g. Jako Andabak, zajedno sa povezanim osobama, ima vladajući položaj u Društvu.

G. Jako Andabak u dioničaru LUCIDUS d.d. neposredno drži većinu udjela u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima. Dodatno, g. Jako Andabak zajedno sa povezanim osobama je osnivač društva SUNCE ULAGANJA d.o.o.

Uvrštenjem na uređeno tržište Zagrebačke burze i povećanjem kapitala u rujnu 2017. godine, mirovinski fondovi postaju značajni manjinski dioničari.

## Vlasnička struktura društva Sunce Koncern d.d. na dan 30.09.2018. godine



Izvor: SKDD

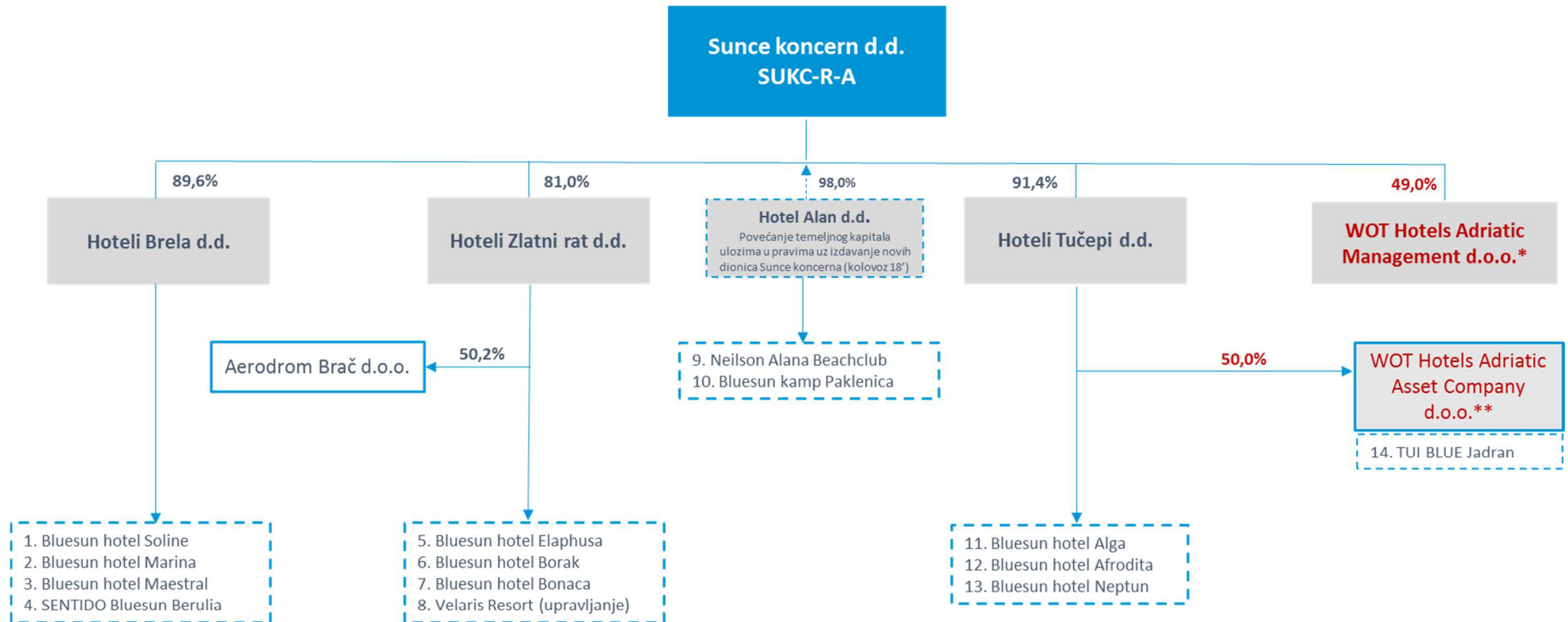
## Sunce koncern d.d. na 30.09.2018. godine ima udjele u sljedećim društvima:

Društva članice Grupe:	Mjesto:	Priroda poslovanja:	Vlasništvo:
Sunce Koncern d.d.	Zagreb	Matično društvo	-
Sunce Global d.o.o.	Zagreb	Turistička grupa	100,00%
Hoteli Zlatni Rat d.d.	Bol	Hoteli	80,99%
Hoteli Brela d.d.	Brela	Hoteli	89,58%
Hoteli Tučepi d.d.	Tučepi	Hoteli	91,41%
Hotel Alan d.d.	Starigrad	Hoteli	97,96%
Aerodrom Brač d.o.o.	Supetar	Zračna luka	50,18%
Sunce Vital d.o.o.	Zagreb	Zdravstvena djelatnost	100,00%
Zlatni rat Poljoprivreda d.o.o.*	Bol	Poljoprivreda	80,99%
Zlatni rat Servisi d.o.o.*	Bol	Održavanje	80,99%
Zlatni rat Tenis centar d.o.o.*	Bol	Tenis operator	80,99%
Plaža Zlatni Rat d.o.o.*	Bol	Upravitelj plaže	80,99%
Eko - promet d.o.o.*	Bol	Prijevoz	38,28%
Brač 500 Plus d.o.o.	Bol	Upravljanje žičarom	56,24%
Brela Jakiruša d.o.o.	Brela	Pripremanje hrane i pića	89,58%
Društvo:**	Mjesto:	Priroda poslovanja:	Vlasništvo:
WOT Hotels Adriatic Management d.o.o.	Tučepi	Upravljačko društvo	49,00%
WOT Hotels Adriatic Asset d.o.o.	Tučepi	Hoteli	50,00%
Praona d.o.o.	Makarska	Industrijsko pranje rublja	42,00%

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

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

**Pregled organizacijske strukture Sunce koncerna:**



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

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

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

### 3. REZULTATI POSLOVANJA ZA PRVIH 9 MJESECI 2018. GODINE

Napomena 1: 50% vlasništva hotela TUI BLUE Jadran prodano je društvu TUI AG, rezultirajući dekonsolidacijom društva iz Grupe sa 1.11.2017. godine  
 Napomena 2: Hotel Alan d.d. povećanjem kapitala ulozima u pravima postaje dio Grupe sa 1.8.2018. godine

Ključni financijski pokazatelji - Sunce Koncern d.d.				
HRKm				
Financijski rezultat	9M 2018.	9M 2017.	Δ	2018./2017.
Prihodi	398,7	339,2	59,5	17,5%
EBITDA <sup>1</sup>	140,0	116,0	24,0	20,7%
EBITDA marža %	35,1%	34,2%	0,9%	2,7%
EBIT	103,4	85,1	18,3	21,4%
Neto dobit	96,6	74,2	22,4	30,2%
Financijski položaj	30.09.18	31.12.17	Δ	2018./2017.
Ukupna imovina	1.637,6	1.204,0	433,6	36,0%
Dugotrajna materijalna imovina	1.130,2	992,5	137,6	13,9%
Kapital	961,4	742,6	218,9	29,5%
Ukupan dug	527,3	397,5	129,8	32,7%
Neto dug <sup>2</sup>	441,5	370,5	71,1	19,2%
Omjeri				
Kapital / Ukupna imovina	58,7%	61,7%	50,5%	81,8%
Dug / Kapital	54,8%	53,5%	59,3%	110,8%

Ključni operativni pokazatelji				
	9M 2018.	9M 2017.	Δ	2018./2017.
Broj smještajnih jedinica	2.978	2.305	673	29%
Broj prodanih smještajnih jedinica	368.484	326.384	42.100	13%
Broj noćenja	808.361	713.664	94.697	13%
Zauzetost (operativni dani)	79,4%	86,0%	-6,7%	-8%
ADR <sup>3</sup> (HRK)	870,5	837,7	32,8	4%
RevPAR <sup>4</sup> (HRK)	505,3	473,3	32,0	7%

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

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

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

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

**U prva tri kvartala 2018. godine Grupa je ostvarila 398,7 milijuna kuna poslovnih prihoda, što je rast od gotovo 18% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Porast poslovnih prihoda rezultat je povećanog broja prodanih soba uz daljnji rast prosječne dnevne cijene, kao posljedice daljnjeg podizanja kvalitete objekata i usluge.**

Dvoznamenkasti rast ostvaren je i kod operativne zarade (EBITDA) te neto dobiti. EBITDA je u trećem kvartalu dosegla razinu od 140 milijuna kuna (116 milijuna kuna u 2017.), što predstavlja povećanje od 24 milijuna kuna odnosno 21% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.



U prva tri kvartala 2018. godine Grupa je ostvarila 808.361 **noćenja**, dok je u istom razdoblju prošle godine ostvareno 713.664 noćenja, što predstavlja rast od 13%. Od ukupnog broja noćenja 6% čine domaći gosti, a 94% strani gosti. Najviše stranih noćenja ostvarili su gosti iz zemalja: Njemačka (17%), Velika Britanija (12%), Francuska (13%) i Švedska (11%), što predstavlja 53 % ukupnog broja noćenja.

Grupa je zabilježila pad **zauzetosti** u odnosu na prethodno razdoblje, u najvećoj mjeri zbog konsolidacije turističkog naselja Velaris i Bluesun kampa Paklenica (Hotel Alan d.d.) koja su imala manju zauzetost u odnosu na prosjek Grupe.

**Prosječna prodajna cijena smještajne jedinice** (eng. Average Daily Rate ili „ADR“) tijekom prva tri kvartala 2018. godine na razini Grupe iznosila je 870,5 HRK, što je porast od 4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Porast broja prodanih soba u odnosu na prethodno razdoblje iznosi 13%.

Najveći dio **poslovnih rashoda** Grupe čine troškovi osoblja u iznosu od 115 milijuna kuna s udjelom od 28,9% u ukupnim prihodima, te materijalni troškovi u iznosu od 111 milijuna kuna s udjelom od 27,9%.

U razdoblju od 1.1. – 30.09. 2018. godine, financijski prihodi iznosili su 12,5 milijuna kuna (prihodi od kamata iznose 4,7 milijuna kuna, tečajne razlike 7,8 milijuna kuna), dok su **financijski rashodi** iznosili 19,3 milijuna kuna od čega troškovi kamata iznose 13,9 milijuna kuna, a negativne tečajne razlike 3,2 milijuna dok se razlika od 2,2 milijuna kuna odnosi na plaćene i razgraničene naknade povezane s novim kreditom za refinanciranje.

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

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

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

S obzirom da **Društvo očekuje da će kreditna sredstva po potpisanom ugovoru povući tijekom studenog 2018. godine**, efekt značajnog smanjenja kamatne stope još nije vidljiv u financijskim rashodima.

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

- **Turističko naselje VELARIS:** Turističko naselje VELARIS u Supetru na otoku Braču se sastoji od 3 objekta (hotel Amor 4\*, Vila Vela Luka 4\* i Paviljoni Vlačica i Vrilo 3\*) koji ukupno raspolažu s kapacitetom od 177 soba. Grupa je od 1.1.2018. godine uzela u zakup predmetne nekretnine. Navedeni objekti operativno poslovanje obavljaju tijekom cijele godine. Poslovni prihodi Grupe veći su u odnosu na usporedno razdoblje prošle godine kada Grupa nije imala navedene objekte u zakupu. VELARIS je u prva tri kvartala 2018. godine ostvarilo poslovne prihode u iznosu od 20,3 milijuna kuna te 16,7 milijuna kuna poslovnih rashoda. U istome periodu EBTIDA iznosi 3,8 milijuna kuna što daje EBTIDA maržu od 19%, što je ispod prosjeka EBTIDA marže Grupe, međutim u obzir treba uzeti iznos zakupa u iznosu od 3,3 milijuna kuna koji posljedično umanjuje EBTIDA maržu.
- **SENTIDO Bluesun hotel Berulia (Hoteli Brela d.d. ):** Hotel je otvoren krajem srpnja 2017. godine, dok je u 2018. godini otvoren krajem travnja, stoga prva tri kvartala 2018. godine uključuju veći broj operativnih dana. U periodu u kojemu nije bio operativan hotel je iskazivao samo poslovne rashode, stoga kvartalna razdoblja 2017. i 2018. godine nisu usporedna. Hotel Berulia je tijekom prva tri kvartala 2018. godine ostvario poslovne prihode u iznosu od 40,5 milijuna kuna, a poslovni rashodi bez amortizacije su iznosili 30,5 milijuna kuna. Hotel Berulia je realizirala EBITDA u iznosu od 16,5 milijuna kuna za prvih devet mjeseci 2018. godine, dok je u istom razdoblju 2017. godine EBITDA iznosila negativnih 600 tisuća kuna.
- **TUI Blue hotel Jadran (WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.):** Hotel je otvoren 01. srpnja 2017. godine. Grupa tijekom studenog 2017. godine formira društvo zajedničkog pothvata (eng. Joint Venture) s TUI AG prodajom 50% udjela u društvu "PUNTA ZLATARAC TUČEPI d.o.o.". Navedeno društvo je ovisno društvo u 100% vlasništvu društva HOTELI TUČEPI d.d. (član Grupe). Posljedično, društvo PUNTA ZLATARAC TUČEPI prestaje biti predmet konsolidiranih financijskih izvještaja od 31.10.2017. (transakcija je realizirana 10.11.2017. godine). Slijedom navedenoga, Grupa je iskazala operativnu zaradu (EBITDA) za treći kvartal 2017. godine u iznosu od 2,1 milijuna kuna, dok u 2018. godini Grupa ne iskazuje rezultat Hotela Jadran radi dekonsolidacije. Napomena: društvo Punta Zlatarac Tučepi d.o.o. od dana 19. rujna 2018. godine posluje pod nazivom WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o.
- **Alana Beachclub i kamp Alan (Hotel Alan d.d. ):** Društvo je sklopilo s turističkom agencijom Neilson dugoročni alotmanski ugovor za „Hotel Alana Beachclub“ s kapacitetom od 221 smještajnih jedinica. Također društvo raspolaže s 270 smještajnih kapaciteta koji se odnose na kamp Alan koji nije dio alotmanskog ugovora. Hotel je otvoren početkom lipnja 2018. godine, međutim u rezultate poslovanja Grupe uključeni su samo podaci od mjeseca kolovoza 2018. s obzirom da je tada društvo postalo dio Grupe. Rezultati poslovanja za prva tri kvartala 2018. godine uključuju veći broj smještajnih jedinica dana te poslovne prihode i rashode, stoga kvartalna razdoblja 2017. i 2018. godine nisu usporedna. Društvo Hotel Alan d.d. je tijekom mjeseca kolovoza i rujna 2018. godine ostvarilo poslovne prihode u iznosu od 17,8 milijuna kuna, a poslovni rashodi bez amortizacije su iznosili 8,8 milijuna kuna.

**Neto dug Grupe** na 30.9.2018. godine iznosi 441,5 milijuna kuna što je manje za 58,7 milijuna kuna u odnosu na stanje na dan 31.12.2017. godine.

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

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

## **4. IZLOŽENOST RIZICIMA**

### **Valutno – cjenovni rizik**

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

### **Kamatni rizik**

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

### **Kreditni rizik**

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

### **Rizik likvidnosti**

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

### **Tržišni rizik**

Tržišni rizik je rizik da će promjena tržišnih cijena, kao što su promjena stranih valuta i kamatnih stopa, utjecati na prihod Grupe ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na Grupu kao niti promjena vezanih za mjerenje i upravljanje tržišnim rizikom.

## 5. KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Kao podrška razvoju i unaprjeđenju prakse korporativnog upravljanja, društvima u Hrvatskoj na raspolaganju je **Kodeks korporativnog upravljanja** Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačke burze. Kodeks sadrži pravila, preporuke i smjernice zasnovane na domaćim zakonskim i podzakonskim propisima koji reguliraju pitanja korporativnog upravljanja i utemeljen je na općeprihvaćenim principima korporativnog upravljanja, uključujući i načela OECD-a.

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

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

Kao društvo čije su dionice uvrštene u kotaciju Redovitog tržišta na Zagrebačkoj burzi d.d., Sunce Koncern d.d. je tijekom poslovne godine 2017. primjenjivalo preporuke navedenog Kodeksa Zagrebačke burze i HANFE (Kodeks je dostupan na poveznici <http://zse.hr/default.aspx?id=10865>).

Sva izvješća i ostale propisane informacije javno se objavljuju i dostupni su javnosti sukladno Zakonu o tržištu kapitala i pravilima Burze.

Obrazloženja vezana uz neprimjenjivanje, odnosno odstupanje od pojedinih preporuka Kodeksa u 2017. godini Društvo iznosi u godišnjem upitniku koji je sastavni dio Kodeksa i koji dostavlja Zagrebačkoj burzi d.d. zajedno s godišnjim financijskim izvještajima radi javne objave na internet stranicama Društva i Zagrebačke burze d.d. Uz preporuke Kodeksa, Uprava i Nadzorni odbor Društva ulažu pojačane napore u cilju uspostave odgovarajućeg korporativnog upravljanja u Društvu, imajući u vidu ustroj i organizaciju društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornost.

Društvo primjenjuje preporuke Kodeksa, uz određena odstupanja koja navodi i objašnjava kako slijedi.

Društvo nije uvelo mogućnost sudjelovanja i glasovanja dioničara na glavnoj skupštini uporabom sredstava suvremene komunikacijske tehnologije s obzirom na to da potrebe za time nije bilo, niti je bilo takvih zahtjeva dioničara. Društvo će svakako razmotriti takvu upotrebu sredstava suvremene komunikacijske tehnologije te će prema potrebi dioničarima omogućiti njezino korištenje u svrhe sudjelovanja i glasovanja na glavnoj skupštini.

## 5. KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA (nastavak)

Za sudjelovanje na glavnoj skupštini, sukladno statutu društva, dioničari dostavljaju prijave u roku propisanom Zakonom o trgovačkim društvima. Punomoć se predaje Društvu do posljednjeg dana prijave za sudjelovanje na glavnu skupštinu. Za valjanost punomoći nije potrebna javnobilježnička ovjera.

Nadzorni odbor nije donio odluku o okvirnom planu svoga rada za 2018. Za potrebe budućeg rada, Društvo namjerava donijeti odluku o okvirnom planu rada nadzornog odbora i podataka koje redovito i pravodobno treba stavljati na raspolaganje članovima nadzornog odbora.

U Društvu ne postoji dugoročan plan sukcesije u smislu Kodeksa, već postoji okvirni plan zamjene kadrova na vodećim položajima kroz programe kontinuiranog osposobljavanja.

U godišnjem izvješću svi poslovi u kojima su sudjelovali članovi nadzornog odbora ili s njima povezane osobe i Društvo i s njime povezane osobe su iskazani unutar bilješke o transakcijama sa povezanim osobama, dok bitni elementi takvih sporazuma ili ugovora nisu prikazani u izvješću jer ti poslovi nisu od materijalnog značaja za Društvo. Navedeno se odnosi i na poslove u kojima su sudjelovali članovi uprave te s njima povezane osobe i Društvo i s njime povezane osobe.

S obzirom da je Društvo uvršteno na Zagrebačku burzu u lipnju 2017. godine, Revizijski odbor je osnovan u 2018. godini, sukladno izmjenama Zakona o reviziji. Svi članovi revizijskog odbora su ujedno članovi Nadzornog odbora zbog čega su izuzeti od zahtjeva neovisnosti sukladno čl. 65. st.7. Zakona o reviziji. Društvo nema uspostavljenu funkciju unutarnje revizije jer Uprava Društva primjenjuje odgovarajuće procese praćenja glavnih rizika kojima je Društvo izloženo. Jedan od zadataka revizijskog odbora je da na godišnjoj razini razmotri potrebu za uspostavom posebne funkcije unutarnje revizije radi unaprjeđenja sustava unutarnje kontrole. Također, odbor za reviziju planira u 2018. godini izraditi pravila o tome koje usluge vanjska revizorska kuća i s njome povezane osobe ne smije davati društvu, koje usluge može davati samo uz prethodnu suglasnost komisije, a koje usluge može davati bez prethodne suglasnosti. U 2017. nije bilo potrebe za takvim pravilima.

Naknade i druga primanja od Društva ili s društvom povezanih osoba članovima Uprave i Nadzornog odbora prikazuju se konsolidirano i objavljene su u godišnjem izvješću te se ne prikazuju za svakog pojedinog člana Uprave odnosno Nadzornog odbora posebno.

### Struktura upravljanja Društvom

Zakon o trgovačkim društvima daje dioničkim društvima mogućnost da upravljanje organiziraju izborom između monističkog (eng. *one-tier system, single board system*) ili dualističkog sustava upravljanja (eng. *two-tier system, dual board system*).

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

## Glavna skupština (skupština dioničara)

Skupština je najviši organ upravljanja društvom. Dioničari na glavnoj skupštini ostvaruju svoja glavna upravljačka prava, odlučujući o poslovima koji su u nadležnosti tog organa. Glavna skupština bira članove nadzornog odbora društva. Osim toga, razmatra financijska izvješća i izvješća revizora, obavlja izbor vanjskog revizora, odlučuje o upotrebi dobiti i pokriću gubitaka (uključujući i isplatu dividendi), o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala, kao i o drugim pitanjima utvrđenima zakonom i statutom društva.

## Nadzorni odbor

Nadzorni odbor je odgovoran za imenovanje, opoziv, usmjeravanje kontroliranje rada odnosno nadzor vođenja poslova društva.

## Uprava

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

## Komisije društva

Komisije odbora društva predviđene su zakonskim propisima i preporukama kodeksa korporativnog upravljanja.

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

Zadace i članstvo Revizijskog odbora je također uređeno Zakonom o reviziji.

Svrha Revizijskog odbora je pomoći nadzornom odboru društva u nadzoru nad (i) integritetom financijskih izvještaja, (ii) usklađenosti s pravnim i regulatornim zahtjevima, (iii) kvalifikacijama i neovisnosti revizorskog društva, i ukoliko je primjenjivo (iv) funkcijom unutarnje revizije društva.

Dodatno, sukladno svom Poslovniku, uprava je osnovala **Investicijski odbor** kao savjetodavno tijelo, čija je svrha da potpomaže rad i djelovanje uprave u području donošenja odluka o investicijama društva.

Detaljnije, Investicijski odbor ima za cilj:

- (i) Razmotriti i procijeniti kapitalne potrebe hotelskog portfelja društva i druge imovine, te definirati dugoročne planove ulaganja; i
- (ii) Pratiti, razmotriti i preporučiti odgovarajuće radnje ili aktivnosti vezane uz spajanja, akvizicije, značajnu prodaju ili kupnju imovine, te druge izvanredne transakcije za račun društva.

## Vanjski nadzor

Vanjski nadzor poslovanja društva u prvom redu obuhvaća poslove revizije godišnjih financijskih izvješća. Ove poslove obavlja neovisno vanjsko revizorsko društvo u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo i reviziju.

Neovisni vanjski revizori dužni su, na što je moguće jasniji način i nedvojbeno, izraziti svoje mišljenje o tome odražavaju li financijski izvještaji koje priprema uprava adekvatno stanje kapitala i financijsko stanje društva te rezultate za određeno vremensko razdoblje.

Neovisni vanjski revizor društva Sunce koncern d.d. je Ernst & Young d.o.o. Zagreb, Radnička cesta 50, 10000 Zagreb (EY). Prva godina angažmana EY-a je revizija financijskih izvještaja za godinu koja završava na dan 31.12.2017. godinu.



<b>Prilog 1.</b>			
Razdoblje izvještavanja:	01.01.18	do	30.09.18
<b>Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD</b>			
Matični broj (MB):	01869647		
Matični broj subjekta (MBS):	080502040		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	06916431329		
Tvrtka izdavateljca:	Sunce Koncern d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	10000	Zagreb	
Ulica i kućni broj:	Trpinjska 9		
Adresa e-pošte:	<a href="mailto:racunovodstvo@bluesunhotels.com">racunovodstvo@bluesunhotels.com</a>		
Internet adresa:	<a href="http://www.bluesunhotels.com">www.bluesunhotels.com</a>		
Šifra i naziv općine/grada:	133	Zagreb	
Šifra i naziv županije:	21	GRAD ZAGREB	Broj zaposlenih: 950
Konsolidirani izvještaj:	DA		(krajem izvještajnog razdoblja) Šifra NKD-a: 5510
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):		Sjedište:	MB:
Hoteli Brela d.d.	BRELA, TRG GOSPE OD KARMELA 1		
Hoteli Tučepi d.d.	TUČEPI, DRAČEVICE 35		
Hoteli Zlatni rat d.d.	BOL, BRAČKA CESTA 13		
Hotel Alan d.d.	TRG FRANJE TUĐMANA 14, STARIGRAD		
Aerodrom Brač d.o.o.	GORNJI HUMAC, GORNJI HUMAC 145		
Sunce Global d.o.o.	TRPINJSKA 9, ZAGREB		
Sunce Vital d.o.o.	BRAĆE DOMANY 6, ZAGREB		
Brač 500 Plsu d.o.o.	BOL, BRAČKA CESTA 13		
Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Ivan Franić (unosí se samo prezíme i íme osobe za kontakt)		
Telefon:	01 6442 244	Telefaks:	01 3844 177
Adresa e-pošte:	<a href="mailto:ivan.franic@bluesunhotels.com">ivan.franic@bluesunhotels.com</a>		
Prezime i ime:	Tonči Boras, Ivan Potkrajčić (osoba ovlaštene za zastupanje)		
<b>Dokumentacija za objavu:</b>			
1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)			
2. Međuizvještaj posloводства,			
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavateljca.			
	M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)	

<b>BILANCA</b>			
stanje na dan <b>30.09.2018</b>			
<b>Obveznik: SUNCE KONCERN d.d. ZAGREB</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2017.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	1.056.411.674	1.288.061.334
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	1.139.319	73.847.812
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	976.175	4.453.354
3. Goodwill	<b>006</b>		69.307.839
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	77.032	23.875
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	86.112	62.744
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	992.541.649	1.130.177.439
1. Zemljište	<b>011</b>	107.954.643	109.590.950
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	796.987.022	912.232.601
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	73.606.182	85.061.012
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	2.939.171	4.138.678
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	10.715.758	18.842.365
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	338.873	311.833
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	60.483.788	81.724.599
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		32.035.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	47.325.199	47.325.199
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>	10.290.692	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>	2.867.897	2.364.400
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	2.246.918	2.311.484
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	2.246.918	2.311.484
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	147.573.572	349.503.008
<b>I. ZALIH E (036 do 042)</b>	<b>035</b>	3.066.707	6.661.057
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	2.741.252	6.214.673
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	274.227	407.141
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	51.228	39.242
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	39.274.632	159.337.495
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	14.759.419	11.502.177
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	15.887.890	112.300.832
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>	803.323	
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	20.156	430.923
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	4.724.239	10.183.997
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	3.079.605	24.919.566
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	78.182.237	97.683.530
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	33.252.000	45.085.343
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>	44.918.037	52.598.187
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	12.200	
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	27.049.996	85.820.927
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>		
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.203.985.246	1.637.564.342
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>BILANCA</b>			
stanje na dan <b>30.09.2018</b>			
<b>Obveznik: SUNCE KONCERN d.d. ZAGREB</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2017.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	742.574.207	961.442.020
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	488.706.200	539.385.000
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	24.420.000	83.266.272
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	7.470.777	7.470.777
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	655.925	655.925
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Mastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	6.814.852	6.814.852
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	3.032.241	3.032.241
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	113.959.189	151.440.047
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	113.959.189	151.440.047
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	24.733.050	84.341.812
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	24.733.050	84.341.812
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	80.252.750	92.505.871
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	1.987.288	1.980.590
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	1.335.096	1.328.398
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	652.192	652.192
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	281.757.147	226.751.201
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	281.063.886	226.057.941
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	693.261	693.261
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	177.666.604	447.390.531
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	1.200.800	5.219.413
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	116.441.980	304.311.811
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	1.859.716	18.863.088
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	30.017.413	58.259.019
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	5.304.285	8.986.034
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	7.969.371	22.009.938
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	14.873.039	29.741.229
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>		
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1.203.985.246	1.637.564.342

<b>RACUN DOBITI I GUBITKA</b>					
u razdoblju 01.01.2018.do 30.09.2018.					
Obveznik: <b>SUNCE KONCERN d.d.</b>					
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	339.235.540	250.004.311	398.700.255	290.306.257
1. Prihodi od prodaje	112	334.151.671	247.921.690	393.410.073	288.557.731
2. Ostali poslovni prihodi	113	5.083.869	2.082.621	5.290.182	1.748.526
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	254.111.817	130.694.496	295.315.517	150.451.601
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	94.256.580	52.346.558	111.077.782	61.056.414
a) Troškovi sirovina i materijala	117	57.900.856	34.019.815	64.106.499	37.383.828
b) Troškovi prodane robe	118	1.656.864	1.065.346	1.262.811	799.299
c) Ostali vanjski troškovi	119	34.698.860	17.261.397	45.708.473	22.873.287
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	103.174.219	51.934.891	115.045.899	55.426.453
a) Neto plaće i nadnice	121	69.953.766	36.003.828	77.713.710	39.007.639
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	24.250.931	11.629.676	24.265.923	11.821.546
c) Doprinosi na plaće	123	8.969.522	4.301.387	13.066.266	4.597.268
4. Amortizacija	124	30.856.141	10.613.170	36.569.975	13.175.151
5. Ostali troškovi	125				
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	25.824.877	15.799.877	32.621.861	20.793.583
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	3.624.033	347.173	12.537.583	1.590.932
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	894.956	347.173	5.166.960	1.590.932
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	2.729.077		7.370.623	
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	14.566.590	10.984.434	19.318.357	9.071.810
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	14.261.006	10.837.524	17.165.752	7.601.855
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141	305.584	146.911	2.152.605	1.469.955
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				124.464
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	342.859.573	250.351.485	411.237.838	291.897.189
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	268.678.407	141.678.930	314.633.874	159.647.875
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	74.181.166	108.672.554	96.603.964	132.249.314
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149				
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	74.181.166	108.672.554	96.603.964	132.249.314
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	74.181.166	108.672.554	96.603.964	132.249.314
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	64.293.216		84.341.812	
2. Pripisana manjinskom interesu	156	9.887.950		12.262.152	
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSF-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	74.181.166	108.672.554	96.603.964	132.249.314
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>				0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	74.181.166	108.672.554	96.603.964	132.249.314
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	64.293.216		84.341.812	
2. Pripisana manjinskom interesu	170	9.887.950		12.262.152	

<b>IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda</b>			
<b>u razdoblju 01.01.2018. do 30.09.2018.</b>			
<b>Obveznik: SUNCE KONCERN d.d. ZAGREB</b>			
<b>Naziv pozicije</b>	<b>AOP oznaka</b>	<b>Prethodno razdoblje</b>	<b>Tekuće razdoblje</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	74.181.166	96.603.964
2. Amortizacija	002	30.856.141	36.569.975
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	85.079.846	85.332.718
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	16.228.536	66.264.280
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>206.345.689</b>	<b>284.770.937</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	114.388.530	117.925.901
3. Povećanje zaliha	010	3.705.399	3.594.350
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	52.292.626	17.691.134
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>170.386.555</b>	<b>139.211.384</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>35.959.134</b>	<b>145.559.553</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		1.512.761
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	203.062	
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	9.240.000	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>9.443.062</b>	<b>1.512.761</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	198.566.647	182.060.321
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	20.105.000	41.257.800
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>218.671.647</b>	<b>223.318.122</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>209.228.585</b>	<b>221.805.361</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	68.820.000	
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	237.460.563	276.631.088
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>306.280.563</b>	<b>276.631.088</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	100.379.108	141.614.349
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	79.854	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	520.000	
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>100.978.962</b>	<b>141.614.349</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>205.301.601</b>	<b>135.016.739</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	32.032.150	58.770.931
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	353.570	27.049.996
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	32.032.150	58.770.931
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	32.385.720	85.820.928

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA			
	za razdoblje od	01.01.18	do 30.09.18
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	513.126.200	539.385.000
2. Kapitalne rezerve	002		83.266.272
3. Rezerve iz dobiti	003	7.470.777	7.470.777
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	113.959.189	151.440.047
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	24.733.050	84.341.812
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	3.032.241	3.032.241
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija/ manjinski udio	009	80.252.750	92.505.871
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>742.574.207</b>	<b>961.442.020</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	662.321.457	868.936.149
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	80.252.750	92.505.871
Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom			
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance			

Sunce Koncern d.d.

Trpinjska 9  
10000 Zagreb, Hrvatska

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

### Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

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

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

Predsjednik Uprave



Tonči Boras

Član Uprave



Kristijan Gagulić

Član Uprave



Ivan Potkrajčić