

**MODRA ŠPILJA d.d.**

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE**

**31. PROSINCA 2017., 31. PROSINCA 2018. i 31. PROSINCA 2019.**

## **Sadržaj**

Izvešće posloводства	1 - 3
Izjava o odgovornosti Uprave	4
Izvešće neovisnog revizora	5 - 8
Financijski izvještaji	9 - 43

---

## **Izvješće posloводства**

### **UVOD**

U siječnju 2020. završen je stečajni postupak koji je pokrenut nad Društvom u 2014. godini. Tijekom navedenog razdoblja Društvo je restrukturiralo svoj dug te pronašlo strateške partnere koji su dokapitalizirali Društvo te postali većinski vlasnici Društva. Novi većinski vlasnici su PBZ Croatia Osiguranje d.d. kategorija B i PBZ Croatia Osiguranje d.d. kategorija A, a ukupno su do 31. prosinca 2019. investirali 29,9 milijuna kuna.

U trogodišnjem razdoblju od 2017. do 2019. godine došlo je do pada operativnih prihoda (8,1 milijun kuna u 2017., 7,8 milijuna kuna u 2018. te 7,6 milijuna kuna u 2019. godini). Promjenama u Društvu očekuje se prekid ovog trenda te se kao rezultat intenzivnog ulaganja u obnovu smještajnih kapaciteta očekuje značajan rast prihoda u nadolazećim godinama.

Što se tiče profitabilnosti, neto rezultat je bio pozitivan za 2017. godinu (265 tisuća kuna) i 2018. godinu (2 tisuće kuna), dok je u 2019. bio negativan (454 tisuće kuna).

### **RAZVOJ DRUŠTVA**

Zatvaranjem stečajnog postupka i dokapitalizacijom od strane novih vlasnika omogućena je financijska stabilnost Društva. Na ovaj način stvoreni su preduvjeti za početak investicijskih aktivnosti u smjeru povećanja kvalitete turističkog proizvoda.

Sukladno tome, Društvo je postavilo ambiciozne ciljeve koji se odnose na razvoj turističkog proizvoda visoke kvalitete kroz implementaciju međunarodnih standarda kvalitete u turističkom sektoru. Investicijske aktivnosti odnose se na rekonstrukciju smještajnih kapaciteta Društva, a započet će krajem 2020. godine. Ove investicije će osigurati povećanje kategorizacije smještajnih kapaciteta i značajno poboljšanje kvalitete usluge.

### **FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTVA**

Ukupni prihodi u 2018. godini iznosili su 8,2 milijuna kuna što je 3,5 % manje nego li 2017. godini (8,5 milijuna kuna). Ukupni prihodi u 2019. godini su iznosili 8,1 milijun kuna što je 1,2% manje nego li u prethodnoj godini.

Prihodi od smještaja u 2017. godini iznosili su 5,7 milijuna kuna dok su prihodi od hrane i pića iznosili 2,3 milijuna kuna. U 2018. godini prihodi od smještaja iznosili su 5,4 milijuna kuna, a prihodi od prodaje hrane i pića 2,2 milijuna kuna. U 2019. godini prihodi od smještaja iznosili su 5,3 milijuna kuna, dok su prihodi od prodaje hrane i pića iznosili 2,2 milijuna kuna. Razlog smanjenju prihoda od smještaja je porast ponude privatnog smještaja u Komiži dok su prihodi od hrane i pića porasli zbog poboljšanja kvalitete i cijene obroka u 2019. godini. Od kanala prodaje smještajnih kapaciteta najznačajnija je prodaja putem agencija.

## **Izješće posloводства (nastavak)**

### **FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTVA (nastavak)**

Operativni troškovi u 2017. godini iznosili su 6,7 milijuna kuna, a u 2018. povećali su se za 0,6 milijuna kuna ili 9,6% najviše kao rezultat porasta troškova održavanja. U 2019. godini operativni troškovi su dodatno porasli za 0,4 milijuna kuna zbog porasta troškova osoblja.

Uzevši u obzir gore spomenuta kretanja u prihodima i troškovima, tijekom promatranog razdoblja Društvu je pala profitabilnost. Porast profitabilnosti očekuje se u nadolazećim godinama kada kapitalne investicije koje započinju u 2020. godini, ostvare ekonomske efekte.

### **IZLOŽENOST RIZICIMA**

Modra Špilja d.d. izložena je različitim rizicima koji su uobičajeni za turističku djelatnost, a rezultat su utjecaja kretanja tržišta turističkih usluga.

#### **Globalni rizici**

Turistička kretanja su podložna globalnim rizicima koji se odnose na politička previranja, rastući terorizam i emigrantsku krizu na koje Društvo nema utjecaja te u skorije vrijeme pandemija koronavirusa.

Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i u emitivnim stranim tržištima te općenito kretanje cijena roba i usluga mogu imati značajan utjecaj na konkurentnost turizma i turističku potražnju te dolaske stranih gostiju.

#### **Valutni rizik**

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

Također, Društvo kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje, kao i njihovu kreditnu sposobnost, alocirajući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge te kontinuirano prati rizike poslovanja te prilagođava mjere i aktivnosti sukladno promjenama na tržištu.

#### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje i njihovu kreditnu sposobnost, pribavlja instrumente osiguranja potraživanja (mjenice, zadužnice) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

## **Izvješće posloводства (nastavak)**

### **IZLOŽENOST RIZICIMA (nastavak)**

#### **Rizik likvidnosti**

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih tekućih obveza.

#### **Regulatorni rizici**

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za Društvo te predstavljaju jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Društva ograničavajuće.

Društvo nema podružnice ili pridružena društva.

U 2017., 2018. i 2019. godini Društvo nije otkupljivalo vlastite dionice.

Edo Bogdanović  
Direktor  1.  
  
»MODRA ŠPILJA« d.d.  
KOMIŽA, Ribarska 72

**Modra Špilja d.d.**

Ribarska ulica 72

Komiža

Republika Hrvatska

30. lipnja 2020.

## Izjava o odgovornosti Uprave

Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz financijskog stanja Društva, rezultata njegovog poslovanja i novčanog tijeka u skladu s primijenjenim računovodstvenim politikama te za održavanje adekvatne računovodstvene evidencije kako bi omogućila pripremu takvih financijskih izvještaja u svakom trenutku. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji bi u razumnoj mjeri omogućili očuvanje imovine Društva i otkrivanje i sprečavanje prijevara ili drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primijenjenim računovodstvenim standardima te ih potom treba konzistentno primjenjivati, imati razumne i oprezne prosudbe i procjene i pripremati financijske izvještaje u skladu s načelom neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovati neprikladna.

Uprava je također odgovorna i za pripremu i sadržaj izvješća posloводства, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 3, odobreno je za izdavanje od strane Uprave.

Uprava je odobrila izdavanje godišnjeg izvješća na dan 30. lipnja 2020. godine.

Edo Bogdanović

Direktor

 1.  
»MODRA ŠPILJA« d.d.  
KOMIŽA, Ribarska 72

30. lipnja 2020.  
Ribarska ulica 72  
Komiža  
Republika Hrvatska



## Izvešće neovisnog revizora dioničarima društva Modra Špilja d.d.

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### *Mišljenje*

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Modra Špilja d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2017. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanom toku za tada završene godine, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2019. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godine koje su tada završile, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

#### *Osnova za izražavanje mišljenja*

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.



## Izvešće neovisnog revizora dioničarima društva Modra Špilja d.d.

### (nastavak)

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

##### *Ostale informacije*

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje:

- je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu

Na osnovi procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijske godine za koje su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvešču posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.





## **Izvešće neovisnog revizora dioničarima društva Modra Špilja d.d. (nastavak)**

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

#### ***Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

#### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja***

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.



## Izvešće neovisnog revizora dioničarima društva Modra Špilja d.d. (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)*

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijave ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijave, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijava 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 u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave;
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, 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. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem;
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

  
**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

**30. lipnja 2020.**

  
Igor Gosek  
Član Uprave, Hrvatski ovlaštteni revizor

**MODRA ŠPILJA d.d.**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

---

	<i>Bilješka</i>	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
Poslovni prihodi	5	7.647	7.808	8.092
Ostali prihodi	6	412	383	357
Troškovi materijala i usluga	7	(3.045)	(3.537)	(2.973)
Troškovi osoblja	8	(3.831)	(3.086)	(3.042)
Amortizacija	14	(715)	(767)	(795)
Ostali troškovi	9	(863)	(683)	(649)
Rezerviranja		-	-	(195)
Vrijednosno usklađenje	10	(11)	(110)	(513)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Dobitak/(gubitak) iz poslovanja</b>		<b>(406)</b>	<b>8</b>	<b>282</b>
Financijski rashodi		(48)	(6)	(17)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Neto financijski prihodi/(rashodi)</b>	11	<b>(48)</b>	<b>(6)</b>	<b>(17)</b>
<b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(454)</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
Porez na dobit	12	-	-	-
<b>Dobit/(gubitak) za godinu</b>		<b>(454)</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu</b>		<b>(454)</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) - osnovna i razrijeđena	13	(0,65)	0,03	4,30

---

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**MODRA ŠPILJA d.d.**  
**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

	Bilješka	31. prosina 2019. '000 HRK	31. prosina 2018. '000 HRK	31. prosina 2017. '000 HRK	1. siječnja 2017. '000 HRK
<b>IMOVINA</b>					
<b>Dugotrajna imovina</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	37.938	38.515	39.215	39.959
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>37.938</b>	<b>38.515</b>	<b>39.215</b>	<b>39.959</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>					
Zalihe		120	183	137	109
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	15	257	315	274	771
Novac i novčani ekvivalenti	16	5.588	5.520	4.765	3.124
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>5.965</b>	<b>6.018</b>	<b>5.176</b>	<b>4.004</b>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>43.903</b>	<b>44.533</b>	<b>44.391</b>	<b>43.963</b>
<b>Glavnica</b>					
Temeljni kapital		32.633	18.497	18.497	18.497
Rezerve		10.595	71.967	71.967	71.967
Akumulirani gubici		(2.130)	(80.912)	(80.914)	(81.179)
<b>Ukupno glavnica</b>	17	<b>41.098</b>	<b>9.552</b>	<b>9.550</b>	<b>9.285</b>
<b>Obveze</b>					
Odgodena porezna obveza		2.326	2.326	2.326	2.326
<b>Dugoročne obveze</b>		<b>2.326</b>	<b>2.326</b>	<b>2.326</b>	<b>2.326</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	18	479	32.655	32.515	32.352
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>479</b>	<b>32.655</b>	<b>32.515</b>	<b>32.352</b>
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>		<b>43.903</b>	<b>44.533</b>	<b>44.391</b>	<b>43.963</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**MODRA ŠPILJA d.d.**  
**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE**

	Bilješka	Temeljni kapital '000 HRK	Rezerve '000 HRK	Preneseni gubitak '000 HRK	Ukupni kapital '000 HRK
<b>Stanje 1. siječnja 2017.</b>		<b>18.497</b>	<b>71.967</b>	<b>(81.179)</b>	<b>9.285</b>
Dobit za godinu		-	-	265	265
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak razdoblja</b>		-	-	<b>265</b>	<b>265</b>
<b>Stanje na 31. prosinca 2017.</b>		<b>18.497</b>	<b>71.967</b>	<b>(80.914)</b>	<b>9.550</b>
Dobit za godinu		-	-	2	2
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak razdoblja</b>		-	-	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Stanje na 31. prosinca 2018.</b>		<b>18.497</b>	<b>71.967</b>	<b>(80.912)</b>	<b>9.552</b>
Gubitak za godinu		-	-	(454)	(454)
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak razdoblja</b>		-	-	<b>(454)</b>	<b>(454)</b>
<i>Transakcije s vlasnicima Društva</i>					
Povećanje temeljnog kapitala br. 1		63.471	(61.372)	1	2.100
Jednostavno smanjenje temeljnog kapitala br 1		(79.235)	-	79.235	-
Povećanje temeljnog kapitala br. 2		29.900	-	-	29.900
<b>Ukupno transakcije s vlasnicima Društva</b>	<b>17</b>	<b>14.136</b>	<b>(61.372)</b>	<b>79.236</b>	<b>32.000</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2019.</b>		<b>32.633</b>	<b>10.595</b>	<b>(2.130)</b>	<b>41.098</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**MODRA ŠPILJA d.d.**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

	<b>Bilješka</b>	<b>2019.</b> <b>'000</b> <b>HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000</b> <b>HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000</b> <b>HRK</b>
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>				
Gubitak prije poreza		(454)	2	265
<i>Usklađen za:</i>				
Amortizaciju		715	767	795
Ispravak vrijednosti potraživanja		11	110	513
		<u>272</u>	<u>879</u>	<u>1.573</u>
<i>Promjena:</i>				
Potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		47	(151)	(16)
Zaliha		63	(46)	(28)
Obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(30.076)	140	(31)
Rezervacije		-	-	195
<b>Novac iz poslovnih aktivnosti</b>		<u><b>(29.694)</b></u>	<u><b>822</b></u>	<u><b>1.693</b></u>
Plaćeni porez na dobit		-	-	-
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>		<u><b>(29.694)</b></u>	<u><b>822</b></u>	<u><b>1.693</b></u>
<b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>				
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(138)	(67)	(52)
<b>Neto novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti</b>		<u><b>(138)</b></u>	<u><b>(67)</b></u>	<u><b>(52)</b></u>
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>				
Povećanje temeljnog kapitala	17	29.900	-	-
<b>Neto novac od financijskih aktivnosti</b>		<u><b>29.900</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<u><b>68</b></u>	<u><b>755</b></u>	<u><b>1.641</b></u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja</b>		<u><b>5.520</b></u>	<u><b>4.765</b></u>	<u><b>3.124</b></u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca</b>	16	<u><b>5.588</b></u>	<u><b>5.520</b></u>	<u><b>4.765</b></u>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**MODRA ŠPILJA d.d.**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI**

MODRA ŠPILJA d.d. je društvo registrirano u Komiži na otoku Visu u Republici Hrvatskoj. Osnovne djelatnosti Društva su smještajne i ugostiteljske usluge. Društvo ima 131 smještajnu jedinicu u upotrebi (s više od 260 kreveta) u jednom hotelu.

Odlukom Trgovačkog suda u Splitu 19. rujna 2014. godine nad Društvom je otvoren stečajni postupak. 9. siječnja 2020. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu zaključen je stečajni postupak nad Društvom.

**Uprava i Nadzorni odbor**

Uprava

Ivo Bučan, stečajni upravitelj (od 19. rujna 2014. godine do 15. siječnja 2020. godine)  
Edo Bogdanović, direktor (od 15. siječnja 2020. godine)

Direktor zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 15. siječnja 2020. godine.

Nadzorni odbor

Vladimir Bunić, predsjednik nadzornog odbora od 15. siječnja 2020. godine  
Marko Orešković, zamjenik predsjednika nadzornog odbora od 15. siječnja 2020. godine  
Sandra Janković, član nadzornog odbora od 15. siječnja 2020. godine  
Miće Radišić, član nadzornog odbora od 15. siječnja 2020. godine

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

**2.1 Osnove sastavljanja**

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije („EU MSFI“ ili „MSFI“).

Ovo su prvi financijski izvještaji Društva koji su pripremljeni u skladu s MSFI, te je primijenjen MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Objašnjenje utjecaja prelaska na MSFI EU na financijski položaj, financijsku uspješnost i novčane tokove Društva je dano u Bilješci 22.

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška. Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom da će Društvo nastaviti poslovati u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja u svim prikazanim razdobljima.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u Bilješci 4.

***Vremenska neograničenost poslovanja***

Kao što je opisano u Bilješci 23, Društvo je završilo stečajni postupak i restrukturiralo svoje financijske obveze. Kao dio financijskog restrukturiranja temeljni kapital je povećan za 29,9 milijun kuna uplatom novcu u listopadu 2019. godine.

Tvrtka posluje u ugostiteljskom sektoru na koji je značajno utjecalo izbijanje COVID-19. Na temelju javno dostupnih podataka na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, rukovodstvo je razmatralo potencijalni razvoj širenja COVID-19 i očekivani utjecaj na Društvo i ekonomsko okruženje u kojem djeluje, uključujući mjere koje su već poduzete od strane vlade. Kao dio procjene razmotreni su različiti scenariji te je rukovodstvo zaključilo da će Društvo imati dostatno novčanih sredstava za izvršenje obveza koje dospijevaju u doglednoj budućnosti. Rukovodstvo ne predviđa izravan neposredni i značajni štetni utjecaj izbijanja COVID-19 na sposobnost Društva da nastavi poslovati po principu vremenske neograničenosti poslovanja. Pogledati Bilješku 24 za više detalja.

**2.2 Strane valute**

***(a) Funkcionalna i izvještajna valuta***

Stavke uključene u financijske izvještaje su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Financijski izvještaji prikazani su u tisućama kuna, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

***(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti***

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „Financijskih prihoda/rashoda“. Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na novac i novčane ekvivalente prikazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru neto financijskih prihoda i rashoda. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „Neto financijskih prihoda/rashoda“.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.3 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitalizira, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se prestaje priznavati.

Zemljišta i investicije u tijeku se ne amortiziraju. Preostali životni vijek ostale imovine je kako slijedi:

Zgrade	35 - 45 godina
Oprema	5 - 10 godina

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva. Korisni vijek imovine se pregledava se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuje. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva.

***Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme***

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine Društva pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti se priznaje kada knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac premašuje njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Nadoknadiva vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili fer vrijednost umanjena za troškove prodaje, ovisno o tome koja je viša. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu.

Umanjenja vrijednosti priznata u prethodnim razdobljima provjeravaju se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost da su se gubici smanjili ili da više ne postoje. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje najviše do iznosa koji ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da gubitak od umanjenja vrijednosti nije bio priznat.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Financijski instrumenti**

**2.4.1. Financijska imovina**

**Priznavanje i početno mjerenje**

Potraživanja od kupaca početno se priznaju u trenutku nastanka. Sva ostala financijska imovina početno se priznaje kada Društvo postane stranka ugovornih odredbi financijskog instrumenta. Financijska imovina (osim ako se radi o potraživanju od kupaca bez značajne financijske komponente) početno se mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ukoliko se radi o instrumentu koji nije iskazan po FVRDG, za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju predmetnog instrumenta. Potraživanja od kupaca bez značajne komponente financiranja početno se mjeri po transakcijskoj cijeni.

**Klasifikacija i naknadno mjerenje**

Pri početnom priznavanju, financijska se imovina klasificira kao ona koja se mjeri po:

- amortiziranom trošku;
- FVOSD (fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) – dužnička ulaganja;
- FVOSD – ulaganje u vlasničke instrumente;
- ili FVRDG (fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka).

Financijska se imovina ne reklasificira nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom u kojem slučaju se financijska imovina reklasificira od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava sljedeće uvjete i ako nije klasificirana kao mjerena po FVRDG:

- drži se u sklopu poslovnog modela čiji je cilj naplata ugovornih novčanih tokova; i
- ugovorni uvjeti navedenog instrumenta na određene datume dovode do novčanih priljeva koji predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku kako je gore opisano, mjeri se po FVRDG. Prilikom početnog priznavanja Društvo može neopozivo klasificirati financijsku imovinu koja inače ispunjava zahtjeve za mjerenje po amortiziranom trošku ili po FVOSD kao imovinu mjerenu po FVRDG ukoliko takvo klasificiranje eliminira ili značajno smanjuje računovodstvenu neusklađenost koja bi inače nastala. Zajmovi i potraživanja koji čine glavninu financijske imovine Društva drže se u sklopu poslovnog modela za držanje do naplate.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Financijski instrumenti (nastavak)**

**2.4.1. Financijska imovina (nastavak)**

**Klasifikacija i naknadno mjerenje (nastavak)**

*Procjena predstavljaju li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate*

U svrhu ove procjene koja je relevantna za potrebe klasifikacije financijske imovine po amortiziranom trošku, 'glavnica' se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. 'Kamata' se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Struktura financijske imovine Društva jednostavna je te se prvenstveno odnosi na potraživanja od kupaca, dane kredite te kratkoročne depozite u bankama. Navedeno olakšava i minimizira kompleksnost procjene zadovoljava li navedena financijska imovina kriterij 'plaćanja isključivo glavnice i kamata'. Nadalje, Društvo nema uspostavljene zasebne poslovne modele za upravljanje financijskom imovinom na način koji to definira MSFI 9 budući da se njome zbog jednostavnosti upravlja u sklopu redovnog poslovanja.

*Naknadno mjerenje te priznavanje dobitaka i gubitaka*

Tablica u nastavku daje pregled ključnih odredbi računovodstvene politike koju Društvo koristi vezano uz naknadno mjerenje financijske imovine te priznavanje dobitaka i gubitaka po vrsti financijske imovine koja je relevantna za Društvo:

<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>	Ova se imovina nakon početnog priznavanja mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope. Amortizirani trošak umanjuje se za gubitke od umanjenja vrijednosti. Prihodi od kamata, pozitivne i negativne tečajne razlike te gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Dobit ili gubitak pri prestanku priznavanja priznaje se unutar dobiti ili gubitka.
--	--

**Prestanak priznavanja**

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu pri isteku ugovornih prava vezanih uz novčane tokove iz te financijske imovine ili pri prijenosu prava na ugovorne novčane tokove u transakciji u kojoj se prenose svi rizici i koristi od vlasništva financijske imovine ili u kojoj Društvo niti prenosi niti zadržava rizike i koristi od vlasništva, ali ne zadržava kontrolu nad financijskom imovinom. Kada Društvo obavlja transakcije u kojima prenosi financijsku imovinu priznatu u svom izvještaju o financijskom položaju, ali zadržava sve ili gotovo sve rizike i koristi koji proizlaze iz prenesene imovine, takva prenesena imovina ne prestaje se priznavati.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Financijski instrumenti (nastavak)**

**2.4.2. Financijske obveze**

**Priznavanje i početno mjerenje**

Kao što je objašnjeno u Bilješki 22, Društvo primjenjuje MSFI 9 od 1. siječnja 2017. Izdani dužnički vrijednosni papiri početno se priznaju u trenutku nastanka. Sve ostale financijske obveze početno se priznaju kada Društvo postane stranka ugovornih odredbi financijskog instrumenta. Financijska obveza početno se mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ukoliko se radi o instrumentu koji nije iskazan po FVRDG, za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju predmetnog instrumenta.

**Klasifikacija i naknadno mjerenje**

Financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku ili FVRDG. Financijska obveza klasificira se kao mjerena po FVRDG ako je klasificirana kao namijenjena trgovanju, ako je derivativna ili ako je klasificirana kao mjerena po FVRDG pri početnom priznavanju. Financijske obveze po FVRDG mjere se po fer vrijednosti, a neto dobiti i gubici, uključujući sve rashode od kamata, priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Ostale financijske obveze naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata i negativne tečajne razlike priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Svi dobiti ili gubici kod prestanka priznavanja također se priznaju unutar dobiti ili gubitka.

**Prestanak priznavanja**

Društvo prestaje priznavati financijsku obvezu kada se ugovorne obveze isplate, otkazu ili isteknu. Društvo također prestaje priznavati financijsku obvezu kada se izmijene ugovorne odredbe, a novčani tok promijenjene obveze je značajno drugačiji od inicijalnog, pri čemu se nova financijska obveza temeljena na izmijenjenim uvjetima priznaje po fer vrijednosti.

Prilikom prestanka priznavanja financijske obveze, razlike između knjigovodstvene vrijednosti i plaćene naknade (uključujući i svu prenesenu nenovčanu imovinu ili prihvaćene obveze) priznaje se u računu dobiti i gubitka.

**2.4.3. Netiranje**

Financijska imovina i financijske obveze netiraju se i neto iznos prikazuje se u izvještaju o financijskom položaju kada, i samo kada, Društvo trenutno ima zakonski provedivo pravo na prebijanje iznosa i namjerava ih podmiriti na neto osnovi ili realizirati imovinu i istovremeno podmiriti obvezu.

**2.4.4. Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

**Priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti**

Društvo priznaje rezerviranja za gubitke po financijskoj imovini jednake očekivanim kreditnim gubicima („OKG“) kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka imovine.

Rezerviranja za OKG-ove vezano uz potraživanja od kupaca uvijek se mjere u iznosu ukupnih OKG-ova kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka te imovine.

Prilikom utvrđivanja je li se kreditni rizik financijske imovine značajno povećao od početnog priznavanja i prilikom procjene OKG-ova, Društvo razmatra razumne i činjenične informacije koje su relevantne i dostupne bez dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize zasnovane na povijesnom iskustvu Društva i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti dužnika te uključuje informacije o budućnosti.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Financijski instrumenti (nastavak)**

**2.4.4. Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)**

**Priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti (nastavak)**

Društvo u pravilu smatra da je kreditni rizik financijske imovine znatno porastao ako je proteklo više od 90 dana od njenog dana dospijea te u pravilu smatra da financijska imovina nije nadoknativa ako nije vjerojatno da će dužnik otplatiti svoje obveze prema Društvu bez da pokretanje radnji poput iskorištenja sredstava osiguranja (ako postoje) postane nužnim ili ako financijska imovina ostane nepodmirena duže od 90 dana od dana dospijea.

Ukupni OKG-ovi koji se očekuju kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka imovine („životni OKG-ovi“) su OKG-ovi koji proizlaze iz svih mogućih nepredviđenih događaja tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta.

Dvanaestomjesečni OKG-ovi su dio OKG-ova koji proizlaze iz slučajeva neplaćanja koji su mogući unutar 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja (ili unutar kraćeg razdoblja ako je očekivani vijek trajanja instrumenta kraći od 12 mjeseci).

Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene OKG-ova je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Društvo izloženo kreditnom riziku.

**Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka**

OKG-ovi predstavljaju procjenu kreditnih gubitaka koja je ponderirana vjerojatnostima. Kreditni gubici mjere se kao sadašnja vrijednost svih novčanih manjkova (tj. razlike između novčanih tokova na koje Društvo ima pravo u skladu s ugovorom i novčanih tokova koje Društvo očekuje da će stvarno primiti).

OKG-ovi se diskontiraju po efektivnoj kamatnoj stopi predmetne financijske imovine.

**Kreditno umanjena financijska imovina**

Na svaki datum izvještavanja Društvo procjenjuje ukoliko postoje osnove za kreditno umanjenje financijske imovine. Financijska imovina kreditno je umanjena kada nastane jedan ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od te financijske imovine.

Primjeri dokaza da je potrebno kreditno umanjenje financijske imovine uključuju sljedeće:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je kašnjenje u plaćanju obveza;
- vjerojatnost da će dužnik ući u stečaj ili drugu oblik financijske reorganizacije; ili
- nestanak aktivnog tržišta za određenu vrijednosnicu uslijed financijskih poteškoća.

**Prezentacija očekivanih kreditnih gubitaka u izvještaju o financijskom položaju**

Rezerviranja za OKG-ove financijske imovine po amortiziranom trošku oduzimaju se od bruto knjigovodstvene vrijednosti imovine.

**Otpis financijske imovine**

Bruto knjigovodstvena vrijednost financijske imovine otpisuje se ukoliko Društvo razumno ne očekuje povrat financijske imovine bilo u cijelosti bilo djelomično. Društvo u pravilu ne očekuje značajniji povrat otpisanih iznosa.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.5 Zalihe**

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

**2.6 Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkotrajne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugotrajne imovine.

**2.7 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca na računima u bankama i sličnim institucijama i gotovog novca u blagajnama, depozita kod banaka po viđenju i ostalih kratkotrajno visoko likvidnih instrumenata s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

**2.8 Dionički kapital**

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

**2.9 Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se obveza prikazuje unutar dugoročnih obveza. Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.10 Primanja zaposlenih**

*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Bruto plaće zaposlenika iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika osim jednokratne otpremnine za svakog zaposlenika prilikom njegovog odlaska u mirovinu. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja, kao i za sate rada ostvarene temeljem preraspodjele radnog vremena, a koji nisu iskorišteni do dana izvještavanja.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.11 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se ne priznaju za buduće gubitke iz poslovanja.

Tamo gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost odljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

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

**2.12 Priznavanje prihoda**

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatan okvir za utvrđivanje da li se, kada i koliko prihoda priznaje. Prema MSFI-ju 15, prihodi se priznaju na način koji prikazuje obrazac prijenosa robe i usluga kupcima. Priznati iznos treba odražavati iznos na koji subjekt očekuje da će imati pravo u zamjenu za te proizvode i usluge.

*(a) Prihodi od usluga*

Društvo ostvaruje prihod prvenstveno od usluga smještaja. Navedene usluge pružaju se temeljem sklopljenih ugovora s fiksnom cijenom. Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se pravocrtno tijekom razdoblja u kojem smještaj traje.

*(b) Hrana i piće*

Društvo nudi hranu i piće u hotelskim restoranima, gostima hotela i ostalim gostima. Prihodi se priznaju u trenutku kada su usluge pružene.

**2.13 Zarada po dionici**

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

**2.14 Porez na dodanu vrijednost**

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje na datum izvještavanja na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.15 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja poslovni segment je definiran kao sastavni dio subjekta:

- a) koji se bavi poslovnim djelatnostima iz kojih može ostvarivati prihode i imati troškove (uključujući prihode i rashode po transakcijama s drugim sastavnim dijelovima istog subjekta)
- b) čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti uspješnost njegovog poslovanja i
- c) o kojem postoje zasebne financijske informacije.

Uprava promatra Društvo kao jedan poslovni segment koji pruža hotelske usluge na otoku Visu u Hrvatskoj. Uprava procjenjuje uspješnost poslovanja na razini cijelog Društva i zbog toga financijski izvještaji trenutno nemaju definirane dodatne segmente. Društvo posluje isključivo na hrvatskom tržištu, na jednoj lokaciji, u Komiži, otok Vis.

**2.16 Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje**

Izmijenjeni standardi i tumačenja koje Društvo nije ranije usvojilo, a ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva su sljedeći:

- Izmjene i dopune referenci za konceptualni okvir u standardima MSFI-a;
- Definicija poslovanja (Izmjene MSFI-a 3);
- Definicija materijalnosti (Izmjene MRS-a 1 i MRS-a 8)
- MSFI 17 Ugovori o osiguranju.



**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM****3.1 Čimbenici financijskog rizika**

Aktivnosti koje Društvo obavljaju izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, nego cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
<b>Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>			
Potraživanja od kupaca	252	308	273
Ostala potraživanja	5	7	1
Novac i novčani ekvivalenti	5.588	5.520	4.765
	<b>5.845</b>	<b>5.835</b>	<b>5.039</b>
<b>Financijske obveze po amortiziranom trošku</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	479	32.655	32.515
	<b>479</b>	<b>32.655</b>	<b>32.515</b>

*(a) Tržišni rizik*

*(i) Valutni rizik*

Društvo je izloženo valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (*nastavak*)3.1 Čimbenici financijskog rizika (*nastavak*)(a) Tržišni rizik (*nastavak*)(i) Valutni rizik (*nastavak*)

(u tisućama kuna)	2019.			2018.				2017.			
	EUR	HRK	Ukupno	EUR	HRK	Ostali	Ukupno	EUR	HRK	Ostali	Ukupno
<b>Financijska imovina</b>											
Potraživanja od kupaca	37	215	<b>252</b>	26	282	-	<b>308</b>	32	241	-	<b>273</b>
Ostala potraživanja	-	5	<b>5</b>	0	7	0	<b>7</b>	-	1	-	<b>1</b>
Novac i novčani ekvivalenti	5.539	49	<b>5.588</b>	5.384	133	3	<b>5.520</b>	4.610	153	2	<b>4.765</b>
	5.576	269	<b>5.845</b>	5.410	422	3	<b>5.835</b>	4.642	395	2	<b>5.039</b>
<b>Financijske obveze</b>											
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	479	<b>479</b>	-	32.655	-	<b>32.655</b>	-	32.515	-	<b>32.515</b>
	-	479	<b>479</b>	-	32.655	-	<b>32.655</b>	-	32.515	-	<b>32.515</b>
Neto izloženost	<b>5.576</b>	<b>(210)</b>	<b>5.366</b>	<b>5.410</b>	<b>(32.233)</b>	<b>3</b>	<b>(26.820)</b>	<b>4.642</b>	<b>(32.120)</b>	<b>2</b>	<b>(27.476)</b>

Na dan 31. prosinca 2019. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu (2018.: 2%, 2017.: 2%), a pod pretpostavkom da se ostale varijable ne promijene, neto dobit Društva za godinu bila bi za 112 tisuća kuna viša/niša (2018.: 108 tisuća kuna viša/niša, 2017.: 93 tisuće kuna viša/niša), uglavnom kao rezultat pozitivnih/ negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima. Tečaj eura na dan 31. prosinca 2019. bio je 7,44258 (2018.: 7,417575 kuna, 2017.: 7,513648 kuna).

## (ii) Cjenovni rizik

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo ne posjeduju vlasničke vrijednosnice i nije izloženo cjenovnom riziku. Društvo nije izloženo riziku promjena cijena roba.

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)****(b) Kreditni rizik**

Maksimalna izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>1.1.2017.</b>
Potraživanja od kupaca	252	308	273	681
Ostala potraživanja	5	7	1	90
Novac i novčani ekvivalenti	5.588	5.520	4.765	3.124
<b>Ukupno</b>	<b>5.845</b>	<b>5.835</b>	<b>5.039</b>	<b>3.895</b>

Kreditna kvaliteta izloženosti Društva je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Potraživanja od kupaca</b>
<b>2019</b>	
Nedospjela i neispravljena	12
Dospjela, ali neispravljena	240
Dospjela i ispravljena	121
Ispravak vrijednosti	(121)
	<u>252</u>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Potraživanja od kupaca</b>
<b>2018</b>	
Nedospjela i neispravljena	7
Dospjela, ali neispravljena	301
Dospjela i ispravljena	110
Ispravak vrijednosti	(110)
	<u>308</u>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Potraživanja od kupaca</b>
<b>2017</b>	
Nedospjela i neispravljena	30
Dospjela, ali neispravljena	243
Dospjela i ispravljena	-
Ispravak vrijednosti	-
	<u>273</u>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Potraživanja od kupaca</b>
<b>1.1.2017</b>	
Nedospjela i neispravljena	35
Dospjela, ali neispravljena	646
Dospjela i ispravljena	-
Ispravak vrijednosti	-
	<u>681</u>

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (*nastavak*)3.1 Čimbenici financijskog rizika (*nastavak*)(b) Kreditni rizik (*nastavak*)

Društvo deponira novac kod banaka koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju sljedeću kreditnu ocjenu:

(u tisućama kuna)	2019	2018	2017	1.1.2017
<b>Novac u banci</b>				
BBB-	5.546	5.473	4.737	3.078

Društvo ima uspostavljene politike kojima se osigurava prodaja proizvoda kupcima s odgovarajućom kreditnom poviješću.

Uprava prati naplativost potraživanja putem izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Iznos svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja umanjen je na njihov nadoknadiivi iznos.

## (c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablice u nastavku prikazuju financijske obveze i imovinu Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne ne diskontirane novčane tokove.

na dan 31. prosinca 2019. (u tisućama kuna)	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu</b>						
Ostala potraživanja	5	5	5	-	-	-
Potraživanja od kupaca	252	252	252	-	-	-
	257	257	257	-	-	-
<b>Kamatonosna imovina</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	5.588	5.588	5.588	-	-	-
	5.588	5.588	5.588	-	-	-
Ukupno	5.845	5.845	5.845	-	-	-

na dan 31. prosinca 2018. (u tisućama kuna)	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu</b>						
Ostala potraživanja	7	7	7	-	-	-
Potraživanja od kupaca	308	308	308	-	-	-
	315	315	315	-	-	-
<b>Kamatonosna imovina</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	5.520	5.520	5.520	-	-	-
	5.520	5.520	5.520	-	-	-
Ukupno	5.835	5.835	5.835	-	-	-

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (*nastavak*)3.1 Čimbenici financijskog rizika (*nastavak*)(c) Rizik likvidnosti (*nastavak*)

na dan 31. prosinca 2017.  
(u tisućama kuna)

	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu</b>						
Ostala potraživanja	1	1	1	-	-	-
Potraživanja od kupaca	273	273	273	-	-	-
	274	274	274	-	-	-
<b>Kamatonosna imovina</b>						
Novac i novčani ekvivalenti	4.765	4.765	4.765	-	-	-
	4.765	4.765	4.765	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>5.039</b>	<b>5.039</b>	<b>5.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

na dan 31. prosinca 2019.  
(u tisućama kuna)

	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina
<b>Obveze koje ne nose kamatu</b>						
Ostale obveze	420	420	420	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	59	59	59	-	-	-
Obveze iz stečaja	0	0	0	-	-	-
<b>Ukupno obveze</b>	<b>479</b>	<b>479</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

na dan 31. prosinca 2018.  
(u tisućama kuna)

	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina
<b>Obveze koje ne nose kamatu</b>						
Ostale obveze	509	509	509	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	174	174	174	-	-	-
Obveze iz stečaja	31.972	31.972	31.972	-	-	-
	32.655	32.655	32.655	-	-	-

na dan 31. prosinca 2017.  
(u tisućama kuna)

	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	2-5 godina	Preko 5 godina
<b>Obveze koje ne nose kamatu</b>						
Ostale obveze	458	458	458	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	85	85	85	-	-	-
Obveze iz stečaja	31.972	31.972	31.972	-	-	-
	32.515	32.515	32.515	-	-	-

**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.2 Procjena fer vrijednosti**

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji bi se imovina mogla razmijeniti ili s kojim bi se obveza mogla podmiriti između upućenih i zainteresiranih strana koje djeluju u svom najboljem interesu.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te obveza prema dobavljačima približna je njihovoj fer vrijednosti. Knjigovodstvena vrijednost posudbi približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog tržišnih kamatnih stopa na posudbe.

**BILJEŠKA 4 - KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

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

*(a) Vlasništvo nad zemljom*

Kao što je navedeno u Bilješci 20, Društvo vodi određene pravne postupke vezano uz zemljišta Društva. Financijski izvještaji su pripremljeni na pretpostavci uspješnog okončanja navedenih pravnih postupaka te uknjižbe vlasništva nad zemljištem.

*(b) Mjerenje fer vrijednosti*

Društvo je uz pomoć eksternog neovisnog procjenitelja odredilo fer vrijednost nekretnina. Navedena vrijednost je iskazana u početnoj bilanci na dan 1. siječnja 2017. godine.

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 5 -POSLOVNI PRIHODI*****Izvori prihoda***

Društvo generira prihode primarno iz usluga smještaja, prodaje hrane i pića i pružanja pomoćnih hotelskih usluga svojim gostima.

	<b>31. prosinca 2019. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2017. '000 HRK</b>
Prihodi od hrane i pića	2.273	2.263	2.300
Prihod od smještaja	5.345	5.452	5.740
Ostale usluge	29	93	52
	<b>7.647</b>	<b>7.808</b>	<b>8.092</b>

***Smještaj***

*(u tisućama kuna)*

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Domaći gosti	2.728	2.597	2.471
Inozemni gosti	2.617	2.855	3.269
	<b>5.345</b>	<b>5.452</b>	<b>5.740</b>

**Inozemni gosti**

	<b>2019.</b>	<b>%</b>	<b>2018.</b>	<b>%</b>	<b>2017.</b>	<b>%</b>
Poljska	419	16%	538	19%	1.124	34%
Slovenija	1.135	43%	1.169	41%	978	30%
Češka	397	15%	362	13%	288	9%
Njemačka	154	6%	167	6%	86	3%
BiH	95	4%	107	4%	101	3%
Francuska	41	2%	107	4%	70	2%
Austrija	46	2%	74	3%	90	3%
Ostali	330	12%	331	10%	532	16%
	<b>2.617</b>	<b>100%</b>	<b>2.855</b>	<b>100%</b>	<b>3.269</b>	<b>100%</b>

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 5 -POSLOVNI PRIHODI (nastavak)****Izvori prihoda (nastavak)**

Prihodi od prodaje Društva klasificirani su po prodajnom kanalu i vrsti usluge:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
<b><i>Prihodi od hotelske djelatnosti</i></b>			
Individualni gosti	2.302	2.296	2.393
Turističke agencije	3.043	3.156	3.347
	<u>5.345</u>	<u>5.452</u>	<u>5.740</u>
<b><i>Prihodi iz ostalih djelatnosti</i></b>			
Hrana i piće	2.273	2.263	2.300
Prihodi od usluga	29	93	52
	<u>2.302</u>	<u>2.356</u>	<u>2.352</u>
<b><i>Ukupno prihodi od prodaje</i></b>	<u>7.647</u>	<u>7.808</u>	<u>8.092</u>

**BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI**

	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
	<b>'000 HRK</b>	<b>'000 HRK</b>	<b>'000 HRK</b>
Prihodi od najma	314	327	267
Prihod od otpisa obveza	77	2	8
Ostali prihodi	21	54	82
	<u>412</u>	<u>383</u>	<u>357</u>



**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA**

<b>Troškovi sirovina i materijala</b>	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
Troškovi hrane i pića	1.477	1.709	1.584
Električna energija	323	342	316
Plin i gorivo	155	1	95
Utrošeni materijal	276	39	172
	<b>2.231</b>	<b>2.091</b>	<b>2.167</b>
<b>Ostali vanjski troškovi</b>			
Održavanje	154	837	213
Profesionalne usluge	224	138	89
Komunalne usluge	252	246	296
Marketing	40	45	72
Troškovi telefona i pošte	49	48	41
Transportne usluge	21	35	22
Registracije	5	6	-
Ostale vanjske usluge	69	91	73
	<b>814</b>	<b>1.446</b>	<b>806</b>
Ukupno	<b>3.045</b>	<b>3.537</b>	<b>2.973</b>

**BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI OSOBLJA**

	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
Bruto plaće i nadnice	3.304	2.643	2.592
Doprinosi na plaće	527	443	450
	<b>3.831</b>	<b>3.086</b>	<b>3.042</b>

Prosječan broj zaposlenih u 2019. godini bio je 38 (2018.: 34; 2017.:37). U iznos bruto plaća uključen je iznos od 626 tisuća kuna (2018.: 507 tisuća kuna, 2017: 518 tisuća kuna) definiranih doprinosa za mirovinsko osiguranje.

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI**

	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
Članarine, doprinosi i porezi	136	130	147
Naknade zaposlenicima, stečajnom upravitelju i studentima	469	419	265
Premije osiguranja	56	57	55
Bankarske naknade i provizije kreditnih kartica	108	46	68
Službeni put	34	26	11
Reprezentacija	13	5	7
Ostali troškovi	47	-	96
	<u><b>863</b></u>	<u><b>683</b></u>	<u><b>649</b></u>

**BILJEŠKA 10 – VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE**

	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja od kupaca	11	110	513
	<u><b>11</b></u>	<u><b>110</b></u>	<u><b>513</b></u>

**BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)**

	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
<b>Financijski rashodi</b>			
Troškovi kamata	-	-	23
Tečajne razlike	48	6	(6)
<b>Neto financijski rashodi</b>	<u><b>48</b></u>	<u><b>6</b></u>	<u><b>17</b></u>

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT**

Usklada poreza na dobit:

	<b>2019.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2018.</b> <b>'000 HRK</b>	<b>2017.</b> <b>'000 HRK</b>
<b>Dobit/(Gubitak) prije poreza</b>	<b>(454)</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
Porezni trošak/korist po stopi od 18%	(82)	-	48
Porezno nepriznati troškovi	1	32	1
Privremene razlike i porezni gubici koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	81	-	-
Iskorišteni porezni gubici ranije nepriznati	-	(32)	(49)
<b>Porez na dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Efektivna stopa</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>

Društvo ne priznaje porezne gubitke kao odgođenu poreznu imovinu jer nije vjerojatno da će u budućem razdoblju biti ostvarena dovoljna oporeziva dobit za korištenje ove porezne imovine. Porezni gubici koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina:

Porezni gubici koji ističu 31.prosinca 2018:	-	-	2.131
Porezni gubici koji ističu 31.prosinca 2019:	-	1.232	1.232
Porezni gubici koji ističu 31.prosinca 2020:	643	643	643
Porezni gubici koji ističu 31.prosinca 2024:	81	-	-
	<b>724</b>	<b>1.875</b>	<b>4.006</b>

Privremene razlike koje nisu priznate (neto od 18%) na dan 31. prosinca 2019. iznosile su 254 tisuća kuna (2018: 253 tisuća kuna; 2017: 253 tisuća kuna).

Odgođena porezna obveza u iznosu od 2.326 tisuća kuna odnosi se na privremenu razliku vezanu za zemljišta.

**BILJEŠKA 13 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI U KUNAMA - osnovna i razrijeđena****Osnovna zarada/(gubitak) po dionici**

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit koja pripada dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, isključujući redovne dionice koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

	<b>Kretanje dionica 2019.</b>	<b>Kumulativ dionica 2019.</b>	<b>Period (dani)</b>	<b>Ponderirani prosjeak</b>	<b>Broj dionica 2018.</b>	<b>Broj dionica 2017.</b>
Dionice na 1. siječnja	61.655	61.655	240	40.540	61.655	61.655
Efekt izdavanja dionica u svibnju 2019.	211.570	273.225	56	41.919	-	-
Efekt izdavanja dionica u prosincu 2019.	2.990.000	3.263.225	69	616.884	-	-
<b>Prosječni ponderirani broj dionica na 31. prosinca</b>			<b>365</b>	<b>699.343</b>	<b>61.655</b>	<b>61.655</b>

	<b>31. prosinca 2019. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2017. '000 HRK</b>
Dobit/(gubitak) za godinu (u tisućama kuna)	<b>(454)</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica (osnovna i razrijeđena)	699.343	61.655	61.655
<b>Zarada/(gubitak) po dionici (osnovna i razrijeđena) (u kunama)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>0,03</b>	<b>4,30</b>

**Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici**

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata niti opcija u dionicama.

**MODRA ŠPILJA d.d.**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	Zemljište '000 HRK	Građevinski objekti '000 HRK	Alati, pogonski inventar i transportna sredstva '000 HRK	Ukupno '000 HRK
<b>NABAVNA ILI PRETPOSTAVLJENA VRIJEDNOST</b>				
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2017.</b>	<b>12.709</b>	<b>26.576</b>	<b>6.529</b>	<b>45.814</b>
Povećanja	-	-	52	52
Otuđenja	-	-	(552)	(552)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2017.</b>	<b>12.709</b>	<b>26.576</b>	<b>6.029</b>	<b>45.314</b>
Povećanja	-	-	67	67
Otuđenja	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>12.709</b>	<b>26.576</b>	<b>6.096</b>	<b>45.381</b>
Povećanja	-	66	72	138
Otuđenja	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>12.709</b>	<b>26.642</b>	<b>6.168</b>	<b>45.519</b>
<b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>				
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2017.</b>		-	<b>5.855</b>	<b>5.855</b>
Amortizacija tijekom godine	-	607	188	795
Otuđenja	-	-	(551)	(551)
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2017.</b>		<b>607</b>	<b>5.492</b>	<b>6.099</b>
Amortizacija tijekom godine	-	607	160	767
Otuđenja	-	-	-	-
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>		<b>1.214</b>	<b>5.652</b>	<b>6.866</b>
Amortizacija tijekom godine	-	608	107	715
Otuđenja	-	-	-	-
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>		<b>1.822</b>	<b>5.759</b>	<b>7.581</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>				
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2017.</b>	<b>12.709</b>	<b>26.576</b>	<b>674</b>	<b>39.959</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2017.</b>	<b>12.709</b>	<b>25.969</b>	<b>537</b>	<b>39.215</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>12.709</b>	<b>25.362</b>	<b>444</b>	<b>38.515</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>12.709</b>	<b>24.820</b>	<b>409</b>	<b>37.938</b>

**BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

Površina zemljišta koje je u knjigama Društva na 31. prosinca 2019. godine iznosi 13.8 tisuća m<sup>2</sup>. Od ukupne površine, nad zemljištima površine 200 m<sup>2</sup> neto knjigovodstvene vrijednosti 133 tisuće kuna vode se pravni postupci kako bi se Društvo uknjižilo kao vlasnik (vidjeti bilješku 19).

Na dan 1. siječnja 2017. godine eksterni nezavisni procjenitelj procijenio je vrijednost zemljišta i zgrada na iznos od 39,959 tisuća kuna. Društvo je prilagodilo knjigovodstvenu vrijednost zemljišta i zgrada na procijenjenu fer vrijednost te ovu fer vrijednost smatra inicijalnim troškom zemljišta i zgrada u svojim početnim izvještajima o financijskom položaju pripremljenim u skladu s MSFI (Bilješka 21).

Procjenitelj je koristio metodu diskontiranog novčanog toka („DCF model“) za vrednovanje hotela.

Parametri koji su korišteni u DCF modelu su sljedeći:

Diskontna stopa:	Stopa kapitalizacije:	Stopa rasta (prihodi i zauzetost jedinica):
11%	8%	2-3%

Period koji je pokriven procjenom obuhvaća razdoblje od 10 godina. Procjenitelj je pretpostavio da u prvoj godini hotel neće generirati prihode zbog planirane rekonstrukcije hotela, dok je u drugoj godini procjenitelj pretpostavio rast prihoda od 12 milijuna kuna (155%). U trećoj godini, očekivana stopa rasta ADR \* iznosi 3%, dok je stopa popunjenosti niža za 7.4%, jer se pretpostavlja da će hotel biti zatvoren dio godine zbog daljnje nadogradnje i povećanja smještajnih kapaciteta. Nakon treće godine, očekivana stopa rasta ADR-a iznosi 3% godišnje, dok je stopa rasta popunjenosti 2.5-3.5% do pete godine nakon čega se stopa popunjenosti stabilizira i ostaje na istoj razini od 40%.

\*ADR - *Prosječna cijena sobe*

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 15 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<b>31. prosinca 2019. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2017. '000 HRK</b>	<b>1. siječnja 2017. '000 HRK</b>
Potraživanja od kupaca	373	418	273	681
Ispravak vrijednosti za sumnjiva potraživanja	(121)	(110)	-	-
	<b>252</b>	<b>308</b>	<b>273</b>	<b>681</b>
Potraživanja od države i državnih institucija	5	6	1	-
Potraživanja od zaposlenika	-	-	-	90
Ostala potraživanja	-	1	-	-
	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>90</b>
	<b>257</b>	<b>315</b>	<b>274</b>	<b>771</b>

Starosna struktura neto potraživanja:

	<b>31. prosinca 2019. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2017. '000 HRK</b>	<b>1. siječnja 2017. '000 HRK</b>
Nedospjelo	12	7	30	35
0-30 dana	66	30	15	95
31-90 dana	99	254	195	132
91-180 dana	74	5	32	118
181-360 dana	1	2	1	142
Preko 360 dana	-	10	-	159
Ukupno	<b>252</b>	<b>308</b>	<b>273</b>	<b>681</b>

**MODRA ŠPILJA d.d.****BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 15 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Kretanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

Stanje na 1. siječnja 2017.	-
Ispravak vrijednosti nenaplativih iznosa	-
Otpis potraživanja zbog zastare i nemogućnosti naplate	513
Isknjiženje potraživanja	(513)
Iznosi naplaćeni tijekom godine	-
<b>Stanje na 31. prosinca 2017.</b>	<b>-</b>
Stanje na 1. siječnja 2018.	-
Ispravak vrijednosti nenaplativih iznosa	110
Otpis potraživanja zbog zastare i nemogućnosti naplate	-
Iznosi naplaćeni tijekom godine	-
<b>Stanje na 31. prosinca 2018.</b>	<b>110</b>
Stanje na 1. siječnja 2019.	110
Ispravak vrijednosti nenaplativih iznosa	11
Otpis potraživanja zbog zastare i nemogućnosti naplate	-
Iznosi naplaćeni tijekom godine	-
<b>Stanje na 31. prosinca 2019.</b>	<b>121</b>

**BILJEŠKA 16 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<b>31. prosinca 2019. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2018. '000 HRK</b>	<b>31. prosinca 2017. '000 HRK</b>	<b>1. siječnja 2017. '000 HRK</b>
Novac u banci	5.546	5.473	4.737	3.078
Blagajna	42	47	28	46
	<b>5.588</b>	<b>5.520</b>	<b>4.765</b>	<b>3.124</b>



## BILJEŠKA 17 – KAPITAL I REZERVE

## Temeljni kapital

	<i>Bilješka</i>	'000 HRK	Broj dionica
<b>Stanje na 1. siječnja 2019.</b>		<b>18.497</b>	<b>61.655</b>
Povećanje temeljnog kapitala	(i)	63.471	211.570
		<b>81.968</b>	<b>273.225</b>
Smanjenje temeljnog kapitala i nominalne vrijednosti dionica	(ii)	(79.235)	
		<b>2.733</b>	<b>273.225</b>
Povećanje temeljnog kapitala	(iii)	29.900	2.990.000
<b>Stanje na 31. prosinca 2019.</b>		<b>32.633</b>	<b>3.263.225</b>

/i/ U skladu sa stečajnom nagodbom i Odlukom Glavne skupštine iz kolovoza 2019. godine povećan je temeljni kapital izdavanjem 211.570 novih dionica radi provođenja nenovčanog namirenja stečajnih vjerovnika čija je neto knjigovodstvena vrijednost iznosila 2.100 tisuća kuna.

Nastavno tome, Društvo je povećalo temeljni kapital u nominalnom iznosu od 63.471 tisuću kuna te zatvorilo rezerve u iznosu od 61.372 tisuća kuna.

/ii/ Odlukom Skupštine iz listopada 2019. godine pojednostavljeno je smanjen temeljni kapital za iznos od 79.235 tisuća kuna smanjenjem nominalne vrijednosti dionica s 300 kuna na 10 kuna po dionici.

/iii/ Odlukom Skupštine iz listopada 2019. godine povećan je temeljni kapital Društva izdavanjem 2.990.000 novih redovnih dionica koje su plaćene ulogom u novcu u iznosu od 29.900 tisuća kuna, od kojih je 29.699 tisuća kuna uplaćeno od strane PBZ Croatia Osiguranje d.d. kategorija B i PBZ Croatia Osiguranje d.d. kategorija A u iznosu od 201 tisuća kuna.

Na 31. prosinca 2019. godine temeljni kapital Društva iznosi 32.633 tisuće kuna (2018. i 2017.: 18.497 tisuća kuna) i sastoji se od 3.263.225 redovnih dionica (2018 i 2017: 61.655 redovnih dionica) sa nominalnom vrijednošću od 10 kuna po dionici (2018. i 2017.: 300 kuna po dionici).

Struktura dioničara je prikazana u sljedećoj tablici:

	<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>31. prosinca 2018.</b>	<b>31. prosinca 2017.</b>	<b>1. siječnja 2017</b>
PBZ CO OMF - KATEGORIJA B	91,01%	0,00%	0,00%	0,00%
CERP	7,32%	44,53%	44,53%	44,53%
PBZ CO OMF - KATEGORIJA A	0,62%	0,00%	0,00%	0,00%
Validus d.d. u stečaju	0,43%	22,86%	22,86%	22,86%
Greget Nedjelka	0,06%	3,00%	3,00%	3,00%
Bilokapić Dražan	0,04%	2,00%	2,00%	2,00%
Mali dioničari	0,52%	27,61%	27,61%	27,61%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Upravljanje kapitalom*

Kao što je objašnjeno u financijskim izvještajima, Društvo je okončalo stečajni postupak. U sklopu mjera stečajnog plana, strateški investitori su izvršili dokapitalizaciju Društva kako bi omogućili stabilno poslovanje te pokrenuli investicijski ciklus Društva.

## BILJEŠKA 18 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2019. '000 HRK	31. prosinca 2018. '000 HRK	31. prosinca 2017. '000 HRK	1. siječnja 2017. '000 HRK
<i>Kratkoročne obveze iz poslovanja</i>				
Obveze prema dobavljačima	59	174	85	63
Obveze prema zaposlenima	346	326	316	89
Obveze prema državi	74	183	142	228
	<u>479</u>	<u>683</u>	<u>543</u>	<u>380</u>
 <i>Kratkoročne obveze prijavljene u stečaju</i>				
Obveze prema dobavljačima	-	1.168	1.168	1.168
Obveze prema zaposlenima	-	2.655	2.655	2.655
Obveze prema državi	-	28.149	28.149	28.149
	-	<u>31.972</u>	<u>31.972</u>	<u>31.972</u>
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<u>479</u>	<u>32.655</u>	<u>32.515</u>	<u>32.352</u>

**BILJEŠKA 19 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

*Turističko zemljište*

Usljed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo (proces privatizacije) postoje određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta. Na dan bilance 31. prosinca 2017., 2018. i 2019. godine, 200 m<sup>2</sup> zemljišta je predmetom imovinskih sporova. Uprava Društva, zajedno s pravnim savjetnicima, očekuje uspješno okončanje ovih sporova u korist Društva.

**BILJEŠKA 20 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

*Ključni management*

Uprava se sastoji od jednog člana, direktora, na 31. prosinca 2019. godine (*31. prosinca 2017. i 2018.: I član -stečajni upravitelj*).

(u tisućama kuna)

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
<b>Primanja ključnog managementa (Uprava)</b>			
Troškovi stečajnog upravitelja	<u>288</u>	<u>146</u>	<u>135</u>
	<b>288</b>	<b>146</b>	<b>135</b>

Troškovi stečajnoj upravitelja su iskazani u *Ostalim rashodima*.

**BILJEŠKA 21 – PRVA PRIMJENA MSFI-a**

Kao što je navedeno u bilješci 2.1, ovi financijski izvještaji su pripremljeni u skladu s MSFI-jevima koje je usvojila Europska unija. Računovodstvene politike navedene u bilješci 2 primijenjene su u pripremi financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine Društvo je od 1. siječnja 2017. godine usvojilo Međunarodne standarde financijskog izvještavanja.

Ovo su prvi financijski izvještaji koja je Društvo pripremlilo, odnosno Društvo prethodno nije pripremlilo revidirane financijske izvještaje prema Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja niti prema MSFI-jevima koje je usvojila Europska unija.

**Zemljišta i zgrade**

Na dan 1. siječnja 2017. godine Društvo je uskladilo neto knjigovodstvenu vrijednost zemljišta i zgrada sa fer vrijednosti zemljišta i zgrada koja je procijenjena od strane neovisnog procjenitelja. Društvo ovu fer vrijednost smatra početnom vrijednosti zemljišta i zgrada u prvom izvještaju o financijskom stanju iskazanom prema MSFI-ju na dan 1. siječnja 2017. godine.

Eksterni procjenitelj procijenio je vrijednost zemljišta i zgrada i za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine. U procjeni za 2019. godinu procjenitelj je odredio vrijednosti za godine koje su završile 31. prosinca 2017., 2018. i 2019. godine koje su u skladu s prethodno pripremljenom procjenom u 2017. godini.

Period koji je pokriven procjenom obuhvaća razdoblje od 10 godina počevši od 2019. godine. Procjenitelj je pretpostavio da u prvoj godini hotel neće generirati prihode budući da je planirana kompletna rekonstrukcija hotela, u drugoj godini je pretpostavljen porast prihoda od 14,8 milijuna (185%). U idućoj godini očekivana stopa rasta ADR-a iznosi 2% po godini dok je stopa rasta popunjenosti između 2,2 - 3% nakon završetka obnove sve do pete godine nakon čega se stopa stabilizira na iznos od 38,9% i ostaje na istoj razini. ADR iznosi 138 EUR u petoj godini 135,6 EUR.

**BILJEŠKA 22 – EFEKTI STEČAJNOG PLANA**

Odlukom Trgovačkog suda u Splitu, 19. rujna 2014. nad Društvom je otvoren stečajni postupak. U 2019. godini Vjerovničko vijeće usvojilo je financijski plan restrukturiranja koji je 16. srpnja 2019. potvrđen od strane Trgovačkog suda.

**Fer vrijednost stečajnih obveza**

Kao što je iznad navedeno, prije 1. siječnja 2017. godine nad Društvom je pokrenut stečajni postupak te je Društvo prestalo priznavati stečajni dug te je ponovo iskazan po njegovoj fer vrijednosti. Efekt fer vrednovanja stečajnog duga je iskazan u rezervama unutar glavnice u iznosu od 61.372 tisuće kuna.

Glavne točke stečajnog plana su sljedeće:

/i/ Kao dio financijskog plana restrukturiranja, strateški investitori dokapitalizirali su Društvo ulogom u novcu u iznosu od 29,9 milijuna kuna koji je iskorišten za plaćanje dijela prijavljenih tražbina vjerovnika.

/ii/ Kako je navedeno u bilješci 17, odlukom Skupštine iz kolovoza 2019. godine, Društvo je povećalo temeljni kapital izdavanjem 211.570 novih dionica čime su zatvorene obveze prema vjerovnicima u iznosu od 2.100 tisuća kuna.

**BILJEŠKA 23 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA**

Dana 11. ožujka 2020. Svjetska zdravstvena organizacija proglasila je pandemiju koronavirusa (COVID-19). Kao odgovor na potencijalno ozbiljnu prijetnju koju COVID-19 predstavlja javnom zdravstvu, vlada je poduzela mjere za suzbijanje epidemije, uključujući uvođenje ograničenja u prekograničnom kretanju ljudi, ograničenja ulaska stranih posjetitelja i 'zaključavanja' određenih industrija u očekivanju daljnjeg razvoja. Konkretno, željeznice su obustavile prijevoz putnika; škole, sveučilišta, hoteli, restorani, kina, kazališta i muzeji i sportski objekti, maloprodaja, osim trgovina hranom i ljekarni, bile su zatvorene. Slijedom vladinih mjera, Društvo je zatvorilo hotel od ožujka 2020. do lipnja 2020. godine, te je ponovo otvorilo hotel u lipnju 2020. godine. Kako bi se suočili sa gospodarskim opterećenjem gore spomenutih mjera suzdržavanja na ekonomiju, 9. travnja 2020. godine, Vlada Republike Hrvatske objavila je program državnih potpora za suzbijanje negativnih učinaka izbijanja COVID -19 na gospodarstvo. U okviru programa, Društvo se prijavilo i dobilo mjeru zaštite zaposlenja i očuvanja radnih mjesta u sektoru zahvaćenom COVID-om 19. Potpora je odobrena za razdoblje od ožujka do lipnja 2020. godine u iznosu od 314 tisuća kuna. Društvo je također tražilo odgodu plaćanja poreza i doprinosa radi očuvanja tekuće likvidnosti.

U cilju zaštite neprekinutog poslovanja i očuvanja likvidnosti Društva, menadžment je proveo nekoliko mjera za racionalizaciju troškova, kapitalnih izdataka i odljeva novca. Mjere su sljedeće:

- Racionalizacija troškova osoblja - smanjenje plaća i ne zapošljavanje novog osoblja
- Odgoda zapošljavanja sezonskih radnika
- Racionalizacija operativnih troškova - otkazivanje kupnje sitnog inventara, odgađanje i smanjenje troškova održavanja

Tvrtka posluje u ugostiteljskom sektoru na koji je značajno utjecalo izbijanje COVID-19. Na temelju javno dostupnih podataka na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, rukovodstvo je razmatralo potencijalni razvoj širenja COVID-19 i očekivani utjecaj na Društvo i ekonomsko okruženje u kojem djeluju, uključujući mjere koje su već poduzete od strane vlade. Unatoč smanjenju prihoda i novčanih priljeva u 2020. godini, Uprava je procijenila da će imati dostatno novčanih sredstava za izvršenje obveza koje dospijevaju u doglednoj budućnosti čak i u najpesimističnijem scenariju. Naime, većina je troškova varijabilna i pod kontrolom Društva, uključujući troškove osoblja gdje troškovi sezonskih radnika predstavljaju 50% ukupnih troškova osoblja te troškovi hrane i pića koji su direktni vezani uz prihod od smještaja. Procjena prihoda u najpesimističnijem scenariju se temelji na trenutnom bookingu koji je radi opreza još dodatno smanjen za moguće otkaze. Slijedom navedenog, Društvo ne predviđa izravan neposredni i značajni štetni utjecaj izbijanja COVID-19 na sposobnost Društva da nastavi poslovati po principu vremenske neograničenosti poslovanja. Međutim, Društvo ne može isključiti mogućnost da produženo razdoblje provođenja Vladinih mjera te ozbiljnost i posljedični negativni utjecaj takvih mjera na ekonomsko okruženje u kojem oni posluju, neće imati štetan utjecaj na Društvo, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, srednjoročno i dugoročno gledano. Uprava nastavlja pažljivo pratiti situaciju te će reagirati daljnjim mjerama ublažavanja utjecaja takvih događaja i okolnosti kako se odvijaju.