

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

**Godišnje izvješće  
31. prosinca 2019.**

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

<b>Sadržaj</b>	<b>Stranice</b>
Izvješće poslovodstva	1 – 7
Izjava o odgovornosti Uprave i zakonskih zastupnika	8
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.:	9 – 16
<i>Izvješće o reviziji konsolidiranih finansijskih izvještaja</i>	9 – 12
<i>Izvješće o reviziji nekonsolidiranih finansijskih izvještaja</i>	13 – 16
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izvještaj o finansijskom položaju	18
Izvještaj o promjenama glavnice	19 – 20
Izvještaj o novčanim tokovima	21
Bilješke ( <i>sastavni dio finansijskih izvještaja</i> )	22 – 69

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Izvješće poslovodstva



### 1 UVOD

Sukladno članku 250.a i 250.b Zakona o trgovačkim društвима, propisana je obveza podnošenja godišnjeg izvješća o stanju društva te konsolidiranog godišnjeg izvješća društva. Temeljem članka 250.b. stavak 4., kada se podnošenje konsolidiranog godišnjeg izvješća društva zahtjeva uz podnošenje godišnjeg izvješća o stanju društva ta se dva izvješća mogu podnijeti kao jedno izvješće. Slijednom navedenog, termin „godišnje izvješće“ pozivom i u smislu Izvješća u prilogu predstavlja i Godišnje izvješće o stanju društva i konsolidirano godišnje izvješće društva.

Godišnje izvješće o stanju društva obuhvaća sve zakonom propisane informacije i podatke.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. konsolidira svoje godišnje financijsko izvješće obzirom da je vlasnik poslovnih udjela u trgovačkim društвима koja predstavljaju ovisna i pridružena društva društvu ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

Termin „ZM Grupa“ u ovom se Izvješću koristi za društvo ZAGREB-MONTAŽU d.o.o. i o njemu i njemu ovisna i pridružena društva s ciljem prezentacije potpunih, istinitih i sadržajno točnih informacija udjeličarima.

Godišnje izvješće uključuje temeljne financijske izvještaje sastavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 120/16, 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 140/06, 30/08, 130/08 i 137/08). Prema Zakonu o računovodstvu, temeljni financijski izvještaji su bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama kapitala, izvještaj o novčanom toku i bilješke uz financijske izvještaje.

### 2 RIJEČ PREDSJEDNIKA UPRAVE

U 2019. godini na razini ZM Grupe nastavljen je trend rasta inozemnih operacija gdje smo ostvarili rezultate iznad planiranih, te pada domaćih operacija gdje smo ostvarili podbačaj u odnosu na plan.

Ukupno je ostvaren 121 milijun kuna manji prihod Grupe u odnosu na plan, prvenstveno radi usporene dinamike izvođenja radova na projektu HŽ Dugo Selo-Križevci na kojem smo ostvarili 64 milijuna kuna manje prihoda nego što smo planirali. Utjecaj na podbačaj plana imali su i planirani novi ugovori koji se nisu ostvarili, a iznose 77 milijuna kuna, kao i smanjenje narudžbi od njemačkih kupaca za proizvodnju u Šibeniku. Pogon u Hercegovcu ostvario je rezultate prema planu.

S druge strane Grupa je ostvarila jako dobre rezultate u inozemstvu, te smo prebacili plan prihoda za 42 milijuna kuna. Visoki prihodi su ostvareni povećanjem narudžbi naših dugogodišnjih kupaca Fysam i SEH, kao i povećanom aktivnosti na kratkotrajnim ugovorima na zavarivačkim radovima.

Grupa je za 2019. godinu ostvarila konsolidiranu EBITDA u iznosu 28,3 milijuna kuna, dok korigirana EBITDA iznosi 28,5 mil kn. Sukladno rastu prihoda inozemne operacije ostvarile su i veću EBITDA u odnosu na planiranu, dok su tuzemni projekti te proizvodnja ostvarili EBITDA ispod planiranih vrijednosti.

Što se tiče profitabilnosti Grupe inozemstvo je ostvarilo jako dobre rezultate, no radi smanjenih prihoda u tuzemstvu i vrijednosnih usklađenja udjela u povezanim društвимa, ostvaren je gubitak od 10,37 milijuna kuna.

Zagreb-Montaža Grupa će u nadolazećem razdoblju biti fokusirana na profitabilnost, na ugovaranje sve više poslova u inozemstvu sa optimalnim volumenom domaćih operacija. Na domaćem tržištu, uz projektne ugovore koncentrirat ćemo se na proizvodnju i optimizaciju iste, a sve kako bi povećali kapacitet te bez utjecaja na fiksni trošak podigli prihod od proizvodnje iz pogona ZM-Vikom u Šibeniku.

Društvo je i dalje fokusirano na pribavljanje i edukaciju metalnih radnika (bravara, zavarivača) zbog sve većih potreba za kvalitetnom radnom snagom prvenstveno na inozemnom tržištu.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Izvješće poslovodstva (nastavak)



### 3 OPĆI PODACI

Grupa Zagreb-Montaža djeluje na domaćem i inozemnom tržištu kroz razne organizacijske oblike još od 1950. godine.

Od 1989. godine, izdvajanjem počinje djelovati samostalno pod novim nazivom Zagreb-Montaža d.o.o., kao poduzeće za građenje i održavanje građevina i industrijskih postrojenja.

Tijekom 1992. godine provedena je privatizacija poduzeća koje potom nastavlja svoj uspješan rast i razvoj.

Tijekom godina, Zagreb-Montaža unaprjeđuje i integrira svoje tehničke kapacitete i usluge i istovremeno širi svoje poslovne aktivnosti.

Zagreb-Montaža, d.o.o. (matica) obavlja poslove inženjeringu i izgradnje. Matični broj društva je 080022230, a OIB: 06588149401. Sjedište društva se nalazi u Zagrebu, R. Frangeša Mihanovića 9.

Zagreb-Montaža Grupa bavi se izgradnjom gospodarskih i stambenih objekata, proizvodnjom i montažom industrijskih postrojenja, proizvodnjom cjevovoda i armatura, konstrukcijama i montažom, trgovinom i gospodarenjem tržišnim prostorom.

### 4 STRUKTURA GRUPE

Konsolidacijom Grupe su obuhvaćeni:

- Zagreb Montaža d.o.o.
- 4 povezana društva čiji je Zagreb-Montaža d.o.o. 100%-tni vlasnik (ZM-VIKOM d.o.o., ZM-METAL d.o.o., INDUSTRIJSKI SERVISI d.o.o. te VIDICI NEKRETNINE d.o.o.) te jedno povezano društvo čiji je 56%-tni vlasnik (TRŽNICE ŠIBENIK d.o.o.)
- 2 radne jedinice u Njemačkoj
- 1 radna jedinica u Francuskoj Gvajani
- 1 radna jedinica u Škotskoj
- 1 radna jedinica u Danskoj

Tijekom 2019. godine zatvorene su poslovne jedinice u Luxemburgu, Nizozemskoj i Kini.

Osim spomenutog, Zagreb-Montaža d.o.o. ima udjele u društvu Dalmarina d.o.o. (20%) i ZM-Adrial d.o.o. (50%).

### 5 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI U 2019. GODINI

ZM Grupa ostvarila je ukupni prihod u iznosu od 481 milijun kuna, od čega se 98% prihoda odnosi na poslovni prihod (470 milijuna kuna).

Inozemne podružnice su i ove godine ostvarile značajne prihode te nastavljamo ispunjenje ranije potpisanih ugovora, kao i ugovaranje novih poslova. Najznačajniji prihod ostvaren je u Njemačkoj i iznosi 256 milijuna kuna.

Najveći projekti u zemlji i inozemstvu na kojima su članice ZM Grupe ostvarile svoj prihod odnose se na sljedeće projekte:

- HŽ Infrastruktura: Rekonstrukcija kolosijeka željezničke pruge Dugo Selo – Križevci (Hrvatska, 110 milijuna kuna),
- INA: izmještanje cjevovoda uz Aromate u Rafineriji nafte Rijeka, sustav za pročišćivanje dimnih plinova u Rafineriji nafte Rijeka i modernizacija vagon i autopunilišta u Rafineriji nafte Rijeka (Hrvatska 16 milijuna kuna),

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Izvješće poslovodstva (nastavak)



### 5 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI U 2019. GODINI (nastavak)

- zavarivački radovi (Njemačka 40 milijuna kuna),
- Fysam Auto Decor: oplemenjivanje metala za autoindustriju (Njemačka, 61 milijun kuna),
- SEH: montaža čeličnih konstrukcija (101 milijun kuna),
- Hamon: unutarnji dijelovi elektrofiltera (11 milijuna kuna),
- Goldhofer I Mulag: izrada čeličnih konstrukcija vozila (26 milijuna kuna),
- Grob-Werke: izrada čeličnih konstrukcija (13 milijuna kuna).

Obzirom na činjenicu da je SAM automotive GmbH proglašio stečaj, neispravljeni dio potraživanja naplaćujemo od osiguravajuće kuće Atradius dogovorenom dinamikom. Društvo u stečaju prodano je društvu Fysam Auto Decor za kojeg smo nastavili izvoditi radove.

Tijekom 2019. godine izvršeno je usklađenje udjela u poslovnim knjigama temeljem izvršenih procjena vrijednosti ovisnih društava. Ukupno je umanjena imovina za 24,04 milijuna kuna. Usklada je izvršena na udjelima koje Društvo drži u ZM-Metalu (za 5,25 mil kuna), Tržnicama (za 11,36 mil kuna), ZM-Vikom (7,43 mil kuna).

Upravu Društva ZM nakon prestanka mandata Tibora Jergera čine dva člana. Broj članova nadzornog odbora ostao je nepromijenjen.

U 2019. godini angažirana je tvrtka PWC koja je kroz 3 mjeseca provela operativno restrukturiranje Zagreb-Montaže. Iz tog procesa proizašla je racionalizacija poslovanja kroz smanjenje fiksnih troškova.

Primljen je avans u iznosu od 2 milijuna eura za buduće poslove od našeg inozemnog kupca SEH Engineering GmbH.

U srpnju 2019. godine ZM je izgubio sudski spor protiv tužitelja Marinović Anto. Ukupna obveza po istom je 2,5 milijuna kuna. Dogovorena je obročna otplata.

Ukupni trošak plaće ZM Grupe iznosio je 237,01 milijuna kuna, dok je amortizacija Grupe iznosila 8,55 milijuna kuna. ZM Grupa je u 2019. godini imala finansijskih rashoda u iznosu od 11,81 milijun kuna, a porez na dobit iznosio je 6,97 milijun kuna.

Grupa je za 2019. godinu ostvarila konsolidiranu EBITDA u iznosu od 28,3 milijuna kuna pri čemu je EBITDA definirana kao dobit prije poreza, finansijskih prihoda i troškova te amortizacije i umanjenja vrijednosti. Izračun EBITDA prikazan je niže:

Izračun izvještajne EBITDA-e	'000 kn
Dobit / (gubitak) tekuće godine	(10.367)
Uvećano za:	
Porez na dobit	6.967
Finansijski prihodi	-638
Finansijski troškovi	11.806
Amortizacija	8.545
Umanjenja vrijednosti	11.970
EBITDA (izvještajna)	28.283

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Izvješće poslovodstva (nastavak)**



**5 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI U 2019. GODINI (nastavak)**

Za potrebe jasnijeg prikazivanja profitabilnosti poslovanja Uprava je također pripremila i izračun korigirane konsolidirane EBITDA-a koju čini izvještajna EBITDA uskladena za troškove i prihode koje Uprava smatra jednokratnima. Promatrajući rezultat bez utjecaja jednokratnih stavaka utvrđenih od strane Uprave, ostvarena je konsolidirana normalizirana EBITDA u iznosu 28,5 milijuna kuna. Za pripremu i sastavljanje izračuna normalizirane konsolidirane EBITDA-e odgovorna je Uprava te je njen izračun prikazan niže:

Izračun normalizirane EBITDA-e	'000 kn
EBITDA (izvještajna)	28.283
Ukupno normalizacija EBITDA-e	220
<b>EBITDA (normalizirana)</b>	<b>28.503</b>

Pregled usklada vezano uz jednokratne stavke uključenih u izračun normalizirane EBITDA-e prikazan je niže:

Normalizacija EBITDA-e	'000 kn
<b>Jednokratne stavke:</b>	
Ostali troškovi	4.971
Trošak podružnice Kina	245
Trošak izrade izvješća restrukturiranja (PWC)	697
Otpremnine	644
Rezervacije za neiskorišteni godišnji odmor	915
Tužba ZM Vikom (Ramljak 707 i Pušić 319)	1.026
Manjkovi na zalihamu	126
Prihod od fakturiranja garancija (financijski prihod)	728
<b>Ukupno povećanja za jednokratne stavke</b>	<b>9.352</b>
Otpis obveza	(1.901)
Prihod od prodaje imovine	(3.585)
Ukidanje rezerviranja	(710)
Rezervacije za neiskorišteni godišnji odmor	(1.064)
Ostali prihodi	(373)
Troškovi garancija banke (financijski rashod)	(1.499)
<b>Ukupno smanjenja za jednokratne stavke</b>	<b>(9.132)</b>
<b>Ukupno normalizacija EBITDA-e</b>	<b>220</b>

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Izvješće poslovodstva (nastavak)**



**6 ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE**

- U siječnju 2020. godine kupljeni su udjeli u društvu Šubićevac nekretnine. Obveza prema prodavatelju ZM Development zatvorena je međusobnom kompenzacijom.
- U siječnju je također prodano vrijednosno usklađeno potraživanje društva Haljevo za iznos od 0,03 mil kuna. Naplaćeno je u cijelosti.
- Sa danom 30.04.2020. godine prestala su sva sudužništva ZM-a nastala podjelom bilance iz 2016. godine čime su stekli uvjeti za prijenos konvertibilnog zajma u rezerve kapitala.
- U ožujku 2020. godine na mjestu direktora ZM-Vikom-a izabran je Dražen Tušar. Uz to, organiziran je i Nadzorni odbor s tri člana u sastavu Martinčić Tea, Čović Alen i Novoselac Dinko.
- Projekt Dugo Selo – Križevci za Investitora HŽ Infrastruktura: Prolongiran je krajnji rok izvođenja radova na 20.12.2020. godine. Konzorcij je uputio zahtjev na VRS da se zbog objektivnih okolnosti produži rok za dodatnih 18 mjeseci. Zahtjev je u obradi. Podizvoditelj ZM-a Integral inženjering d.o.o. zbog nemogućnosti mjesecnog situiranja izvedenih radova obavijestio je konzorcij da nije u mogućnosti financijski pratiti projekt. U tijeku su razgovori sa članovima konzorcija da temeljem članka 4. Ugovora odnosno solidarnosti se preraspodjele preostali radovi u vrijednosti od cca 150 mil kuna na članove konzorcija.
- Tijekom pandemije uzrokovane korona virusom organiziran je rad od kuće za dio režiskog osoblja kod kojeg je to bilo moguće. ZM Grupa koristila je mjere donesene od Vlade RH za očuvanje radnih mesta uslijed pandemije COVID 19 i to kako slijedi:
  - Mjera za odgodu plaćanja doprinosa na rok od tri mjeseca (do 30.06.2020.)
  - Potpora za očuvanje radnih mesta za ukupno 897 radnika (iznos dobivene potpore 9,43 milijuna kuna)
  - Potpora za očuvanje radnih mesta – otpis doprinosa u iznosu od 2,95 mil kuna (zahtjev u postupku)
  - Zahtjev za otpis ostatka gore neotpisanih doprinosa prema padu prihoda u iznosu od 2,3 milijuna kuna (zahtjev u postupku)
  - Zahtjev za obročnu otplatu ostatka duga na rok od 24 mjeseca (zahtjev u postupku)
  - Moratorij na kredite u smislu neplaćanja rata i kamata do 30.09.2020. i to kod: HBOR-a, PBZ-A, KENT Banke i Porsche leasinga. Kredit Vikoma kod Zabe je reprogramiran. Novi reprogram bit će potpisano do 30.09.2020. Kod HBOR-a je u tijeku traženja moratorija za narednih 90 dana. Društvo SPV za Sanaciju nije prihvatiло Zahtjev za reprogramom dospjelih obveza.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Izvješće poslovodstva (nastavak)



### 7 KADROVSKA STRUKTURA

Na dan 31.12.2019. godine Grupa je zapošljavala 948 radnika, dok ih je 2018. godine Grupa zapošljavala 1.182.

Od ukupnog broja radnika, 438 je zaposlenih u tuzemstvu, a 510 radnika je u inozemstvu.

Tablica 1. Broj zaposlenih Zagreb-Montaža Grupe na dan 31.12.2019.

Broj zaposlenih (angažiranost- status)	Tuzemstvo			Inozemstvo			Total
	Neodređeno	Određeno	Total	Neodređeno	Određeno	Total	
Tržnice Šibenik	10	0	10	0	0	0	10
Zagreb-Montaža	107	110	217	134	261	395	612
ZM-Metal	19	4	23	0	0	0	23
ZM-Vikom	154	34	188	1	114	115	303
Total			438			510	948

### 8 PLAN RAZVOJA

Kako su najveći potencijal i snaga Zagreb-Montaža Grupe upravo njeni zaposlenici, poslovanje podrazumijeva konstantno ulaganje u razvoj kadrova kroz svoje interne edukacijske programe u školi zavarivanja te kroz ostale interne i eksterne edukacijske programe. Obzirom da su zahtjevi kupaca sve veći, a konkurenčija sve brojnija, dugoročni razvoj Zagreb-Montaža Grupe je usmjeren prema osiguranju kvalitete kako proizvoda tako i usluga, boljoi i učinkovitijoj pripremi projekata kao i transparentnjem praćenju izvođenja istih, a sve kako bi se postigla veća profitabilnost.

Radit će se racionalizacija poslovanja u svim segmentima djelatnosti, u proizvodnji kroz procese te dizanje kapaciteta uz održavanje fiksнog troška, a u segmentu usluga kroz smanjenje fiksнog troška te konsolidaciju svih tržиšta tj. veću povezanost matice u Hrvatskoj sa inozemnim podružnicama.

Zagreb Montaža Grupa i dalje ima ambiciju širenja na nova tržиšta, te se konstantno prate prilike ulaska u nove zemlje, bilo kroz isporuku proizvoda ili kroz izvođenje radova na projektima za velike inozemne kupce.

### 9 AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U 2019. godini Grupa nije poduzimala veće aktivnosti istraživanja i razvoja, već je fokus bio na operativnom restrukturiranju te optimizaciji i racionalizaciji poslovanja.

### 10 INFORMACIJE O OTKUPU VLASTITIH UDJELA

Zagreb-Montaža posjeduje 3 vlastita udjela u ukupnoj nominalnoj vrijednosti od 11.100 kuna.

### 11 FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Osim finansijskih instrumenata objavljenih u finansijskim izvještajima Zagreb-Montaža Grupe za 2019. godinu, a koji definiraju finansijski položaj i utječu na uspješnost poslovanja, Zagreb-Montaža Grupa ne koristi druge finansijske instrumente.

### 12 PODRUŽNICE

Zagreb-Montaža ima podružnicu u Njemačkoj sa sjediшtem uprave u Düsseldorfu. Osim navedenog, Zagreb-Montaža ima podružnice u Francuskoj Gvajani, Škotskoj i Danskoj. Tijekom 2019. godine zatvorene su podružnice u Luxemburgu, Nizozemskoj i Kini.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Izvješće poslovodstva (nastavak)



### 13 CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA I POLITKA ZAŠTITE

#### a) Kreditni rizik

Zagreb-Montaža Grupa je izložena kreditnom riziku koji proizlazi uglavnom iz potraživanja po kreditima danih povezanom društву, te za manji dio potraživanja od kupaca čija je naplata neizvjesna ili sporna. Maksimalan iznos kreditnog rizika jednak je nominalnoj vrijednosti tih potraživanja.

#### b) Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja značajni rizik obzirom na razinu zaduženosti Društva. Rast kamatnih stopa rezultirao bi značajnim utjecajem na pokazatelje u računu dobiti i gubitka, a sve kao posljedica promjene visine kamatne stope na tržištu novca i kapitala. Zbog visoke zaduženosti, koja je u prirodi posla, moguće promjene kreditnih uvjeta i stopa na tržištu kapitala u narednim obračunskim razdobljima, te rashodi koji bi mogli nastati uslijed promjena kamatnih stopa, mogli bi utjecati na likvidnost i na poslovni rezultat budućih obračunskih razdoblja.

#### c) Valutni rizik

Većina imovine Grupe denominirana je u kunama. Manji dio kreditnih obveza Grupe denominiran je u stranim valutama (primarno EUR). Sukladno tome, Društvo je izloženo riziku promjena tečaja. S obzirom na dugoročnu politiku Republike Hrvatske vezanu uz održavanje tečaja sa EUR-om, Društvo ne smatra da je značajno izloženo dalnjem negativnom utjecaju ove izloženosti naglašavajući pri tom uvijek postojeću razinu opasnosti od deprecijacije kune.

#### d) Rizik likvidnosti

Zbog značajnih kreditnih obveza Društvo ima rizik likvidnosti. Dodatno, obzirom na projekte koji su u tijeku, prije svega već spomenuti HŽ, imamo strukturu financiranja sa 10%-tним zadržajem koji uzrokuje povećanje neusklađene likvidnosti.

### 14 PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Članice Zagreb-Montaža Grupe posjeduju interne akte u smislu:

- Uspostave integriranog sustava upravljanja usklađenog sa ISO normama 9001, 14001, 45001, 29001 i SCC<sup>P</sup>
- metodologije upravljanja pojedinim društvom
- upravljanja ljudskim potencijalima
- upravljanja rizicima
- načina odabira novih projekata.
- Usklađenosti sa odredbama GDPR-a

### 15 PRIJEDLOG ODLUKE O POKRIĆU GUBITKA

Uprava predlaže da se iskazani porezni gubitak Društva u iznosu od 23.205.801,04 kune prenese u naredna razdoblja i nadoknadit će se iz buduće očekivane dobiti.

U Zagrebu, 31.07.2020. godine

Potpisano u ime Uprave:

Alen Čović, predsjednik Uprave

Ivan Peteržilnik, Prokurist



Tea Martinčić, član Uprave

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Izjava o odgovornosti Uprave i zakonskih zastupnika

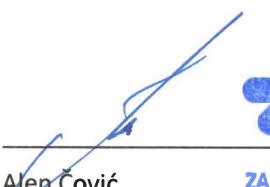
Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti finansijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja Društva i Grupe, njihovog rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu finansijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i Grupe te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih; donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo i Grupa nastaviti s poslovanjem neprimjerena. Na temelju obavljenih procjena, Uprava je zaključila da je pretpostavka o neograničenosti poslovanja primjerene te sukladno tome, ovi finansijski izvještaji ne sadrže eventualne efekte koji bi rezultirali iz nemogućnosti Društva i Grupe da nastave poslovati po principu neograničenosti poslovanja.

Uprava je također odgovorna i za pripremu i sadržaj Izvješća poslovodstva u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoje Izvješće poslovodstva, zajedno s konsolidiranim i nekonsolidiranim finansijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje finansijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Glavnoj skupštini.

Godišnje izvješće koje uključuje Izvješće poslovodstva i finansijske izvještaje odobreno je od Uprave za podnošenje Nadzornom odboru i potpisano niže od strane:

  
Alen Čović  
*Predsjednik Uprave*

  
»ZM« d. o. o.  
ZAIREB adresa: R. Frangeša Mihanovića 9  
  
Tea Martinčić  
*Član Uprave*

  
Ivan Peteržilnik  
*Prokurist*

31. srpnja 2020.

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.  
Roberta Frangeša Mihanovića 9  
10000 Zagreb  
Hrvatska



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Izvješće o reviziji konsolidiranih finansijskih izvještaja

#### *Mišljenje s rezervom*

Obavili smo reviziju konsolidiranih finansijskih izvještaja društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava (u nastavku zajedno „Grupa“), koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine te konsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „finansijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja opisanih u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, priloženi finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani finansijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2019. godine, njenu konsolidiranu finansijsku uspješnost i njene konsolidirane novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

#### *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*

- 1 Na dan 31. prosinca 2019., dugotrajni i kratkotrajni zajmovi i potraživanja Grupe iskazani u iznosu od 248.805 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 257.586 tisuća kuna) uključuju 75.362 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 127.816 tisuća kuna) zajmova i potraživanja vezano uz koje su postojali objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti na 31. prosinca 2019., 31. prosinca 2018. i 1. siječnja 2018. godine. Utvrđili smo da je na 31. prosinca 2018. godine Grupa priznala gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 5.226 tisuća kuna vezano uz potraživanja koja su smatrana u cijelosti nenaplativima dok je tijekom 2019. godine priznala gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 11.336 tisuća kuna ostvaren pri naplati zajmova i potraživanja. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u 2019. godini priznat je direktno u akumuliranim gubicima. Prema našem viđenju, gubici od umanjenja vrijednosti odnose se na razdoblja prije 1. siječnja 2018. godine. Grupa nije odlučila prepraviti usporedne podatke te također nije napravila procjenu nadoknadivog iznosa preostalih zajmova i potraživanja na dan 31. prosinca 2019., 31. prosinca 2018. i 1. siječnja 2018. godine što predstavlja odstupanje od EU MSFI.  
Nije nam bilo praktično kvantificirati u kojoj mjeri su finansijski izvještaji pogrešno iskazani kao rezultat ovog pitanja, uključujući potrebne usklade vezano uz iskazane iznose zajmova i potraživanja i akumuliranih gubitaka na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine te neto rezultata za 2018. godinu. Naše je mišljenje na finansijske izvještaje prethodne godine također bilo s rezervom po istoj osnovi.
- 2 Na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine, Grupa nije obračunala obveze za kamate po osnovi konvertibilnog zajma, sukladno ugovornim uvjetima, što predstavlja odstupanje od EU MSFI. Da je Grupa postupila u skladu s EU MSFI, na dan 31. prosinca 2019. godine posudbe i akumulirani gubici povećali bi se za 15.827 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 10.265 tisuća kuna) dok bi se neto rezultat za 2019. godinu smanjio za 5.562 tisuće kuna (2018.: 5.343 tisuće kuna). Naše je mišljenje na finansijske izvještaje prethodne godine također bilo s rezervom po istoj osnovi.

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 finansijskih izvještaja*. Neovisni smo od Grupe u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih 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 s rezervom.



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

### Izvješće o reviziji konsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)

#### Značajna neizvjesnost vezana uz vremensku neograničenost poslovanja

Skrećemo pažnju na bilješku 2 (c) i bilješku 32 u finansijskim izvještajima, koje ukazuju na to da je Grupa za 2019. godinu ostvarila gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 10.367 tisuća kuna (2018.: 11.360 tisuća kuna) te da ima kratkoročne obveze koje na 31. prosinca 2019. premašuju njenu kratkotrajnu imovinu za 140.682 tisuće kuna i koje opisuju kako bi nedavno izbijanje pandemije COVID-19 i vezani negativni utjecaji na gospodarstvo mogli utjecati na poslovanje Grupe u doglednoj budućnosti. Kao što je navedeno u bilješci 2 (c), ovi događaji i okolnosti, zajedno s ostalim pitanjima navedenim u bilješci 2 (c), ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Naše mišljenje nije s rezervom po ovoj osnovi.

#### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Grupe, ali ne uključuju finansijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji finansijskih izvještaja.

Naše mišljenje na finansijske 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 finansijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonistentne s finansijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvješće poslovodstva, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvješće poslovodstva pripremljeno u skladu s člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije sadržane u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koji su pripremljeni finansijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izvješće poslovodstva pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uvezvi u obzir poznavanje i razumijevanje Grupe te okruženja u kojem ona posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću poslovodstva. Kao što je opisano u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, identificirali smo značajno pogrešne iskaze u finansijskim izvještajima koji se odnose na zajmove i potraživanja, posudbe kao i odgovarajuće pogrešne iskaze u ostalim stavkama uključujući akumulirane gubitke, gubitke od umanjenja vrijednosti te neto rezultat za tekuću i prethodnu godinu. Zaključili smo da je Izvješće poslovodstva značajno pogrešno iskazano iz istog razloga vezano uz iznose i ostale stavke u Izvješću poslovodstva na koje utječu pitanja koja su rezultirala izražavanjem našeg mišljenja s rezervom na finansijske izvještaje.



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

### Izvješće o reviziji konsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih 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 finansijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe 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 Grupu, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Grupe.

#### *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski 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 finansijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih finansijskih izvještaja.

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare 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 dovođenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaznje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrol 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 Grupe.
- ocjenjujemo primjereno korištenje računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjereno korištenju 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 Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještu neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim 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 Grupa ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

### Izvješće o reviziji konsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)

#### Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (nastavak)

- pribavljamo dovoljno prikladnih revizijskih dokaza u vezi finansijskih informacija subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe, kako bismo mogli izraziti mišljenje o konsolidiranim finansijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i provedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

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*  
KPMG Croatia d.o.o. za reviziju  
Hrvatski ovlašteni revizori  
Eurotower  
Ivana Lučića 2a d.o.o. za reviziju  
10000 Zagreb Eurotower, 17. kat  
Hrvatska Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
B

31. srpnja 2020.  
U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

*Igor Gosek*  
Član Uprave, Hrvatski ovlašteni revizor



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Izvješće o reviziji nekonsolidiranih finansijskih izvještaja

#### *Mišljenje s rezervom*

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih finansijskih izvještaja društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. („Društvo”), koji obuhvaćaju nekonsolidirani izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine te nekonsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „finansijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja opisanih u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, priloženi finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju nekonsolidirani finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2019. godine, njegovu nekonsolidiranu finansijsku uspješnost i njegove nekonsolidirane novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

#### *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*

- 1 Naše mišljenje na finansijske izvještaje za prethodnu godinu bilo je s rezervom vezano uz neslaganje oko procjene adekvatnosti gubitaka od umanjenja vrijednosti ulaganja u ovisno društvo. Kao što je objavljeno u bilješci 13, na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo je priznalo gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 5.249 tisuća kuna vezano uz ulaganja u predmetno ovisno društvo koji se, prema našem viđenju, odnosi na razdoblja prije 1. siječnja 2018. godine. Društvo nije odlučilo prepraviti usporedne podatke što predstavlja odstupanje od MRS-a 8: *Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške*. Da je Društvo postupilo u skladu s MRS-om 8, neto rezultat za 2019. godinu povećao bi se za 5.249 tisuća kuna, dok bi se na dan 31. prosinca 2018. godine ulaganja u ovisna društva smanjila za 5.249 tisuća kuna, a akumulirani gubici na dan 31. prosinca 2018. i 1. siječnja 2018. godine povećali bi se za 5.249 tisuća kuna.
- 2 Na dan 31. prosinca 2019., dugotrajni i kratkotrajni zajmovi i potraživanja Društva iskazani u iznosu od 312.293 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 308.083 tisuće kuna) uključuju 93.214 tisuće kuna (31. prosinca 2018.: 151.540 tisuće kuna) zajmova i potraživanja vezano uz koje su postojali objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti na 31. prosinca 2019., 31. prosinca 2018. i 1. siječnja 2018. godine. Utvrđili smo da je tijekom 2019. godine Društvo priznalo gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 6.386 tisuća kuna ostvaren pri naplati zajmova i potraživanja direktno u akumuliranim gubicima. Prema našem viđenju, navedeni gubitak od umanjenja vrijednosti odnosi se na razdoblja prije 1. siječnja 2018. godine. Društvo nije odlučilo prepraviti usporedne podatke te također nije napravilo procjenu nadoknadivog iznosa preostalih zajmova i potraživanja na dan 31. prosinca 2019., 31. prosinca 2018. i 1. siječnja 2018. godine što predstavlja odstupanje od EU MSFI.

Nije nam bilo praktično kvantificirati u kojoj mjeri su finansijski izvještaji pogrešno iskazani kao rezultat ovog pitanja, uključujući potrebne usklade vezano uz iskazane iznose zajmova i potraživanja i akumuliranih gubitaka na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. Naše je mišljenje na finansijske izvještaje prethodne godine također bilo s rezervom po istoj osnovi.

- 3 Na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine, Društvo nije obračunalo obveze za kamate po osnovi konvertibilnog zajma, sukladno ugovornim uvjetima, što predstavlja odstupanje od EU MSFI. Da je Društvo postupilo u skladu s EU MSFI, na dan 31. prosinca 2019. godine posudbe i akumulirani gubici povećali bi se za 15.827 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 10.265 tisuće kuna) dok bi se neto rezultat za 2019. godinu smanjio za 5.562 tisuće kuna (2018.: 5.343 tisuće kuna). Naše je mišljenje na finansijske izvještaje prethodne godine također bilo s rezervom po istoj osnovi.



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

### Izvješće o reviziji nekonsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)

#### Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom (nastavak)

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 finansijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih 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 s rezervom.

#### Značajna neizvjesnost vezana uz vremensku neograničenost poslovanja

Skrećemo pažnju na bilješku 2 (c) i bilješku 32 u finansijskim izvještajima, koje ukazuju na to da je Društvo za 2019. godinu ostvarilo gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 23.205 tisuće kuna (2018.: 10.330 tisuća kuna) te da ima kratkoročne obveze koje na 31. prosinca 2019. premašuju njegovu kratkotrajnu imovinu za 94.895 tisuća kuna i koje opisuju kako bi nedavno izbijanje pandemije COVID-19 i vezani negativni utjecaji na gospodarstvo mogli utjecati na poslovanje Društva u doglednoj budućnosti. Kao što je navedeno u bilješci 2 (c), ovi događaji i okolnosti, zajedno s ostalim pitanjima navedenim u bilješci 2 (c), ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Društva da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Naše mišljenje nije s rezervom po ovoj osnovi.

#### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva, ali ne uključuju finansijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji finansijskih izvještaja.

Naše mišljenje na finansijske 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 finansijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonistentne s finansijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvješće poslovodstva, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvješće poslovodstva pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

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

- Informacije sadržane u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koji su pripremljeni finansijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima;
- Izvješće poslovodstva pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uvezši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okruženja u kojem ona posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću poslovodstva. Kao što je opisano u odlomku *Osnova za izražavanje mišljenja s rezervom*, identificirali smo značajno pogrešne iskaze u finansijskim izvještajima koji se odnose na ulaganja, zajmove i potraživanja, posudbe kao i odgovarajuće pogrešne iskaze u ostalim stavkama uključujući akumulirane gubitke, gubitke od umanjenja vrijednosti te neto rezultat za tekuću i prethodnu godinu. Zaključili smo da je Izvješće poslovodstva značajno pogrešno iskazano iz istog razloga vezano uz iznose i ostale stavke u Izvješću poslovodstva na koje utječu pitanja koja su rezultirala izražavanjem našeg mišljenja s rezervom na finansijske izvještaje.



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

### Izvješće o reviziji nekonsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)

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

Uprava je odgovorna za sastavljanje finansijskih 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 finansijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih 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 finansijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva.

#### *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski 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 finansijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih finansijskih izvještaja.

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare 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 prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazeњe internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva.
- ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenošći 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 finansijskim 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.



## Izvješće neovisnog revizora vlasnicima društva ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. (nastavak)

### Izvješće o reviziji nekonsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)

#### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje (nasztavak)

- ocjenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li finansijski 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 ovlašteni revizori:

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

**31. srpnja 2020.**

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Igor Gosek

Član Uprave, Hrvatski ovlašteni revizor

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

u tisućama kuna	Bilješke	Grupa		Društvo	
		2019.	2018.	2019.	2018.
Prihodi od prodaje	6	469.667	477.997	367.146	333.941
Ostali prihodi	7	11.166	3.095	4.352	1.722
		<b>480.833</b>	<b>481.092</b>	<b>371.498</b>	<b>335.663</b>
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda		(387)	1.649	-	-
Troškovi sirovina, usluga i materijala	8	(191.478)	(176.309)	(149.177)	(124.464)
Ostali troškovi poslovanja	9	(35.642)	(50.924)	(40.831)	(24.205)
Troškovi osoblja	10	(237.013)	(245.488)	(185.868)	(182.415)
Amortizacija	15, 16, 17	(8.545)	(6.198)	(5.125)	(2.783)
		<b>(473.065)</b>	<b>(477.270)</b>	<b>(381.001)</b>	<b>(333.867)</b>
Financijski prihodi	11	638	1.934	203	1.408
Financijski troškovi	11	(11.806)	(14.701)	(9.124)	(12.024)
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>(11.168)</b>	<b>(12.767)</b>	<b>(8.921)</b>	<b>(10.616)</b>
Udio u dobiti pridruženih društava		-	-	-	-
Dobit / (gubitak) prije poreza		<b>(3.400)</b>	<b>(8.945)</b>	<b>(18.424)</b>	<b>(8.820)</b>
Porez na dobit	12	(6.967)	(2.415)	(4.781)	(1.510)
<b>Dobit / (gubitak) tekuće godine</b>		<b>(10.367)</b>	<b>(11.360)</b>	<b>(23.205)</b>	<b>(10.330)</b>
Preračun inozemnog poslovanja		(570)	-	(570)	-
Ostalo		-	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		<b>(570)</b>	-	<b>(570)</b>	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak)</b>		<b>(10.937)</b>	<b>(11.360)</b>	<b>(23.775)</b>	<b>(10.330)</b>
<b>Dobit/(gubitak) pripisan:</b>					
Zagreb Montaža d.o.o.		(12.232)	-	-	-
Nekontrolirajućem interesu		1.865	-	-	-
		<b>(10.367)</b>	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) pripisan:</b>					
Zagreb Montaža d.o.o.		(12.802)	-	-	-
Nekontrolirajućem interesu		1.865	-	-	-
		<b>(10.937)</b>	-	-	-

*Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.*

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Izvještaj o finansijskom položaju**  
*na dan 31. prosinca 2019.*

u tisućama kuna	Bilješke	Grupa		Društvo		
		2019.	2018.	2019.	2018.	
<b>IMOVINA</b>						
<b>Dugotrajna imovina</b>						
Nematerijalna prava	14	11.250	22.609	-	-	
Nematerijalna imovina	15	99	123	-	9	
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	118.895	119.751	33.145	30.880	
Ulaganja u nekretnine	17	15.041	17.951	-	-	
Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva	13	10.454	10.515	27.763	51.804	
Dugotrajna finansijska imovina	18	3.121	201	3.121	201	
Zajmovi i potraživanja	21	35.487	20.290	96.515	73.800	
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>		<b>194.347</b>	<b>191.440</b>	<b>160.544</b>	<b>156.694</b>	
<b>Kratkotrajna imovina</b>						
Zalihe	20	13.482	17.019	755	1.793	
Imovina namijenjena prodaji	19	-	5.942	-	5.942	
Zajmovi i potraživanja	21	213.318	237.296	215.778	234.283	
Kratkotrajna finansijska imovina	18	1.981	1.676	1.755	1.473	
Novac i novčani ekvivalenti	22	9.698	15.698	5.225	10.136	
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>238.479</b>	<b>277.631</b>	<b>223.513</b>	<b>253.627</b>	
<b>Ukupna imovina</b>		<b>432.826</b>	<b>469.071</b>	<b>384.057</b>	<b>410.321</b>	
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>						
<b>Glavnica</b>						
Temeljni kapital	23	62.829	62.829	62.829	62.829	
Kapitalne rezerve	23	4.001	4.001	4.001	4.001	
Ostale rezerve	23	85	85	85	85	
Akumulirani gubici	23	(53.816)	(30.550)	(26.047)	(8.761)	
Rezultat za godinu	23	(12.232)	(11.360)	(23.205)	(10.330)	
Nevladajući udjel	23	3.445	1.580	-	-	
<b>Ukupna glavnica</b>		<b>4.312</b>	<b>26.585</b>	<b>17.663</b>	<b>47.824</b>	
<b>Dugoročne obveze</b>						
Obveze prema dobavljačima		12.865	-	12.865	-	
Posudbe	24	30.333	209.351	29.175	176.234	
Rezerviranja	26	6.155	2.877	5.946	2.877	
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>		<b>49.353</b>	<b>212.228</b>	<b>47.986</b>	<b>179.111</b>	
<b>Kratkoročne obveze</b>						
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	27	126.664	134.922	108.999	115.406	
Obveza za porez na dobit		3.837	1.651	2.344	1.651	
Posudbe	24	248.660	93.685	207.065	66.329	
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>		<b>379.161</b>	<b>230.258</b>	<b>318.408</b>	<b>183.386</b>	
<b>Ukupne obveze</b>		<b>428.514</b>	<b>442.486</b>	<b>366.394</b>	<b>362.497</b>	
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>432.826</b>	<b>469.071</b>	<b>384.057</b>	<b>410.321</b>	

*Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.*

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Izvještaj o promjenama glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

					<b>Grupa</b>					
					<b>Revalorizacijske rezerve</b>	<b>Ostale rezerve</b>	<b>Zadržana dobit / (akumulirani gubici)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Nevladajući udjeli</b>	<b>Ukupno</b>
u tisućama kuna										
	<b>Temeljni kapital</b>	<b>Kapitalne rezerve</b>								
<b>Stanje 1. siječnja 2018. godine</b>	<b>62.829</b>	<b>4.001</b>								
Rezultat za godinu	-	-	-	-	85	(30.550)	36.365	-	36.365	
Efekt stjecanja ovisnih društava	-	-	-	-	-	(11.360)	(11.360)	-	(11.360)	
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-	1.580	1.580
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>								
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine</b>	<b>62.829</b>	<b>4.001</b>			<b>85</b>	<b>(41.910)</b>	<b>25.005</b>	<b>1.580</b>	<b>26.585</b>	
Rezultat za godinu	-	-	-	-	-	(12.232)	(12.232)	1.865	(10.367)	
Umanjenja vrijednosti koja se odnose na prethodna razdoblja	-	-	-	-	-	(11.336)	(11.336)	-	(11.336)	
Reserve iz preračuna tecaja	-	-	-	-	-	(570)	(570)	-	(570)	
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	(570)	(570)	-	(570)	
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>(24.138)</b>	<b>(24.138)</b>	<b>1.865</b>	<b>(22.273)</b>	
<b>Stanje 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>62.829</b>	<b>4.001</b>			<b>85</b>	<b>(66.048)</b>	<b>867</b>	<b>3.445</b>	<b>4.312</b>	

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Izvještaj o promjenama glavnice (nastavak) za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

	Društvo				
	Temejni kapital	Kapitalne rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobit / (akumulirani gubici)	Ukupno
u tisućama kuna					
Stanje 1. siječnja 2018. godine	62.829	4.001	85	11.707 (20.468)	78.622 (20.468)
Rezultat za godinu	-	-	-		
<b>Stanje 1. siječnja 2018. godine</b>	<b>62.829</b>	<b>4.001</b>	<b>85</b>	<b>(8.761)</b>	<b>58.154</b>
Rezultat za godinu	-	-	-	(10.330)	(10.330)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.330)</b>	<b>(10.330)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine</b>	<b>62.829</b>	<b>4.001</b>	<b>85</b>	<b>(19.091)</b>	<b>47.824</b>
Rezultat za godinu	-	-	-	(23.205)	(23.205)
Umanjenja vrijednosti koja se odnose na prethodna razdoblja				(6.386)	(6.386)
Rezerve iz preračuna tečaja	-	-	-	(570)	(570)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	(570)	(570)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30.161)</b>	<b>(30.161)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>62.829</b>	<b>4.001</b>	<b>85</b>	<b>(49.252)</b>	<b>17.663</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Izvještaj o novčanim tokovima**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

u tisućama kuna	Bilješke	Grupa		Društvo	
		2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Dobit / (gubitak) prije poreza</b>		(3.400)	(8.945)	(18.424)	(8.820)
Amortizacija		8.545	6.198	5.125	2.783
(Dobit)/gubitak od otuđenja nekretnina, postrojenja, opreme i imovine namijenjene prodaji		(3.585)	(801)	68	(789)
Umanjenja vrijednosti zajmova, potraživanja i zaliha		611	19.661	351	11.291
Vrijednosno usklađenje ulaganja u ovisna društva		-	-	24.041	-
Vrijednosno usklađenje goodwilla/nematerijalnih prava		11.359	-	-	-
Otpis obveza		(2.293)	-	(2.274)	-
Prihod od kamata		(449)	(568)	(101)	(440)
Trošak kamata		8.910	11.637	6.732	9.230
Neto promjena rezerviranja		3.278	229	3.069	229
Tečajne razlike - neto		(477)	217	(600)	127
		<b>22.499</b>	<b>27.628</b>	<b>17.987</b>	<b>13.611</b>
<b>Promjene u radnom kapitalu:</b>					
Smanjenje/(povećanje) zaliha i imovine namijenjene prodaji		9.479	11.905	6.980	(857)
Smanjenje /(povećanje) zajmova i potraživanja		6.079	14.150	(748)	49.062
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(29.612)	(35.442)	3.907	(33.811)
Ostale promjene u radnom kapitalu		-	(129)	-	(129)
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>8.445</b>	<b>18.112</b>	<b>28.126</b>	<b>27.876</b>
Plaćanje poreza na dobit		(4.781)	(4.398)	(4.088)	(3.493)
Plaćene kamate		(6.322)	(13.066)	(4.671)	(11.336)
<b>Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima</b>		<b>(2.658)</b>	<b>648</b>	<b>19.367</b>	<b>13.047</b>
<b>Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti</b>					
Kupnja nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		(4.205)	(2.568)	(3.999)	(2.506)
Primici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme, nematerijalne imovine i ulaganja u nekretnine		8.938	1.340	2.384	2.145
Naplaćene kamate		449	275	101	1.302
Primici s osnove prodaje ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva		61	-	-	-
Ostali primici/(izdaci) od finansijske imovine		1.608	1.203	(14.520)	1.200
Novac stečen kroz poslovna spajanja		-	323	-	-
<b>Neto novac od ulagačkih aktivnosti</b>		<b>6.851</b>	<b>573</b>	<b>(16.034)</b>	<b>2.141</b>
<b>Novčani tok od finansijskih aktivnosti</b>					
Primljeni krediti i zajmovi		14.240	29.510	14.240	9.691
Otplata kredita i zajmova		(22.501)	(19.828)	(20.552)	(16.239)
Otplata finansijskog najma		(1.932)	(186)	(1.932)	(186)
<b>Neto novac korišten u finansijskim aktivnostima</b>		<b>(10.193)</b>	<b>9.496</b>	<b>(8.244)</b>	<b>(6.734)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenta</b>		<b>(6.000)</b>	<b>10.717</b>	<b>(4.911)</b>	<b>8.454</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		15.698	4.981	10.136	1.682
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	22	<b>9.698</b>	<b>15.698</b>	<b>5.225</b>	<b>10.136</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke

### 1 Osnovni podaci i djelatnost društva

ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću registrirano u Republici Hrvatskoj, na Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem 080022230, OIB: 06588149401.

Osnovna djelatnost Društva je izvođenje građevinskih projekata, pružanje proizvodnih usluga te proizvodnja industrijskih proizvoda. Društvo je u većinskom vlasništvu društva Inspire Investments d.o.o. (51%) za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

### 2 Osnove pripreme

#### (a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije („EU MSFI“). Društvo priprema financijske izvještaje koji sadrže i konsolidirane financijske izvještaje i nekonsolidirane financijske izvještaje. Nekonsolidirani financijski izvještaji odnose se na samostalno Društvo što uključuje i njegove poslovne jedinice i podružnice koje ne predstavljaju zasebne pravne subjekte. Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju Društvo i njegova ovisna društva (zajedno „Grupa“).

#### (b) Osnove prikaza

Financijski izvještaji izraženi su sukladno konvenciji povjesnog troška osim gdje je naznačeno drugačije. Metode korištene za mjerjenje fer vrijednosti objašnjene su u zasebnoj bilješci.

#### (c) Neograničenost poslovanja

U godini koja je završila 31. prosinca 2019., Grupa je zabilježila gubitak nakon oporezivanja od 10.367 tisuća kuna (Društvo: 23.205 tisuća kuna).

Od 2013. godine, Grupa kontinuirano provodi sveobuhvatne mjere operativnog i financijskog restrukturiranja u suradnji s vjerovnicima, kako bankama tako i dobavljačima. Tijekom procesa restrukturiranja, Grupa je između ostalog provela sljedeće mjere:

- refokusiranje operativnih aktivnosti s fokusom na strana tržišta,
- optimizacija radne strukture,
- dezinvestiranje i izdvajanje neoperativne i neposlovne imovine,
- mjere refinanciranja duga,
- restrukturiranje i promjena vlasničke strukture
- dokapitalizacija.

Na području likvidnosti, Grupa je dosad u nekoliko faza refinancirala dug prema bankama snižavanjem kamatnih stopa i produženjem rokova otplate, uključujući vezanje otplate duga kolateraliziranog neposlovnom imovinom uz prodaje takve imovine. Osim toga, Grupa je izvršila dvije faze dokapitalizacije u ukupnom iznosu od 87.048 tisuća kuna te je tijekom 2016. godine provela izdvajanje neposlovnih (non-core) djelatnosti van Grupe, čime su stvorene pretpostavke za ulazak strateškog investitora u vlasničku strukturu Grupe. Proces ulaska strateškog investitora u vlasničku strukturu Grupe dovršen je tijekom 2016. godine te je rezultirao dokapitalizacijom u iznosu od 32.043 tisuće kuna. Nastavno na dokapitalizaciju, tadašnji je vlasnik u Grupu plasirao konvertibilni zajam u ukupnom iznosu od 55.005 tisuća kuna, većim dijelom u vidu prijenosa potraživanja prema koncernu Agrokor (41.425 tisuća kuna).

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Osnove pripreme (nastavak)

#### (c) Neograničenost poslovanja (nastavak)

S obzirom na ulazak Agrokora u postupak izvanredne uprave, naplativost ovih potraživanja postala je upitna, bez obzira na kolaterale kojima Grupa raspolaže te je pozicija likvidnosti postala bitno otežana s obzirom da su se planovi restrukturiranja zasnivali na primitku zajma u likvidnim sredstvima. Po zaključenju pregovora vjerovnika, postignuta je nagdoba koja je postala pravomoćnom 1. travnja 2019. godine, a kojom je poslovna cjelina s Agrokora transferirana na Fortenova grupu.

Osim kontinuiranog fokusa Grupe na održavanje likvidnosti u cilju nastavka poslovanja te aktivnih pregovora s bankama i dobavljačima, Grupa se također djelomice fokusirala na povećanje profitabilnih segmenata poslovanja, ponajprije vezano u građevinske projekte i usluge proizvodnje na stranim tržištima poput Njemačke. Međutim, gubici i ispod prosječne marže na projektima u Hrvatskoj u velikoj su mjeri anulirali pozitivne pomake u inozemnom poslovanju, ponajviše uslijed smanjene profitabilnosti na projektu izgradnje i modernizacije željezničke pruge Dugo Selo – Križevci.

Sama dugotrajnost procesa restrukturiranja, posebice vezano uz dokapitalizaciju od strane strateškog investitora te izdvajanje neposlovnih djelatnosti, opteretila je likvidnost Grupe te rezultirala povećanjem duga prema dobavljačima. Teret likvidnosti duga prema dobavljačima dodatno se povećao zbog vanjskih pritisaka konkurenциje i smanjene profitabilnosti lokalnih projekata.

Nadalje, uslijed korporativnog restrukturiranja provedenog tijekom 2016. godine, Grupa je izdvojila niz neposlovne imovine i pripadajućeg duga osiguranog uglavnom tom imovinom u povezana društva. Međutim, iako je izdvajanje provedeno prijenosom imovine u novoosnovana društva te provedeno na relevantnom trgovачkom sudu, Grupa nije sklopila anekse na sve inicijalne ugovore o kreditima s bankama iako su ti krediti zajedno s predmetnim kolateralima preneseni na novoosnovana društva te su obveze za iste isknjižene iz bilance Društva i Grupe. Tijekom 2020. godine, sukladno pravnom mišljenju koje je zaprimila Grupa i njen vlasnik, raskinuta su sudužništva po osnovi navedenog korporativnog restrukturiranja.

Tijekom 2020. godine izvršena je konverzija glavnice kovertibilnog zajma i ukupnih pripadajućih kamata u ostale rezerve Društva kako je navedeno u bilješci 24, a preduvjet za konverziju je bilo rješavanje navedenog odnosa sa bankama.

Nadalje, tijekom 2018. godine došlo je do promjene u vlasničkoj, odnosno, upravljačkoj strukturi Grupe budući da je dana 11. siječnja 2018. godine, Hrvatska agencija za nadzor finansijskih institucija (HANFA) donijela rješenje o oduzimanju odobrenja za rad i upravljanje društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom Nexus Private Equity Partneri d.o.o. („NPEP“). Uslijed navedenog, tijekom 2018. godine, upravljanje alternativnim investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom NEXUS FGS, čiji je dio portfelja i društvo Nexus ulaganja d.o.o. (većinski vlasnik Društva), a kojim je prethodno upravljao NPEP, preuzealo je društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima Inspire Investments d.o.o. koje se na datum ovog izvještaja smatra krajnjim većinskim vlasnikom Društva i Grupe. Promjenom u upravljačkoj strukturi, Grupa smatra da su stečeni osnovni preduvjet za početak novog ciklusa restrukturiranja s ciljem trajnog rješenja i stabilizacije likvidnosti kroz mjere daljnog restrukturiranja duga, vlasništva i dokapitalizaciju.

Grupa na dan 31. prosinca 2019. godine ima ukupnu izloženost po osnovi sudužništva u iznosu od 17,7 milijuna kuna (2018.: 18 milijuna kuna) za kredite povezanih društava te izloženost po osnovi izdanih mjenica i zadužnica koje služe kao sredstvo osiguranja plaćanja poslovnim partnerima u iznosu od 95.157 tisuća kuna (2018: 138.356 tisuća kuna).

# **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **2 Osnove pripreme (nastavak)**

#### **(c) Neograničenost poslovanja (nastavak)**

Društvo ZM Development predlaže zatvaranje duga prema Grupi kroz transakciju prodaje udjela u društvu Šubićevac nekretnine d.o.o. koje u svom vlasništvu posjeduje objekt „Stara pekara“ procijenjene vrijednosti 42.6 milijuna kuna, a koje Grupa i danas koristi kao instrument osiguranja po limitu za garancije koje su neophodne za redovito poslovanje društva kod Zagrebačke banke. Navedena transakcija je provedena tijekom 2020. godine.

Sukladno dospjećima finansijske imovine i obveza koje Grupa smatra aproksimacijom većine redovnog novčanog toka iz poslovanja, Grupa je ocijenila da će uspješno održati pozitivnu poziciju likvidnosti u narednom razdoblju od 12 mjeseci. Međutim, procjene Grupe u ovom području značajno su ovisne o naplativosti ili dinamici naplativosti dijela njenih zajmova i potraživanja (posebice vezano uz izloženost povezana s restrukturiranjem Agrokora te potraživanja i zajmove čija se naplata veže uz prodaju/kupnju materijalne imovine) kao i općenito o rizicima povezanim s građevinskim sektorom na tržištima na kojima Grupa posluje (ti rizici prvenstveno su vezani uz održivost projektnih marži koje u velikoj mjeri ovise o strukturi projekata koje Grupa obavlja). Iako navedene okolnosti predstavljaju neizvjesnost vezano u neograničeno poslovanje, Grupa smatra da je upotreba pretpostavke o neograničenom vremenu poslovanja pri pripremanju finansijskih izvještaja prikladna budući da Grupa redovito prati poziciju likvidnosti te održava aktivne odnose s bankama i dobavljačima kao i sa ključnim kupcima s ciljem održavanja stabilnosti poslovanja i omogućavanja daljnog rasta i minimiziranja rizika likvidnosti.

Tijekom 2020. godine su usporene aktivnosti Društva na tržištu obzirom na pandemiju prouzrokovana korona virusom što je detaljnije objašnjeno u bilješci 32. Međutim, kao posljedica pandemije korona virusa, Vlada Republike Hrvatske donijela je niz mjera s ciljem održavanja i stabiliziranja likvidnosti poduzetnika u vidu potpora te su komercijalne banke također podržale likvidnost poduzetnika kroz moratorije i odgode plaćanja kreditnih obaveza. Poslovodstvo očekuje postepeni oporavak poslovanja na domaćem tržištu, ali ponajviše poslovanja u Njemačkoj što bi uz izmijenjenu dinamiku plaćanja kreditnih obaveza koju Društvo trenutno dogovara s bankama trebalo osigurati pretpostavke za nastavak neograničenog poslovanja. Nadalje, Društvo redovito prati poziciju likvidnosti te održava aktivne odnose kako s bankama tako i sa ključnim dobavljačima i kupcima s ciljem održavanja stabilnosti poslovanja i omogućavanja daljnog rasta i minimiziranja rizika likvidnosti. Sukladno tome, finansijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja te ne uključuju usklađe koje bi bile potrebne kada Grupa ne bi bila u mogućnosti nastaviti neograničeno poslovati.

#### **(d) Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja**

Finansijski izvještaji prezentirani su u hrvatskoj valuti, kuni („kn“), koja je također funkcionalna valuta Društva, zaokruženo na najbližu tisuću.

#### **(e) Korištenje procjena i prosudbi**

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s MSFI EU zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja. Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni računovodstvenih politika, a koje imaju značajan utjecaj na iznose iskazane u finansijskim izvještajima, navedene su u zasebnoj bilješci. Ključne pretpostavke vezane uz budućnost na kojima se temelje značajne procjene i ostali ključni izvori nesigurnosti, koji uključuju značajan rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini, također su navedene u zasebnoj bilješci.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike Društva, dane u nastavku, primjenjivane su dosljedno za sva razdoblja prezentirana u ovim finansijskim izvještajima u svim društвима članicama Grupe.

#### (a) Načela konsolidacije

##### *Poslovna spajanja*

Grupa priznaje poslovna spajanja koristeći metodu stjecanja kada je kontrola stvarno prenesena na Grupu. Naknada za stjecanje u pravilu se mjeri po fer vrijednosti, kao i stečena neto imovina koju je moguće posebno prepoznati. Goodwill koji nastaje kod stjecanja se jednom godišnje provjerava radi umanjenja vrijednosti. Negativni goodwill koji nastaje u slučaju povoljne kupnje se priznaje odmah u računu dobiti i gubitka. Transakcijski se troškovi priznaju u trenutku nastanka u računu dobiti ili gubitka, osim kada se odnose na izdavanje dužničkih ili vlasničkih vrijednosnih papira. Prenesena naknada ne uključuje iznose vezane uz podmirenje odnosa koji su postojali prije datuma stjecanja. Takvi iznosi u pravilu se priznaju u računu dobiti i gubitka.

Svaka potencijalna naknada mjeri se po fer vrijednosti na datum stjecanja. Ako je obveza plaćanja potencijalne naknade, koja zadovoljava definiciju finansijskog instrumenta, klasificirana kao vlasnički instrument, onda se ne mjeri ponovno i namira se priznaje u kapitalu. U protivnom, naknadne promjene fer vrijednosti potencijalne naknade priznaju se u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je potrebno zamjeniti nagrade vezane uz plaćanja povezana s vlasničkim instrumentima (zamjenske nagrade) za nagrade zaposlenika stjecatelja (stjecateljeve nagrade), tada je cijeli ili samo dio iznosa stjecateljeve zamjenske nagrade uključen u određivanje prenesene naknade vezane za poslovno spajanje. Ova odluka se temelji na usporedbi tržišnog mjerenja zamjenske nagrade i tržišnog mjerenja stjecateljeve nagrade do mjere do koje se zamjenske nagrade odnose na usluge prije poslovnog spajanja.

##### *Ovisna društva*

Ovisna društva su sva društva pod kontrolom Grupe. Grupa ima kontrolu nad društвом kada ima pravo na povrate od ulaganja u društvo i mogućnost djelovanja na te povrate kroz utjecaj koji ima nad društвом. Finansijski izvještaji svih ovisnih društava se uključuju u konsolidirane finansijske izvještaje od datuma kada je kontrola prenesena na Društvo i isključuju od datuma prestanka kontrole.

U svojim odvojenim finansijskim izvještajima, Društvo iskazuje svoja ulaganja u ovisna društva po trošku stjecanja umanjeno za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

##### *Nekontrolirajući interesi*

Nekontrolirajući interesi temelje se na proporcionalnom iznosu neto imovine ovisnog društva na dan stjecanja. Promjene udjela Grupe u ovisnom društvu koje ne rezultiraju gubitkom kontrole se obračunavaju kao transakcije unutar kapitala i rezervi.

Nekontrolirajući interesi u ovisna društva uključeni su u ukupan kapital i rezerve Grupe.

##### *Gubitak kontrole*

Nakon gubitka kontrole nad ovisnim društвом, Društvo prestaje priznavati njegovu imovinu i obveze, eventualni manjinski interes u njemu te druge komponente kapitala i rezervi. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz gubitka kontrole priznaje se u unutar dobiti ili gubitka. Ako Društvo zadržava udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan gubitka kontrole.

##### *Transakcije eliminirane u konsolidaciji*

Stanja i transakcije unutar Grupe kao i svi nerealizirani prihodi i troškovi proizašli iz međukompanijskih transakcija, se eliminiraju. Nerealizirani dobici od transakcija s osnove ulaganje u pridružena društva su eliminirani iz ulaganja u visini udjela Grupe u pridruženom društву. Nerealizirani gubici se eliminiraju na identičan način kao i nerealizirani dobici, ali samo u mjeri u kojoj ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **(b) Strane valute**

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum izvještavanja preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na datum izvještavanja. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama priznaju se u dobit ili gubitak.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

##### **(c) Financijski instrumenti**

###### **(i) Financijska imovina**

###### **Priznavanje i početno mjerjenje**

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. Potraživanje od kupaca bez značajne komponente financiranja početno se mjeri po transakcijskoj cijeni.

###### **Klasifikacija i naknadno mjerjenje**

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

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

Financijska se imovina ne reklassificira nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom u kojem slučaju se financijska imovina reklassificira 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
- 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 ili po FVOSD kako je gore opisano, mjeri se po FVRDG. Prilikom početnog priznavanja Društvo može neopozivno klasificirati financijsku imovinu koja inače ispunjava zahtjeve za mjerjenje 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.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (nastavak)

#### 3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

##### (c) Financijski instrumenti (*nastavak*)

###### (i) Financijska imovina (*nastavak*)

###### Klasifikacija i naknadno mjerjenje (*nastavak*)

*Procjena predstavlja li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamata*

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 u 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 mimizira 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 mjerjenje te priznavanje dobitaka i gubitaka

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

<b>Financijska imovina po FVRDG</b>	Ova se imovina nakon početnog priznavanja mjeri po fer vrijednosti. Neto dobici i gubici, uključujući bilo koje prihode od kamata ili dividendi, priznaju se unutar dobiti ili gubitka.
<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.
<b>Dužnička ulaganja po FVOSD</b>	Ova se imovina nakon početnog priznavanja mjeri po fer vrijednosti. Prihod od kamata izračunat primjenom metode efektivne kamatne stope, pozitivne i negativne tečajne razlike te gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Ostali neto dobici i gubici priznaju se unutar ostale sveobuhvatne dobiti. Prestankom priznavanja, dobici i gubici akumulirani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklassificiraju se u dobit ili gubitak.
<b>Vlasnička ulaganja po FVOSD</b>	Ova se imovina nakon početnog priznavanja mjeri po fer vrijednosti. Dividenda se priznaje kao prihod unutar dobiti ili gubitka, osim ako je jasno da dividenda predstavlja povrat dijela troška ulaganja. Ostali neto dobici i gubici priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit i nikada se ne reklassificiraju u dobit ili gubitak.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

(c) Financijski instrumenti (*nastavak*)

(i) Financijska imovina (*nastavak*)

#### 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.

Društvo je klasificiralo svoju financijsku imovinu u jednu od sljedećih kategorija:

- zajmovi i potraživanja
- financijska imovina koja se drži do dospijeća
- financijska imovina raspoloživa za prodaju
- financijska imovina po FVRDG.

Pregled ključnih odredbi računovodstvene politike koju je Društvo koristilo do 1. siječnja 2018. godine vezano uz naknadno mjerjenje financijske imovine te priznavanje dobitaka i gubitaka po svakoj vrsti financijske imovine prikazan je u sljedećoj tabeli:

<b>Financijska imovina po FVRDG</b>	Mjerila se po fer vrijednosti pri čemu su se promjene, uključujući prihode od kamata i dividendi, priznavale unutar dobiti ili gubitka.
<b>Financijska imovina koja se drži do dospijeća</b>	Mjerila se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
<b>Zajmovi i potraživanja</b>	Mjerila se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
<b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b>	Mjerila se po fer vrijednosti pri čemu su se promjene, osim gubitaka od umanjenja vrijednosti i prihoda od kamata i tečajnih razlika po dužničkim instrumentima, priznavale kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i akumulirale unutar rezervi za fer vrijednost. Po prestanku priznavanja, dobici i gubici koji su akumulirani kroz ostalu sveobuhvatnu dobit reklassificirani su u dobit ili gubitak.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **(c) Financijski instrumenti (nastavak)**

###### **(ii) Financijske obveze**

###### **Priznavanje i početno mjerjenje**

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 mjerjenje**

Financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku ili FVRDG. Financijska obveza klasificira se kao mjerena po FVRDG ako je klasificirana kao namijenjena trgovajući, 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 dobici 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 dobici ili gubici kod prestanka priznavanja također se priznaju unutar dobiti ili gubitka.

###### **Prestanak priznavanja**

Grupa prestaje priznavati financijsku obvezu kada se ugovorne obveze isplate, otkašu ili isteknu. Grupa 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.

###### **(iii) 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.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)**

##### **(c) Financijski instrumenti (*nastavak*)**

###### **(iv) Umanjenje vrijednosti nederativitve 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 mijere 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.

Društvo u pravilu smatra da je kreditni rizik financijske imovine znatno porastao ako je proteklo više od 90 dana od njenog dana dospijeća te u pravilu smatra da financijska imovina nije nadoknadiva ako nije vjerojatno da će dužnik otplatiti svoje obveze prema Društву bez da pokretanje radnji poput iskorištenja sredstava osiguranja (ako postoje) postane nužnim ili ako financijska imovina ostane nepodmirena duže od 360 dana od dana dospijeća.

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 ugovoren razdoblje tijekom kojega je Društvo izloženo kreditnom riziku.

###### **Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka**

OKG-ovi predstavljaju procjenu kreditnih gubitaka koja je ponderirana vjerojatnostima. Kreditni gubici mijere se kao sadašnja vrijednost svih novčanih manjkova (tj. razlike između novčanih tijekova 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.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)**

##### **(c) Financijski instrumenti (*nastavak*)**

###### **(iv) Umanjenje vrijednosti nederativitve financijske imovine (*nastavak*)**

###### **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 tijekove 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.

Financijska imovina koja nije klasificirana kao imovina po FVRDG procjenjivana je na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti. Objektivni dokazi da je financijska imovina umanjena uključivali su:

- nepodmirenje obveza ili kašnjenje u plaćanju od strane dužnika;
- restrukturiranje iznosa obveza prema Društvu pod uvjetima koje Društvo u redovnim okolnostima ne bi razmatrala;
- naznake da bi dužnik ili izdavatelj mogao ući u stečaj;
- nepovoljne promjene u statusu plaćanja od strane dužnika ili izdavatelja;
- nestanak aktivnog tržišta za određenu vrijednosnicu zbog financijskih poteškoća; ili
- postojanje dostupnih podataka koji ukazuju na mjerljivo smanjenje očekivanih novčanih tokova iz određene grupe financijske imovine.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)**

##### **(d) Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina stečena od strane Društva, sa konačnim vijekom upotrebe, iskazana je po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine.

##### *Naknadni troškovi*

Naknadni troškovi kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak unutar dobiti ili gubitka u razdoblju kad su nastali.

##### *Amortizacija*

Trošak amortizacije se priznaje unutar dobiti ili gubitka primjenom linearne metode tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nematerijalne imovine, od datuma kada je raspoloživa za upotrebu.

Software	5 godina
Prava	5 godina

##### **(e) Nekretnine, postrojenja i oprema**

##### *Priznavanje i mjerjenje*

Zemljišta, zgrade, postrojenja i opreme iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine.

Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se izravno odnose na stjecanje sredstva. Nabavna vrijednost vlastito izgrađenog sredstva uključuje trošak materijala i direktnog rada i druge troškove povezane s dovođenjem sredstva u namijenjeno radno stanje, kao i troškove demontiranja i uklanjanja dijelova te obnove lokacije na kojoj se nalaze.

##### *Naknadni troškovi*

Naknadni izdatci uzrokovani zamjenom dijela nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se po knjigovodstvenoj vrijednosti sredstva ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi sadržane unutar tog sredstva pritjecati Društvu i ako se njihov trošak može pouzdano izmjeriti. Trošak redovnog održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se unutar dobiti ili gubitka kada nastane.

##### *Amortizacija*

Trošak amortizacije prikazuje se unutar dobiti ili gubitka, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nekretnina, postrojenja i opreme. Zemlja i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

Zgrade	17 – 67 godina
Postrojenja i oprema	3 – 15 godina
Namještaj i vozila	4 – 10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe sredstava pregledavaju se godišnje.

##### **(f) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

Dugotrajna imovina klasificira se u izvještaju o finansijskom položaju kao 'namijenjena prodaji' ako je vrlo vjerojatno da će se njezina knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknaditi prodajom u razdoblju od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, a ne stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina koja se u izvještaju o finansijskom položaju tekućeg razdoblja iskazuje kao namijenjena prodaji, ne reklassificira se u izvještaju o finansijskom položaju u usporednom razdoblju. Nekretnine, postrojenja i oprema koje su namijenjene prodaji, općenito se mjere po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje ili otuđenja, ovisno o tome što je niže. Nekretnine, postrojenja i oprema namijenjena prodaji se ne amortiziraju.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **(g) Ulaganja u nekretnine**

Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu. Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povjesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu.

##### **(h) Imovina u najmu**

Društvo je primijenilo MSFI 16 koristeći modificirani retroaktivni pristup te stoga usporedni podaci nisu prepravljeni i nastavljaju se prikazivati sukladno MRS-u 17 i OTMSFI 4. Informacije o računovodstvenim politikama sukladnim MRS-u 17 i OTMSFI-u 4 su zasebno objavljene.

#### **Društvo je najmoprimac**

##### **Politika primjenjiva od 1. siječnja 2019. godine**

Prilikom sklapanja ugovora, Društvo procjenjuje da li ugovor jest, ili sadrži, najam. Ugovor jest, ili sadrži, najam ako se ugovorom prenosi pravo upravljanja nad korištenjem odnosne imovine u određenom razdoblju u zamjenu za naknadu. Kako bi procijenilo da li ugovor sadrži prijenos prava upravljanja nad predmetnom imovinom, Društvo koristi definicije za najmove iz MSFI-a 16.

Ova politika se primjenjuje na ugovore koji su sklopljeni na ili nakon 1. siječnja 2019. godine.

Prilikom sklapanja ili izmjena ugovora koji sadrže komponente najma, Društvo raspoređuje naknade iz ugovora na svaku komponentu najma na temelju njene relativne samostalne cijene. Međutim, za najmove nekretnina Društvo je izabralo opciju ne raspoređivanja komponenti na one koje nisu najam i evidentira najmove i povezane stavke koje nisu najmovi kao jedinstvenu komponentu najma.

Društvo priznaje imovinu s pravom korištenja i obvezu za najmove na datum početka najma. Imovina s pravom korištenja se početno mjeri po trošku, koji se sastoji od početnog iznosa obveze po najmu prilagođenog za sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije, uvećano za sve izravne početne troškove koji su nastali i procijenjene troškove rastavljanja i uklanjanja odnosne imovine ili obnove mjesta na kojem se imovina nalazi ili vraćanja odnosne imovine u stanje koje se zahtijeva na temelju uvjeta najma, umanjeno za sva primljena odobrenja za najam.

Imovina s pravom korištenja se naknadno amortizira koristeći linearnu metodu od datuma početka najma do isteka perioda najma, osim ako se do kraja razdoblja najma vlasništvo nad odnosnom imovinom prenese na najmoprimca ili ako trošak imovine s pravom korištenja odražava da će najmoprimac iskoristiti mogućnost kupnje. U tom slučaju imovina s pravom korištenja će se amortizirati od datuma početka najma do kraja njezina korisnog vijeka korištenja, koji se utvrđuje na istoj osnovi kao i za slične nekretnine ili opremu. Dodatno, imovina s pravom korištenja se redovito smanjuje za gubitke od umanjenja vrijednosti, ukoliko postoje, te se usklađuju zbog određenih naknadnih mjerjenja obveza za najmove.

Obveza za najmove se početno mjeri po sadašnjoj vrijednosti plaćanja najmova koja nisu plaćena do tog datuma, diskontiranih primjenjujući kamatnu stopu koja proizlazi iz najma ili, ako se ta stopa ne može izravno utvrditi, graničnu kamatnu stopu zaduživanja Društva. Općenito, Društvo koristi svoju graničnu stopu zaduživanja kao diskontnu stopu.

Društvo utvrđuje svoju graničnu stopu zaduživanja koristeći kamatnu stopu od raznih eksternih izvora financiranja i radi određene prilagodbe koje odražavaju uvjete iz najma i vrste unajmljene imovine.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **(h) Imovina u najmu (nastavak)**

Plaćanja najmova uključena u mjerene obveze po najmu uključuju sljedeće:

- fiksna plaćanja, uključujući i plaćanja koja su fiksna u svojoj biti
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi, koja se početno mijere primjenom indeksa ili stopa koje vrijede na datum početka najma
- iznose plaćanja za koja se očekuje da će biti plaćena na temelju jamstava za ostatak vrijednosti
- očekivanu cijenu opcije izvršenja kupnje za koju je izvjesno da će ju Društvo iskoristiti, plaćanja najmova za optionalno produljenje trajanja ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti mogućnost produljenja te kazne za prijevremeni raskid najma osim ako je izvjesno da Društvo neće prijevremeno raskinuti najam.

Obveza za najmove se mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne stope. Ona se ponovno mjeri kada nastanu promjene u budućim plaćanjima najma zbog promjena indeksa ili stopa, ako postoji promjena u procjeni očekivanog iznosa plaćanja na temelju jamstava za ostatak vrijednosti, ako Društvo promjeni svoje procjene hoće li koristiti mogućnost kupovine, produljenja ili raskida ili ako nastanu promjene u plaćanjima najma koja su fiksna u svojoj biti.

Kada se obveza za najam ponovo mjeri na navedeni način, odgovarajuće izmjene se rade i na knjigovodstvenoj vrijednosti imovine s pravom korištenja ili se evidentiraju u računu dobiti ili gubitka ukoliko je knjigovodstvena vrijednost imovine s pravom korištenja svedena na nulu.

Društvo prikazuje imovinu s pravom korištenja koja nije zadovoljila definicije ulaganja u nekretnine na poziciji 'nekretnine, postrojenja i oprema' i obveze za najmove na poziciji 'posudbe' u izvještaju o finansijskom položaju.

##### ***Kratkoročni najmovi i najmovi imovine niske vrijednosti***

Društvo je odabralo opciju ne priznavanja imovine s pravom korištenja i obveze za najmove, za sve najmove imovine niske vrijednosti i kratkoročne najmove, uključujući informatičku opremu. Društvo za takve najmove priznaje plaćanja po najmu kao trošak po linearu osnovi tijekom razdoblja najma.

##### **Društvo je najmodavac**

Računovodstvena politika primjenjiva za Društvo kao najmodavca u usporednim podacima nije drugačija u odnosu na politiku u skladu s novim standardom. Prilikom sklapanje ugovora Društvo utvrđuje radi li se o finansijskom ili operativnom odnosno poslovnom najmu, ovisno o tome jesu li ugovorom o najmu prenijeti gotovo svi rizici i koristi povezano s vlasništvom imovine.

Svi najmovi koje je Društvo sklopilo su operativni odnosno poslovni najmovi.

Imovina dana pod poslovni najam u kojem je Društvo najmodavac amortizira se tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja jednako kao slična ostala imovina. Prihod od najma evidentira se ravnomjerno tijekom trajanja najma, čak ako primici nisu ravnomjerni, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se sučeljavaju korist od najma i amortiziranje imovine dane u najam.

##### **Politika primjenjiva prije 1. siječnja 2019. godine**

Najmovi za koje se pretpostavlja da će gotovo svi rizici i koristi biti preneseni na Društvo, klasificiraju se kao finansijski najmovi. Pri početnom priznavanju, imovina pribavljena finansijskim najmom mjeri se po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti I sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Pri naknadnom mjerenu, imovina se mjeri u skladu sa računovodstvenom politikom primjenjivom za tu imovinu.

Unajmljena sredstva na osnovu ugovora o najmu, koji su različiti od gore navedenog, ne priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)**

##### **(i) Zalihe**

Zalihe sirovina, materijala i nedovršene proizvodnje su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno koja je niža. Neto utrživa vrijednost je procijenjena prodajna cijena u tijeku redovnog poslovanja umanjena za troškove prodaje. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Trošak nedovršene proizvodnje uključuje materijale, direktne troškove rada te odgovarajući dio varijabilnih i fiksnih troškova režije. Zalihama koje su zastarjele ili neupotrebljive vrijednost se smanjuje na teret dobiti ili gubitka tekućeg razdoblja.

##### **(j) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva, osim zaliha i odgođene porezne imovine, pregledava se na svaki datum izvještavanja kako bi se ustvrdilo postoji li bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za goodwill i nematerijalnu imovinu koja ima nedefiniran vijek upotrebe ili još nije spremna za korištenje, nadoknadivi iznos se utvrđuje svaki datum izvještavanja.

Umanjenje vrijednosti imovine priznaje se ako knjigovodstvena vrijednost imovine ili njezina jedinica koja stvara novac prelazi njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja stvara novac najmanja je skupina sredstava koja se može identificirati i stvara novčane tokove koji su nezavisni od ostale imovine i ostalih skupina sredstava.

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na jedinice koje stvaraju novac, alociraju se kako bi smanjili stvarnu vrijednost goodwilla alociranog po jedinicama, a nakon toga kako bi smanjili knjigovodstvenu vrijednost stvarnog iznosa druge imovine te jedinice (grupe jedinica) u istom omjeru.

Nadoknadivi iznos imovine ili jedinice koja stvara novac priznaje su u višem iznosu od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjenje za troškove prodaje. Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost koristeći kamatnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i posebnih rizika vezanih uz tu imovinu.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u prethodnim razdobljima procjenjuju se na datum izvještavanja ukoliko postoje indikacije koje ukazuju da gubitak više ne postoji ili se smanjio. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se samo ako knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, umanjenu za amortizaciju, a da gubici od umanjenja vrijednosti imovine nisu bili priznati.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

##### **(k) Primanja zaposlenih**

###### *Obvezni doprinosi u mirovinski fond*

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak unutar dobiti ili gubitka u razdoblju u kojem su nastale.

###### *Dugoročna primanja radnika*

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (zakonski regulirane otpremnine i jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

###### *Kratkoročni primici*

Obveze za kratkoročne primite zaposlenicima se ne diskontiraju i priznaju se kao trošak unutar dobiti ili gubitka kada se usluga pruži.

##### **(l) Dividende**

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od vlasnika Društva.

##### **(m) Radovi u tijeku**

Radovi u tijeku predstavljaju bruto nezaračunati iznos za koji se očekuje da će biti naplaćen od kupaca za rad koji je prema ugovoru izvršen do određenog datuma. Radovi u tijeku vrednuju se po trošku uvećanom za dobit priznatu do datuma izvještavanja, umanjeno za fakturiranje u toku i priznate gubitke. Trošak sadrži sve izdatke direktno povezane s određenim projektima i alokacijom fiksnih i varijabilnih indirektnih troškova koja se temelji na normalnom kapacitetu aktivnosti i sadržani su u ugovornoj aktivnosti Društva.

Radovi u tijeku prikazuju se unutar potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja u Izvještaju o finansijskom položaju. Fakturirani iznosi iznad visine ostvarenih troškova i priznate dobiti prikazuju se kao odgođeni prihod unutar obveza prema dobavljačima i ostalih obveza u izvještaju o finansijskom položaju.

##### **(n) Troškovi sklapanja ugovora**

Društvo kapitalizira inkrementalne troškove nastale kao rezultat dobivanja ugovora, npr. prodajne provizije, ako Društvo očekuje povrat tih troškova. Troškovi se iskazuju u okviru nematerijalne imovine. Troškovi koji nastaju bez obzira na to je li ugovor sklopljen, uključujući troškove koji su inkrementalni u odnosu na pokušaj dobivanja ugovora, priznaju se kao rashod kada su nastali, osim ako ne ispunjavaju kriterije za kapitalizaciju kao troškove ispunjenja.

Kapitalizirani troškovi za sklapanje ugovora amortiziraju se sustavno, u skladu s načinom na koji se prenose dobra odnosno usluge povezani s imovinom. To uključuje ne samo robu i usluge u postojećem ugovoru, već i one koje se prenose na temelju određenog predviđenog ugovora, npr. pružanje usluga u slučaju obnove postojećeg ugovora.

Umanjenje vrijednosti vezano uz kapitalizirane troškove priznaje se u računu dobiti i gubitka ukoliko je njihova knjigovodstvena vrijednost viša od nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos se definira kao preostali očekivani iznos naknade koja se prima u zamjenu za robu ili usluge na koje se imovina odnosi, umanjeno za troškove koji se izravno odnose na pružanje tih roba ili usluga, a koji nisu priznati kao rashodi.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (nastavak)

#### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

##### (o) Priznavanje prihoda

###### *Politike priznavanja prihoda i obveza za činidbu*

Prihod se mjeri na temelju naknade utvrđene u ugovoru s kupcem. Društvo priznaje prihod kada prenosi kontrolu nad dobrima ili uslugama kupcu. Prijenos kontrole nad robom ili uslugama može se odvijati kontinuirano (priznavanje prihoda tijekom vremena) ili na određeni datum (priznavanje po završetku). Prije priznavanja prihoda, Društvo identificira ugovor kao i različite obveze za činidbu koje su sadržane u ugovoru. Broj obveza za činidbu ovisi o vrsti ugovora i aktivnosti. Većina ugovora Društva uključuje samo jednu obvezu za činidbu. Priznavanje prihoda u skladu s MSFI 15 za sljedeće izvore prihoda:

###### *Ugovori o izgradnji*

Ugovorni uvjeti i način na koji Društvo upravlja ugovorima o izgradnji pretežno proizlaze iz projekata koji sadrže jednu obvezu za činidbu. Sukladno osnovnim načelima MSFI-ja 15 računovodstvene politike Društva za priznavanje prihoda od ugovora s kupcima odražavaju dinamiku kojom se ispunjavaju obveze za činidbu (što odgovara prijenosu robe ili usluge kupcu) te iznos koji prodavatelj očekuje da će imati pravo primiti kao naknadu za svoje aktivnosti.

Kada se ishod ugovora o izgradnji ne može pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo do iznosa nastalih ugovornih troškova za koje je vjerojatno da će biti nadoknadi. Očekivani gubitak po ugovoru odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka.

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se tijekom trajanja ugovora. Dok se troškovi iz ugovora priznaju u trenutku kada nastanu, Društvo procjenjuje 'stupanj izvršenja' obveze za činidbu kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda koje je potrebno prznati za određeno razdoblje. 'Stupanj izvršenja' mjeri se na temelju troškovne input metode usporedbom troškova iz ugovora nastalih do datuma izvještavanja u odnosu na ukupno procijenjene troškove za svaki ugovor.

Izmjene ugovora (koje se odnose na cijenu i/ili opseg ugovora) priznaju se kada ih kupac odobri. Ako se izmjene odnose na nove proizvode ili usluge koje se smatraju različitim i kada se ugovorna cijena povećava za iznos koji odražava „samostalnu prodajnu cijenu“ dodatnih proizvoda ili usluga, te izmjene i dopune priznaju se kao zasebni ugovor. Kada je treća strana (kao što je kooperant) uključena u isporuku dobra ili usluge, Društvo utvrđuje ukoliko preuzima kontrolu nad tim proizvodom ili uslugom prije nego što se ona prenese na kupca. Ukoliko je kontrola preuzeta prije prijenosa na kupca, Društvo priznaje kao prihod bruto iznos koji očekuje da će imati pravo primiti pri primopredaji. U slučajevima kada kontrola nije preuzeta, Društvo smatra da ono nije nalogodavac u transakciji i priznaje kao prihod samo iznos koji odgovara njegovoj naknadi kao posredniku.

Trošak vezan uz dobivanje ugovora koji ne bi nastao da Društvo nije dobilo ugovor, priznaje se kao imovina ukoliko je nadoknadiniv i amortizira se tijekom procijenjenog trajanja ugovora.

###### *Ostale negrađevinske usluge*

Prihodi od usluga odnose se na ostale negrađevinske usluge. Ove usluge se uglavnom priznaju tijekom vremena. Usluge koje su utvrđene kao jedna obveza izvršenja usko su međusobno povezane i izvršavaju se tijekom vremena. Prihodi se stoga i dalje priznaju tijekom vremena. Prihodi od izvršenih usluga priznaju se u računu dobiti i gubitka razmjerno stupnju dovršenosti transakcije na datum izvještavanja. Stupanj dovršenosti ocjenjuje se prema procjeni obavljenog posla.

###### *Prodani proizvodi*

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se prema fer vrijednosti primljenih sredstava ili potraživanja, umanjenih za poreze, povrate i odobrenja, trgovačke popuste i količinske rabate. Prihodi od prodaje proizvoda i pružanja usluga priznaju se kada se značajni rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima prenesu na kupca, pritjecanje sredstava je vjerojatno, povezani troškovi i mogućnost povrata robe se može pouzdano izmjeriti te nema naknadnih rukovanja tim proizvodima.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (nastavak)

#### 3 Značajne računovodstvene politike (*nastavak*)

##### (p) Financijski prihodi i troškovi

Financijski prihod sastoji se od prihoda od kamata na investirana sredstva, promjene fer vrijednosti finansijske imovine iskazane po fer vrijednosti unutar dobiti ili gubitka te dobitaka od tečajnih razlika. Prihod od kamate priznaje se u trenutku kada nastaje, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice te gubitaka od tečajnih razlika. Troškovi posudbe koji se ne mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji i proizvodnji kvalificirane imovine kao dio troška nabave te imovine priznaju se u unutar dobiti ili gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

##### (q) Rezervacije

Rezerviranja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja utvrđuju se diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu.

##### (r) Porez na dobit

Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se unutar dobiti ili gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeći na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porez priznaje se koristeći metodu bilančne obveze te uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe finansijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza ne priznaje se za sljedeće privremene razlike: početno priznavanje imovine ili obveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja ne utječe ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit i razlike koje se odnose na ulaganja u podružnice i zajednički kontrolirana poduzeća kada je vjerojatno da se situacija neće izmijeniti u skoroj budućnosti.

Odgođeni porez vrednuje se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduće oporezive dobiti koje će biti dostupne da ih privremene razlike neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **4 Promjene u značajnim računovodstvenim politikama**

Društvo je početno primijenilo MSFI 16 Najmovi od 1. siječnja 2019. godine.

Društvo je primijenilo MSFI 16 koristeći modificirani retrospektivni pristup te stoga usporedni podaci nisu prepravljeni i nastavljaju se prikazivati sukladno MRS-u 17 i OTMSFI 4.

Pojedinosti u promjenama u računovodstvenim politikama navedene su u nastavku. Također, zahtjevi vezani uz objave u skladu s MSFI 16 općenito se ne primjenjuju na usporedne podatke.

#### **Definicija najma**

Prethodno, Društvo je prilikom sklapanja Ugovora utvrđivalo da li sporazum jest ili sadrži najam sukladno OTMSFI 4 Utvrđivanje sadrži li sporazum najam. Sada Društvo procjenjuje je li ugovor najam ili sadrži li ugovor najam temeljem definicije najma, kako je objašnjeno u bilješkama.

Prilikom prelaska na MSFI 16, Društvo se odlučilo za praktično rješenje izuzeće procjena o tome koji su sporazumi najmovi. Društvo je primijenilo MSFI 16 samo na ugovore koji su prethodno bili identificirani kao najmovi. Ugovori koji nisu bili identificirani kao najmovi temeljem MRS-a 17 i OTMSFI-a 4 nisu ponovno procijenjeni radi li se o najmu u skladu s MSFI 16. Stoga, definicija najma prema MSFI 16 je primijenjena samo na ugovore koji su sklopljeni ili izmijenjeni na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine.

#### **Najmoprimci**

Kao najmoprimac, Društvo ima sklopljene ugovore o najmu vozila i ostale opreme. Društvo je prethodno klasificirali najmove kao poslovne ili financijske temeljem procjene jesu li najmom na Društvo preneseni gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom nad odnosnom imovinom. Prema MSFI-ju 16, Društvo priznaje imovinu s pravom korištenja i obveze za najmove za većinu takvih najmova – odnosno ti najmovi se iskazuju u izvještaju o finansijskom položaju.

Prilikom sklapanja ili izmjene ugovora koji sadrže komponente najma, Društvo raspoređuje naknade u okviru ugovora na svaku komponentu koja se odnosi na najam na temelju njene relativne samostalne cijene.

##### *i. Najmovi klasificirani kao poslovni najmovi prema MRS 17*

Kada Društvo nije snosilo sve rizike i koristi vlasništva, takvi najmovi su prethodno klasificirani kao operativni najmovi prema MRS-u 17. Prilikom prijelaza, za navedene najmove, obveza za najam se mjerila kao sadašnja vrijednosti preostalih plaćanja najama, diskontiranih graničnom stopom zaduživanja Društva na datum 1. siječnja 2019. godine. Imovina s pravom korištenja je mjerena po vrijednosti jednakoj obvezi po najmovima, prilagođenoj za sve unaprijed plaćene troškove. Društvo je primijenilo ovaj pristup na sve najmove.

Društvo je koristilo nekoliko praktičnih rješenja prilikom primjene MSFI-ja 16 na najmove koje je prethodno klasificiralo kao operativne najmove sukladno MRS-u 17.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **4 Promjene u značajnim računovodstvenim politikama (*nastavak*)**

Konkretno, Društvo:

- nije priznalo imovinu s pravom korištenja i obveze za najmove za najmove koji ističu unutar 12 mjeseci od datuma prve primjene
- nije priznalo imovinu s pravom korištenja i obveze za najmove s niskom vrijednosti
- isključilo je početne izravne troškove iz mjerena imovine s pravom korištenja na datum prve primjene
- korišteno je iskustvo prilikom utvrđivanja uvjeta najmova.

##### *ii. Najmovi klasificirani kao financijski najmovi prema MRS-u 17*

Društvo unajmljuje određene postrojenja i opremu pri čemu Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva. Takvi najmovi su bili klasificirani kao financijski najmovi u skladu sa MRS 17. Za takve najmove na 1. siječnja 2019. godine bila je određena neto knjigovodstvena vrijednost prava korištenja imovine te obveza za najmove u skladu s vrijednosti prema MRS 17.

#### **Utjecaj prilikom prijelaza**

Prilikom prijelaza na MSFI 16, Društvo je priznalo imovinu s pravom korištenja i obveze po najmovima.

Detalji utjecaja prilikom prijelaza na MSFI prezentirani su u bilješci 25.

Razlika između minimalnih obveza po najmovima o ugovorima na 31. prosinca 2018. i inicijalnog priznavanja imovine s pravom korištenja na 1. siječnja 2019 je prikazano u donjoj tablici:

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (nastavak)**

#### **5 Određivanje fer vrijednosti**

Određene računovodstvene politike i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze.

Fer vrijednosti mjere se u odnosu na informacije prikupljene od trećih strana u kojem slučaju Uprava i funkcija finansija ocjenjuju ukoliko dokazi prikupljeni od trećih strana osiguravaju da navedene procjene fer vrijednosti ispunjavaju zahtjeve MSFI-jeva, uključujući i razinu iz hijerarhije fer vrijednosti u koju bi te procjene trebale biti klasificirane.

Fer vrijednosti kategoriziraju se u različite razine u hijerarhiji fer vrijednosti na temelju ulaznih varijabli koje se koriste u tehnikama procjene kao što slijedi:

- Razina 1 - kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 - ulazne varijable koje ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o ulaznim varijablama za imovinu ili obveze koje su vidljive bilo izravno (npr. kao cijene) bilo neizravno (npr. izvedene iz cijena).
- Razina 3 - ulazne varijable za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (ulazne varijable koje nisu vidljive).

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izještavanja. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su sve značajnije ulazne varijable potrebne za fer vrednovanje vidljive, procjena fer vrijednosti se kategorizira kao razina 2.

Ako se jedna ili više značajnih ulaznih varijabli ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, procjena fer vrijednosti kategorizira se kao razina 3.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (*nastavak*)

### 6 Prihodi od prodaje

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Prihodi od prodaje po vrsti:</b>				
Prodaja proizvoda	103.448	91.398	44.015	19.112
Prodaja proizvodnih usluga	358.405	376.240	314.039	306.182
Izvođenje građevinskih projekata	711	4.325	711	4.325
Ostalo	7.103	6.034	8.381	4.322
	<b>469.667</b>	<b>477.997</b>	<b>367.146</b>	<b>333.941</b>

Prihodi od prodaje po geografskoj lokaciji su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Prihodi od prodaje po zemljji:</b>				
Hrvatska	171.305	137.171	168.940	131.097
Njemačka	256.003	224.021	163.938	150.970
Francuska Gvajana	27.928	27.249	27.928	27.249
Nizozemska	5.625	8.438	5.625	8.438
Austrija	4.007	53.663	-	-
Velika Britanija	3	11.862	3	11.862
Danska	711	3.965	712	3.965
Ostalo	4.085	11.628	-	360
	<b>469.667</b>	<b>477.997</b>	<b>367.146</b>	<b>333.941</b>

### 7 Ostali prihodi

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme</b>				
Otpis obveza	3.585	801	-	789
Ukidanje rezerviranja	2.293	524	2.274	176
Prihodi od nadoknade šteta	1.388	60	1.388	60
Prihodi od refundacija	659	431	344	142
Naplata otpisanih potraživanja	145	269	-	-
Naknadno naplaćeni rabati i popusti	110	-	15	-
Ostali prihodi	36	72	21	43
	<b>2.950</b>	<b>938</b>	<b>310</b>	<b>512</b>
	<b>11.166</b>	<b>3.095</b>	<b>4.352</b>	<b>1.722</b>

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Bilješke (nastavak)**

**8 Troškovi sirovina, usluga i materijala**

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Troškovi prodane robe	9.589	1.078	9.573	613
Troškovi sirovina i materijala	37.621	48.678	7.758	10.069
Ostali vanjski troškovi	144.268	126.553	131.846	113.782
	<b>191.478</b>	<b>176.309</b>	<b>149.177</b>	<b>124.464</b>

**9 Ostali troškovi poslovanja**

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Nadoknade šteta, penali i kazne	4.231	801	4.231	784
Osiguranje	3.131	3.328	2.182	1.854
Rezerviranja	3.408	289	3.200	289
Dnevnice i putni troškovi	2.552	5.111	-	1.223
Prijevoz radnicima na posao	2.511	2.581	11	21
Reprezentacija	919	173	810	169
Članarine, pristojbe i slično	822	759	707	604
Ostali porezi, naknade i davanja	495	2.015	407	1.060
Bankovne usluge	360	613	104	134
Naknadno odobreni popusti kupcima	107	2.224	-	-
Umanjenja vrijednosti	611	19.661	24.392	11.291
Umanjenja vrijednosti - goodwill	11.359	-	-	-
Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-	68	-
Ostali troškovi	5.136	13.369	4.719	6.776
	<b>35.642</b>	<b>50.924</b>	<b>40.831</b>	<b>24.205</b>

Troškovi umanjenja vrijednosti Grupe u 2018. godini odnose se na gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja u iznosu od 19.661 tisuću kuna. Na razini Društva u 2019. godini navedeni troškovi glavninom se odnose na gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva.

Grupa je tijekom 2019. godine priznala gubitak od umanjenja vrijednosti vezano uz goodwill/nematerijalna prava nastala pri stjecanju ovisnog društva Tržnica Šibenik d.o.o. sukladno procjeni nadoknadive vrijednosti (vidi bilješku 14.).

**10 Troškovi osoblja**

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Neto plaće i nadnice	171.334	190.207	135.085	137.212
Doprinosi na plaće	13.256	7.352	9.895	4.969
Troškovi poreza i doprinosa iz plaće	24.669	21.783	17.406	15.476
Ostali troškovi osoblja	27.754	26.146	23.482	24.758
	<b>237.013</b>	<b>245.488</b>	<b>185.868</b>	<b>182.415</b>

Broj zaposlenika Društva na dan 31. prosinca 2019. godine bio je 612 (31. prosinca 2018. godine: 746), dok je Grupa na dan 31. prosinca 2019. godine zapošljavala 948 zaposlenika (31. prosinca 2018. godine: 1.182).

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Bilješke (nastavak)**

**11 Neto finansijski troškovi**

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Kamate i slični prihodi	449	568	101	440
Pozitivne tečajne razlike	189	1.366	102	968
Ostali finansijski prihodi	-	-	-	-
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>638</b>	<b>1.934</b>	<b>203</b>	<b>1.408</b>
Kamate i slični troškovi	(8.910)	(11.637)	(6.732)	(9.230)
Negativne tečajne razlike	(1.397)	(642)	(893)	(372)
Ostali finansijski troškovi	(1.499)	(2.422)	(1.499)	(2.422)
<b>Finansijski troškovi</b>	<b>(11.806)</b>	<b>(14.701)</b>	<b>(9.124)</b>	<b>(12.024)</b>
<b>Neto finansijski prihodi / (troškovi)</b>	<b>(11.168)</b>	<b>(12.767)</b>	<b>(8.921)</b>	<b>(10.616)</b>

**12 Porez na dobit**

*Priznato u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti*

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Tekući porez	6.967	2.415	4.781	1.510
	<b>6.967</b>	<b>2.415</b>	<b>4.781</b>	<b>1.510</b>

Usklada poreza na dobit vrednovanog prema odgovarajućoj poreznoj stopi s troškom poreza na dobit je kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(3.400)	(8.945)	(18.424)	(8.820)
Porez na dobit po stopi od 18% (2018.: 18%) za teritorij RH	(8.240)	(1.610)	(8.496)	(1.588)
Porezno nepriznati troškovi	9.531	3.803	8.580	2.701
Neoporezivi prihodi	(3.454)	(2.942)	(3.152)	(1.425)
Porezni gubici za koje nije priznata odg.porezna imovina	3.071	818	3.068	312
Iskorištavanje poreznih gubitaka za koje ranije nije bila priznata odg.porezna imovina	(133)	(69)	-	-
Porez na dobit ostvaren u inozemstvu	6.192	2.415	4.781	1.510
<b>Trošak poreza</b>	<b>6.967</b>	<b>2.415</b>	<b>4.781</b>	<b>1.510</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>-205%</b>	<b>-27%</b>	<b>-26%</b>	<b>-17%</b>

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo ima neiskorištene prenesene porezne gubitke u bruto iznos od 26.967 tisuća kuna, dok neiskorišteni preneseni porezni gubici Grupe na isti dan iznose 40.721 tisuću kuna.

Odgođena porezna imovina po osnovi navedenih gubitaka nije priznata budući da nije izvjesno hoće li Grupa/Društvo ostvariti dovoljno oporezive dobiti za njihovo iskorištenje.

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Bilješke (nastavak)**

**13 Ulaganja u ovisna, pridružena i ostala društva**

*u tisućama kuna*

	Grupa			Društvo		
	2019.	2018.		2019.	2018.	
Ulaganja u ovisna društva	(i)	-	-	17.309	41.350	
Ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte	(ii)	10.450	10.511	10.450	10.450	
Ulaganja u ostala povezana društva	(iii)	4	4	4	4	
	<b>10.454</b>	<b>10.515</b>		<b>27.763</b>	<b>51.804</b>	

*(i) Ulaganja u ovisna društva*

<i>u tisućama kuna</i>	Knjigovodstvena vrijednost			
	Udio u vlasništvu		udjela	
	2019.	2018.	2019.	2018.
ZM-VIKOM d.o.o.	100%	100%	3.138	10.571
ZM-METAL d.o.o.	100%	100%	-	5.249
ZM Industrijski Servisi d.o.o.	100%	100%	100	100
VIDICI NEKRETNINE d.o.o.	100%	100%	810	810
TRŽNICE ŠIBENIK d.o.o.	56%	56%	13.261	24.620
			<b>17.309</b>	<b>41.350</b>

Tijekom godine, Društvo je napravilo procjenu nadoknadivosti ulaganja te je priznalo umanjenje vrijednosti ulaganja u iznosu od 24.041 tisuću kuna (bilješka 9). Od navedenog iznosa, 5.249 tisuća kuna odnosi se na umanjenje vrijednosti ulaganja u društvo ZM Metal d.o.o. koje je nastalo već u prethodnim razdobljima, ali je priznato tijekom 2019. godine.

*(ii) Ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte*

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa			
	2019.	2018.	Društvo	2018.
ZM-ADRIAL d.o.o.	10.450	10.450	10.450	10.450
Rabatech d.o.o.	-	61	-	-
	<b>10.450</b>	<b>10.511</b>	<b>10.450</b>	<b>10.450</b>

Grupa drži 50% udjela u društvu ZM-Adrial d.o.o. koje nema značajnih poslovnih aktivnosti već samo drži finansijska ulaganja, odnosno, 65% udjela u društvu Adrial Plus d.o.o. Tijekom 2019., Grupa je prodala svoj udio u Rabatech d.o.o. po knjigovodstvenoj vrijednosti.

Tijekom 2019. i 2018. godine, Grupa nije pripisivala rezultat zajednički kontroliranih subjekata u svojim konsolidiranim finansijskim izvještajima sukladno metodi udjela budući da navedena društva nisu imala značajnih poslovnih aktivnosti.

*(iii) Ulaganja u ostala povezana društva*

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa			
	2019.	2018.	Društvo	2018.
Dalmarina d.o.o.	4	4	4	4
	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Društvo drži 20% udjela u društvu Dalmarina d.o.o..

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 14 Nematerijalna prava

U izvještaju o finansijskom položaju Grupe na dan 31.prosinca 2018. Grupa je priznala goodwill u iznosu od 22.609 tisuća kuna koji je nastao pri stejanju dodatnih udjela u društvu Tržnice Šibenik d.o.o. Grupa je tijekom 2019. godine napravila alokaciju goodwilla u cijelosti na utvrđivu imovinu koja se odnosi na prava koja proizlaze iz sporazuma o podjeli dobiti koje je stečeno društvo sklopilo s investitorima partnerima vezano uz izgradnju druge faze projekta Drage, a koje stečenom društvu jamči udio u dobiti od realizacije projekta, odnosno, prodaje nekretnina koje će se izgraditi. Na 31. prosinca 2018., goodwill je bio procijenjen u odnosu na prijedlog veličine projekta koji je upućen na odobrenje. Međutim, tijekom 2019. godine, s obzirom na trenutni status procesa dobivanja svih relevantnih dozvola za izgradnju i očekivane veličine predloženog projekta, Grupa je u cijelosti alocirala goodwill na prava iz sporazuma o podjeli dobiti te je ponovno procijenila i nadoknadivost navedenih prava te sukladno tome priznala gubitak od umanjenja vrijednosti u iznosu od 11.359 tisuća kuna. Nadoknadivost vrijednost jedinica stvaranja novca određena je izračunima vrijednosti u uporabi koji su bazirani na projekcijama novčanog tijeka temeljenim na finansijskim planovima projekta.

#### 15 Nematerijalna imovina

u tisućama kuna	Grupa				Društvo Koncesije, patenti i licence
	Koncesije, patenti i licence	Ulaganja u tuđu imovinu	Imovina u pripremi	Ukupno	
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Stanje na dan 1.siječnja 2018.	1.913	314	-	2.227	1.641
Povećanja	5	-	-	5	-
Povećanja kroz poslovne kombinacije	304	-	-	304	-
Isknjiženja	(76)	-	-	(76)	(76)
<b>Stanje na dan 31.prosinca 2018.</b>	<b>2.146</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>2.460</b>	<b>1.565</b>
<b>Stanje na dan 1.siječnja 2019.</b>	<b>2.146</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>2.460</b>	<b>1.565</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>2.146</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>2.460</b>	<b>1.565</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Stanje na dan 1.siječnja 2018.	1.855	207	-	2.062	1.593
Amortizacija tijekom godine	39	11	-	50	39
Isknjiženja	(76)	-	-	(76)	(76)
Povećanja kroz poslovne kombinacije	301	-	-	301	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>2.119</b>	<b>218</b>	<b>-</b>	<b>2.337</b>	<b>1.556</b>
<b>Stanje na dan 1.siječnja 2019.</b>	<b>2.119</b>	<b>218</b>	<b>-</b>	<b>2.337</b>	<b>1.556</b>
Amortizacija tijekom godine	16	8	-	24	9
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>2.135</b>	<b>226</b>	<b>-</b>	<b>2.361</b>	<b>1.565</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>					
Stanje na dan 1. siječnja 2018.	58	107	-	165	48
Stanje na dan 31. prosinca 2018.	27	96	-	123	9
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>	<b>27</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>9</b>
Stanje na dan 31. prosinca 2019.	11	88	-	99	-

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (*nastavak*)

### 16 Nekretnine, postrojenja i oprema

u tisućama kuna	Grupa						
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pogonski inventar	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>							
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2018.</b>	<b>8.964</b>	<b>121.079</b>	<b>63.237</b>	<b>31.919</b>	<b>133</b>	<b>708</b>	<b>226.040</b>
Povećanja	-	-	-	1.596	-	15.502	17.098
Povećanja kroz poslovne kombinacije	-	-	-	840	-	324	1.164
Otuđenja	-	(1.300)	(99)	(2.594)	-	-	(3.993)
Isknjiženja	-	-	(881)	(137)	-	-	(1.018)
Tečajne razlike	(18)	(42)	-	(213)	-	-	(273)
Prijenos u upotrebu	14.535	-	858	485	-	(15.878)	-
<b>Stanje na dan 31.prosinca 2018.</b>	<b>23.481</b>	<b>119.737</b>	<b>63.115</b>	<b>31.896</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>239.018</b>
<b>Stanje na dan 1.siječnja 2019.</b>							
Povećanja	-	-	-	-	-	4.205	4.205
Inicijalna primjena MSFI 16	-	2.832	-	3.164	-	-	5.996
Otuđenja	(210)	(2.231)	(2.845)	(1.407)	-	-	(6.693)
Isknjiženja	(257)	-	(99)	(338)	-	-	(694)
Tečajne razlike	5	(51)	57	(89)	-	-	(78)
Prijenos u upotrebu	711	272	133	3.089	-	(4.205)	-
<b>Stanje na dan 31.prosinca 2019.</b>	<b>23.730</b>	<b>120.559</b>	<b>60.361</b>	<b>36.315</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>241.754</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>							
<b>Stanje na 1.siječnja 2018.</b>	<b>-</b>	<b>33.308</b>	<b>58.587</b>	<b>25.049</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116.944</b>
Amortizacija tijekom godine	-	2.318	1.630	2.200	-	-	6.148
Otuđenja	-	(693)	(99)	(2.662)	-	-	(3.454)
Povećanja kroz poslovne kombinacije	-	-	-	703	-	-	703
Isknjiženja	-	-	(881)	(137)	-	-	(1.018)
Tečajne razlike	-	(19)	-	(37)	-	-	(56)
<b>Stanje na 31. prosinca 2018.</b>	<b>-</b>	<b>34.914</b>	<b>59.237</b>	<b>25.116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119.267</b>
<b>Stanje na 1.siječnja 2019.</b>							
Amortizacija tijekom godine	-	3.266	1.382	3.864	-	-	8.512
Otuđenja	-	(412)	(2.726)	(1.360)	-	-	(4.498)
Isknjiženja	-	-	(99)	(338)	-	-	(437)
Tečajne razlike	-	7	-	8	-	-	15
<b>Stanje na 31. prosinca 2019.</b>	<b>-</b>	<b>37.775</b>	<b>57.794</b>	<b>27.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122.859</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>							
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2018.</b>	<b>8.964</b>	<b>87.771</b>	<b>4.650</b>	<b>6.870</b>	<b>133</b>	<b>708</b>	<b>109.096</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>23.481</b>	<b>84.823</b>	<b>3.878</b>	<b>6.780</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>119.751</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>	<b>23.481</b>	<b>84.823</b>	<b>3.878</b>	<b>6.780</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>119.751</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>23.730</b>	<b>82.784</b>	<b>2.567</b>	<b>9.025</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>118.895</b>

### Osiguranje kredita

Krediti banaka osigurani su zalogom na nekretninama Grupe te policama osiguranja za iste nekretnine vinkuliranim u korist banke, postrojenjem i opremom, bjanko mjenicama i zadužnicama.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (nastavak)

### 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

u tisućama kuna	Društvo						
	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pogonski inventar	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>							
Stanje na dan 1. siječnja 2018.	1.985	13.758	17.228	26.158	133	656	59.918
Povećanja	-	-	-	1.836	-	15.205	17.041
Otuđenja	-	(1.300)	(99)	(2.431)	-	-	(3.830)
Isknjiženja	-	-	(426)	(9)	-	-	(435)
Tečajne razlike	(18)	(42)	-	(119)	-	-	(179)
Prijenos u upotrebu	14.535	-	660	10	-	(15.205)	-
<b>Stanje na 31. prosinca 2018.</b>	<b>16.502</b>	<b>12.416</b>	<b>17.363</b>	<b>25.445</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>72.515</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>	<b>16.502</b>	<b>12.416</b>	<b>17.363</b>	<b>25.445</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>72.515</b>
Povećanja	-	-	-	-	-	3.999	3.999
Inicijalna primjena MSFI 16	-	2.832	-	2.972	-	-	5.804
Otuđenja	(210)	(2.231)	(2.657)	(1.153)	-	-	(6.251)
Isknjiženja	(257)	-	-	-	-	-	(257)
Tečajne razlike	5	(51)	57	34	-	-	45
Prijenos u upotrebu	711	267	40	2.981	-	(3.999)	-
<b>Stanje na dan 31.prosinca 2019.</b>	<b>16.751</b>	<b>13.233</b>	<b>14.803</b>	<b>30.279</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>75.855</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>							
Stanje na dan 1.siječnja 2018.	-	5.560	16.041	20.251	-	-	41.852
Amortizacija tijekom godine	-	259	625	1.860	-	-	2.744
Otuđenja	-	(693)	(99)	(1.682)	-	-	(2.474)
Isknjiženja	-	-	(426)	(9)	-	-	(435)
Tečajne razlike	-	(19)	-	(33)	-	-	(52)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>-</b>	<b>5.107</b>	<b>16.141</b>	<b>20.387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.635</b>
<b>Stanje na dan 1.siječnja 2019.</b>	<b>-</b>	<b>5.107</b>	<b>16.141</b>	<b>20.387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.635</b>
Amortizacija tijekom godine	-	1.207	576	3.333	-	-	5.116
Otuđenja	-	(412)	(2.538)	(1.106)	-	-	(4.056)
Tečajne razlike	-	7	-	8	-	-	15
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>-</b>	<b>5.909</b>	<b>14.179</b>	<b>22.622</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.710</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>							
Stanje na dan 1. siječnja 2018.	1.985	8.198	1.187	5.907	133	656	18.066
Stanje na dan 31. prosinca 2018.	16.502	7.309	1.222	5.058	133	656	30.880
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2019.</b>	<b>16.502</b>	<b>7.309</b>	<b>1.222</b>	<b>5.058</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>30.880</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>16.751</b>	<b>7.324</b>	<b>624</b>	<b>7.657</b>	<b>133</b>	<b>656</b>	<b>33.145</b>

### Osiguranje kredita

Krediti banaka osigurani su zalogom na nekretninama Društva te policama osiguranja za iste nekretnine vinkuliranim u korist banke, postrojenjem i opremom, bjanko mjenicama i zadužnicama.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 17 Ulaganja u nekretnine

<i>u tisućama kuna</i>	<b>Grupa</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>	
Stanje na dan 1. siječnja 2018.	14.123
Stjecanja kroz poslovne kombinacije	11.335
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>25.458</b>
Stanje na dan 1. siječnja 2019.	25.458
Otuđenja	(3.919)
<b>Stanje na dan 31.prosinca 2019.</b>	<b>21.539</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>	
Stanje na dan 1.siječnja 2018.	-
Stjecanja kroz poslovne kombinacije	7.507
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2018.</b>	<b>7.507</b>
Stanje na dan 1.siječnja 2019.	7.507
Amortizacija tijekom godine	9
Otuđenja	(1.018)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>6.498</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
Stanje na dan 1.siječnja 2018.	14.123
Stanje na dan 31. prosinca 2018.	17.951
<b>Stanje na dan 1.siječnja 2019.</b>	<b>17.951</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2019.</b>	<b>15.041</b>

Ulaganja u nekretnine odnose se na zemljište u okolini Šibenika koje je djelomično građevinske, a djelomično poljoprivredne namjene. Navedeno zemljište je Grupa stekla tijekom 2017. godine stjecanjem 100% udjela u ovisnom društvu VIDICI NEKRETNINE d.o.o. u zamjenu za potraživanja. Temeljem procjene vrijednosti obavljene tijekom 2016. godine, Društvo smatra da neto knjigovostvena vrijednost ulaganja u nekretnine aproksimira njihovu fer vrijednost. Tijekom 2018. godine, Grupa je stekla kontrolu nad društvom Tržnice Šibenik d.o.o. prilikom čega je u sklope stečene neto imovine preuzeila i ulaganja u nekretnine u iznosu 3.828 tisuća kuna, koje se odnose na zemljište i građevine u Šibeniku.

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Bilješke (nastavak)**

**18 Dugotrajna i kratkotrajna finansijska imovina**

<i>u tisućama kuna</i>	<b>Grupa</b>		<b>Društvo</b>	
	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
<b>Dugotrajna finansijska imovina:</b>				
Ostala dugotrajna finansijska imovina	3.121	201	3.121	201
	<b>3.121</b>	<b>201</b>	<b>3.121</b>	<b>201</b>
<b>Kratkotrajna finansijska imovina:</b>				
Depoziti, dana jamstva	1.882	1.578	1.656	1.375
Ostala kratkotrajna finansijska imovina	99	98	99	98
	<b>1.981</b>	<b>1.676</b>	<b>1.755</b>	<b>1.473</b>
<b>Ukupno finansijska imovina</b>	<b>5.102</b>	<b>1.877</b>	<b>4.876</b>	<b>1.674</b>

**19 Imovina namijenjena prodaji**

<i>u tisućama kuna</i>	<b>Grupa</b>		<b>Društvo</b>	
	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Imovina namijenjena prodaji	-	5.942	-	5.942
	<b>-</b>	<b>5.942</b>	<b>-</b>	<b>5.942</b>

**20 Zalihe**

<i>u tisućama kuna</i>	<b>Grupa</b>		<b>Društvo</b>	
	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2018.</b>
Zalihe sirovina	7.910	11.094	695	1.734
Gotovi proizvodi i trgovačka roba	158	169	-	-
Rezervni dijelovi	176	146	-	-
Proizvodnja u tijeku	5.178	5.551	-	-
Sitni inventar	60	59	60	59
Predujmovi za zalihe	-	-	-	-
	<b>13.482</b>	<b>17.019</b>	<b>755</b>	<b>1.793</b>

Zalihe sirovina i proizvodnja u tijeku odnose se na proizvodnju u pogonu u Šibeniku u ovisnom društvu ZM-Vikom d.o.o. te u manjoj mjeri na zalihe ovisnog društva ZM-Metal d.o.o. Oba društva bave se proizvodnjom industrijskih proizvoda (uglavnom dijelova i proizvoda za auto i elektro industriju) te čeličnih i ostalih metalnih konstrukcija.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 21 Zajmovi i potraživanja

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Dugotrajno:</b>				
Dugotrajni dani zajmovi	6.559	-	16.950	-
Dugotrajna potraživanja	28.928	20.290	79.565	73.800
<b>Ukupno dugotrajni zajmovi i potraživanja</b>	<b>35.487</b>	<b>20.290</b>	<b>96.515</b>	<b>73.800</b>
<b>Kratkotrajno:</b>				
Kratkotrajni dani zajmovi	115.457	137.055	129.303	146.740
<b>Ukupno dani zajmovi</b>	<b>115.457</b>	<b>137.055</b>	<b>129.303</b>	<b>146.740</b>
Potraživanja od kupaca	116.030	115.793	102.952	103.078
Akumulirani gubitak od umanjenja vrijednosti	(42.817)	(47.568)	(37.208)	(42.122)
<b>Ukupno potraživanja od kupaca (neto)</b>	<b>73.213</b>	<b>68.225</b>	<b>65.744</b>	<b>60.956</b>
Građevinski radovi u tijeku	8.253	19.745	8.253	19.508
Potraživanja od države i ostalih institucija	10.886	8.037	7.486	3.060
Dani predujmovi, jamstva i slično	825	1.542	804	1.542
Potraživanja s osnove prodaje udjela	1.250	1.507	1.250	1.507
Unaprijed plaćeni troškovi	291	162	26	162
Potraživanja za kamate	353	850	194	703
Ostala potraživanja	2.790	173	2.718	105
<b>Ukupno ostala potraživanja</b>	<b>24.648</b>	<b>32.016</b>	<b>20.731</b>	<b>26.587</b>
<b>Ukupno kratkotrajni zajmovi i potraživanja</b>	<b>213.318</b>	<b>237.296</b>	<b>215.778</b>	<b>234.283</b>

Građevinski radovi u tijeku odnose se na nefakturirane radove po ugovorima o izgradnji. Fakturirani iznosi iznad visine ostvarenih troškova i priznate dobiti prikazuju su kao odgođeni prihod u obvezama prema dobavljačima i ostalim obvezama.

Dani zajmovi uključuju 41.425 tisuća kuna zajmova prema društву Fortenova grupa d.d. koje je pod procesom izvanredne uprave. Navedeno potraživanje prijavljena je u sklopu prijave tražbina vjerovnika u procesu izvanredne uprave te je, između ostalog, osigurano kolateralima na udjelima društva Dalmarina d.o.o. i ZM-Adrial d.o.o. S obzirom na pravne specifičnosti i kompleksnost procesa izvanredne uprave, stupanj i očekivani trenutak naplativosti navedenih potraživanja ovisi o nizu faktora pravnih i ekonomskih aspekata vezano uz realizaciju kolateralu.

Ostali značajniji dani zajmovi odnose se uglavnom na kratkoročne pozajmice društvu Zagreb-montaža Development d.o.o. (43.227 tisuća kuna) te Zagreb-montaža Property Management d.o.o. (2.574 tisuće kuna), a koji su dani navedenim društvima u svrhu raskida sudužništva Društva za kredite banaka. U 2020. godini je zatvoreno potraživanje od Zagreb-montaža Development d.o.o. kompenzacijom u iznosu od 42.618 tisuća kuna.

Tijekom 2019. godine Grupa i Društvo su priznali gubitak od umanjenja vrijednosti danih zajmova i potraživanja u iznosu od 11.336 tisuća kuna i 6.386 tisuća kuna koji je nastao već u prethodnim razdobljima, ali je priznat tijekom 2019. godine.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o. Bilješke (*nastavak*)

### 21 Zajmovi i potraživanja (*nastavak*)

Struktura neto potraživanja od kupaca prema valutu je kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
HRK	26.232	25.885	27.062	25.008
EUR	46.978	40.312	38.679	33.920
GBP	3	952	3	952
Ostale valute	-	1.076	-	1.076
	<b>73.213</b>	<b>68.225</b>	<b>65.744</b>	<b>60.956</b>

Kretanje u akumuliranom umanjenju vrijednosti potraživanja od kupaca je bilo kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Stanje 1. siječnja	47.568	33.952	42.122	35.840
Ukinuto	-	-	-	-
Isknjiženo	(5.376)	(152)	(5.280)	-
Naplaćeno	15	(194)	15	(194)
Priznato	610	13.962	351	6.476
Stanje 31. prosinca	<b>42.817</b>	<b>47.568</b>	<b>37.208</b>	<b>42.122</b>

### 22 Novac i novčani ekvivalenti

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Novac u banci	9.156	14.743	4.694	9.198
Novac u blagajni	542	955	531	938
	<b>9.698</b>	<b>15.698</b>	<b>5.225</b>	<b>10.136</b>

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (*nastavak*)

### 23 Kapital i rezerve

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Temeljni kapital	(i)	62.829	62.829	62.829
Kapitalne rezerve	(ii)	4.001	4.001	4.001
Ostale rezerve		85	85	85
Akumulirani gubici		(53.816)	(30.550)	(26.047)
Rezultat za godinu		(12.232)	(11.360)	(23.205)
Nevladajući udjel	(iii)	3.445	1.580	-
		<b>4.312</b>	<b>26.585</b>	<b>17.663</b>
				<b>47.824</b>

#### (i) Temeljni kapital

Na dan 31. prosinca 2019. godine, temeljni kapital Društva iznosi 62.829 tisuća kuna te je u potpunosti uplaćen i upisan. Vlasnička struktura na datum izvještavanja je kako slijedi:

u tisućama kuna	Nominalna vrijednost		Nominalna vrijednost	
	Udio u kapitalu 2019.	udjela 2019.	Udio u kapitalu 2018.	udjela 2018.
Inspirio ulaganje d.o.o.	51,00%	32.043	51,00%	32.043
Industrial Group d.o.o.	35,36%	22.216	35,36%	22.216
Ostali	13,64%	8.570	13,64%	8.570
	<b>100,00%</b>	<b>62.829</b>	<b>100,00%</b>	<b>62.829</b>

Krajnji većinski vlasnik društva je društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima Inspire Investments d.o.o. koje je vlasnik društva Inspirio ulaganje d.o.o.

#### (ii) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve odnose se na rezervi iz prethodnih godina nastale pri povećanju kapitala uz premiju na nominalnu vrijednost udjela. Navedene rezerve ne smatraju se rasporedivima.

#### (iii) Nevladajući udjel

Nevladajući udjel se odnosi na 56% udjela u društvu Tržnice Šibenik. Promjena u 2019. godini odnosi se na pripis rezultata za 2019. godinu nevladajućem udjelu.

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Bilješke (nastavak)**

**24 Posudbe**

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Dugoročne posudbe:</b>				
Krediti banaka	(i)	24.123	147.051	22.965
Krediti nefinancijskih institucija	(ii)	-	2.499	-
Konvertibilni zajam	(iii)	-	55.005	-
Obveze za najam		6.210	4.796	6.210
		<b>30.333</b>	<b>209.351</b>	<b>29.175</b>
				<b>176.234</b>
<b>Kratkoročne posudbe:</b>				
Krediti banaka	(i)	135.168	41.754	95.941
Krediti nefinancijskih institucija	(ii)	40.160	37.070	39.296
Konvertibilni zajam	(iii)	55.005	-	55.005
Obveze za najam		2.391	269	2.199
Obveze za kamate		15.936	14.592	14.624
		<b>248.660</b>	<b>93.685</b>	<b>207.065</b>
				<b>66.329</b>
<b>Ukupno posudbe</b>		<b>278.993</b>	<b>303.036</b>	<b>236.240</b>
				<b>242.563</b>

*(i) Krediti banaka*

Krediti banaka u iznosu od 159.291 tisuću kuna za Grupu i 118.906 tisuća kuna za Društvo (2018.: 188.805 tisuća kuna za Grupu i 131.431 tisuću kuna za Društvo) većinom nose prosječnu kamatnu stopu od 4% godišnje.

Budući da Društvo nije platilo dvije uzastopne rate pojedinih kredita na dan 31. prosinca 2019., ukupan iznos kredita od 72.894 tisuća kuna klasificiran je kao kratkoročan sukladno odredbama ugovora o kreditu i MSFI-jevima.

Krediti banaka osigurani su zalogom na nekretninama te policama osiguranja za iste nekretnine vinkuliranim u korist banke, postrojenjem i opremom, bjanko mjenicama i zadužnicama.

*(ii) Krediti nefinancijskih institucija*

Krediti nefinancijskih institucija odnose se na kredite primljene od dobavljača koji nose kamatne stope u rasponu od 5%-7% godišnje. Krediti povezanih društava odnose se na kredite primljene od povezanih društava koji nose kamatne stope u rasponu od 0% do 6,5% godišnje.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 24 Posudbe (*nastavak*)

##### (iii) Konvertibilni zajam

Iznos mezzanine posudbe odnosi se na konvertibilni zajam vlasnika. Navedeni konvertibilni zajam dan je u sklopu ugovora o ulaganju kod preuzimanja većinskog udjela u Društvu sa svrhom financiranja obrtnog kapitala te nosi fiksnu kamatnu stopu od 10%.

Tijekom 2020. godine izvršena je konverzija glavnice i ukupnih pripadajućih kamata u ostale rezerve Društva stoga je iznos kredita u 2019.g. klasificiran kao kratkoročan.

Promjenom vlasništva u Društву, konvertibilni zajam prenesen je na novog vlasnika Inspire Investments d.o.o.

Kamate i uvjeti otplate posudbi na datum izvještavanja sukladno ugovorenim otplatnim planovima su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
0 - 1 godina	137.548	93.685	126.175	66.329
1 - 5 godina	89.168	139.116	69.121	122.182
> 5 godina	52.277	70.235	40.944	54.052
	<b>278.993</b>	<b>303.036</b>	<b>236.240</b>	<b>242.563</b>

Posudbe su na datum izvještavanja denominirane u sljedećim valutama:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
HRK	139.724	101.974	99.180	100.984
EUR	137.701	199.245	137.060	141.572
Ostalo	1.568	1.817	-	7
	<b>278.993</b>	<b>303.036</b>	<b>236.240</b>	<b>242.563</b>

Usklađa promjena po primljenim kreditima i zajmovima i novčanog tijeka od finansijskih aktivnosti:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Otplata kredita	(28.823)	(32.894)	(25.223)	(27.575)
Otplata finansijskog najma	(1.932)	(186)	(1.932)	(186)
Primaljeni krediti	14.240	30.096	14.240	9.691
<b>Ukupno novčane transakcije</b>	<b>(16.515)</b>	<b>(2.984)</b>	<b>(12.915)</b>	<b>(18.070)</b>
 Ostale nenovčane transakcije	 (7.528)	 7.866	 6.592	 5.243
<b>Ukupno nenovčane transakcije</b>	<b>(7.528)</b>	<b>7.866</b>	<b>6.592</b>	<b>5.243</b>
 <b>Ukupno novčane i nenovčane transakcije</b>	 <b>(24.043)</b>	 <b>4.882</b>	 <b>(6.323)</b>	 <b>(12.827)</b>
Stanje 1. siječnja	303.036	298.154	242.563	255.390
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>278.993</b>	<b>303.036</b>	<b>236.240</b>	<b>242.563</b>

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (nastavak)

#### 24 Posudbe (nastavak)

Kamatne stope na posudbe (ne uključujući obveze za kamate) na datum izvještavanja su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Posudbe s varijabilnom kamatom:</b>				
- bazirano na EURIBOR-u	91	-	91	-
- ostalo	47.855	77.456	47.517	76.721
	<b>47.855</b>	<b>77.547</b>	<b>47.517</b>	<b>76.812</b>
<b>Posudbe s fiksnom kamatom</b>				
Beskamatne posudbe	203.489	210.591	162.870	152.717
	11.713	306	11.229	340
	<b>263.057</b>	<b>288.444</b>	<b>221.616</b>	<b>229.869</b>

#### 25 Inicijalna primjena MSFI 16

Društvo unajmljuje vozila prema ugovorima o najmu. Efekti primjene MSFI 16 su prikazani u nastavku.

/i/ Najmovi iskazani u izvještaju o finansijskom položaju na dan 31. prosinca su kako slijede:

Najmovi na 31. prosinca:	Grupa		Društvo	
	31. prosinca 2019.	1. siječnja 2019.	31. prosinca 2019.	1. siječnja 2019.
<i>u tisućama kuna</i>				
<b>Imovina s pravom korištenja:</b>				
Građevinski objekti	1.841	2.832	1.841	2.832
Vozila	2.413	3.164	2.350	2.972
	<b>4.254</b>	<b>5.996</b>	<b>4.191</b>	<b>5.804</b>
<b>Obveze za najmove:</b>				
Dugoročne obveze za najam	1.937	3.872	1.937	3.872
Kratkoročne obveze za najam	2.262	2.124	2.199	1.932
	<b>4.199</b>	<b>5.996</b>	<b>4.136</b>	<b>5.804</b>

/ii/ Najmovi iskazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti su kako slijede:

u tisućama kuna	2019.		2019.	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Amortizacija	2.686	-	2.557	-
Rashodi od kamata	105	-	80	-
Trošak najma - izuzeće za MSFI 16	16.314	-	12.992	-
	<b>19.105</b>	-	<b>15.629</b>	-

/iii/ Pregled kretanja imovine s pravom korištenja je kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2019.	2019.	2019.
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2019.</b>				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost najmova priznatih po MSFI 16		5.996		5.804
<b>Početna neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>5.996</b>		<b>5.804</b>	
Povećanje		944		944
Amortizacija		(2.686)		(2.557)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>4.254</b>		<b>4.191</b>	
<b>Stanje 31. prosinca 2019. godine</b>				
Nabavna vrijednost		6.940		6.748
Akumulirana amortizacija		(2.686)		(2.557)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>4.254</b>		<b>4.191</b>	

**ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**  
**Bilješke (nastavak)**

**26 Rezerviranja**

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Sudski sporovi	5.985	2.588	5.776	2.588
Garantni rok	170	289	170	289
	<b>6.155</b>	<b>2.877</b>	<b>5.946</b>	<b>2.877</b>

Kretanje rezerviranja:

Stanje 1. siječnja	2.877	2.777	2.877	2.777
Ukinuto	(131)	(60)	(131)	(60)
Iskorišteno	-	(129)	-	(129)
Priznato	3.409	289	3.200	289
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>6.155</b>	<b>2.877</b>	<b>5.946</b>	<b>2.877</b>

**27 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Dugoročno:</b>				
Obveze prema dobavljačima - zadržaj	12.865	-	12.865	-
	<b>12.865</b>	<b>-</b>	<b>12.865</b>	<b>-</b>
<b>Kratkoročno:</b>				
Obveze prema dobavljačima	75.680	68.605	64.931	56.325
	<b>75.680</b>	<b>68.605</b>	<b>64.931</b>	<b>56.325</b>
Obveze prema zaposlenicima	12.237	16.715	9.136	12.939
Obračunati troškovi	2.602	20.030	2.560	19.952
Obveze s osnove udjela u dobitku	5.058	5.058	5.058	5.058
Obveze za poreze, doprinose i slično	12.680	9.566	9.230	6.244
Obveze za predujmove	14.995	13.664	14.672	13.664
Ostale obveze	3.412	1.284	3.412	1.224
	<b>126.664</b>	<b>134.922</b>	<b>108.999</b>	<b>115.406</b>

Struktura obveza prema dobavljačima i ostalih obveza po valutu na datum izvještavanja je kako slijedi:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
HRK	85.491	64.862	75.052	54.845
EUR	2.970	3.442	2.662	1.179
Ostalo	84	301	82	301
	<b>88.545</b>	<b>68.605</b>	<b>77.796</b>	<b>56.325</b>

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 28 Transakcije s povezanim društvima

Društvo je povezana stranka u odnosu sa društvima članicama Grupe, svojim većinskim vlasnikom, društvom Nexus ulaganje d.o.o. te s društvom Industrial Group d.o.o. i njegovim ovisnim društvima i većinskim vlasnicima i njima povezanim društvima.

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o finansijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s vlasnicima (odносно, osobama i društvima koje su u vlasničkoj strukturi Grupe) su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Potraživanja od kupaca	241	207	241	207
Dani zajmovi	5.183	7.123	1.971	7.393
Potraživanja za udjele u dobiti	1.250	1.507	1.250	1.507
Potraživanja za kamate	159	74	-	703
	<b>6.833</b>	<b>8.911</b>	<b>3.462</b>	<b>9.810</b>
Obveze prema dobavljačima	24	237	7	136
Obveze s osnove udjela	5.058	5.058	5.058	5.058
Konvertibilni zajam	55.005	55.005	55.005	55.005
Posudbe	73	909	73	909
	<b>60.160</b>	<b>61.209</b>	<b>60.143</b>	<b>61.108</b>
Prihodi od prodaje	<b>148</b>	<b>187</b>	<b>148</b>	<b>187</b>
Prihodi od kamata	<b>12</b>	<b>73</b>	-	-
Ostali vanjski troškovi	<b>4</b>	<b>541</b>	-	<b>450</b>

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o finansijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s ovisnim društvima su kako slijedi:

u tisućama kuna	Društvo	
	2019.	2018.
Zajmovi i potraživanja	<b>86.889</b>	<b>72.388</b>
	<b>86.889</b>	<b>72.388</b>
Obveze prema dobavljačima	1.567	251
Posudbe	18	-
	<b>1.585</b>	<b>251</b>
Prihodi od prodaje	<b>5.877</b>	<b>2.742</b>
Ostali vanjski troškovi	<b>444</b>	<b>687</b>

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (*nastavak*)

### 28 Transakcije s povezanim društvima (*nastavak*)

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o finansijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s pridruženim društvima su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Zajmovi i potraživanja	15.822	26.132	15.822	26.132
	<b>15.822</b>	<b>26.132</b>	<b>15.822</b>	<b>26.132</b>
Prihodi od prodaje	5	5	5	5

Stavke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu i u izvještaju o finansijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s društvima povezanim preko vlasnika su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Zajmovi i potraživanja	58.339	55.855	50.729	55.214
	<b>58.339</b>	<b>55.855</b>	<b>50.729</b>	<b>55.214</b>
Obveze prema dobavljačima	2.411	1.305	2.325	1.176
Obveze za najam	1.665	-	1.665	-
Posudbe	4.461	10.061	4.461	9.383
	<b>8.537</b>	<b>11.366</b>	<b>8.451</b>	<b>10.559</b>
Prihodi od prodaje	1.998	2.289	1.788	2.253
Ostali vanjski troškovi	1.259	6.930	1.019	6.725
Prihodi od kamata	17	-	-	-
Troškovi kamata	86	-	44	-

Pored prethodno iskazanih transakcija, Društvo je u povezanom odnosu s društvom Dalekovod d.d. povezanim preko krajnjeg vlasnika. Na dan 31. prosinca 2019. godine, temeljem primljenih pozajmica, Društvo ima obvezu u iznosu od 19.949 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 19.748 tisuća kuna) te je po osnovi navedenog priznalo troškove kamata u iznosu od 388 tisuća kuna (2018.: 468 tisuća kuna).

#### Ključno rukovodstvo

Tijekom 2019. godine troškovi plaća i naknada ključnom rukovodstvu iznosili su 3.389 tisuća kuna za Društvo i 3.935 tisuća kuna za Grupu (2018.: 2.879 tisuća kuna za Društvo). Na dan 31. prosinca 2019., ključno rukovodstvo broji Društva 5 zaposlenika, dok ključno rukovodstvo Grupe broji 8 zaposlenika (31. prosinca 2018.: 4 zaposlenika za Društvo). Tijekom 2019. godine isplaćene su naknade članovima Nadzornog odbora u iznosu od 180 tisuća kuna (2018.: 218 tisuća kuna).

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 29 Upravljanje rizicima

##### Upravljanje finansijskim rizicima

Kategorije finansijskih instrumenata su kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Finansijska imovina po amortiziranom trošku:</b>				
Finansijska imovina	5.102	1.877	4.876	1.674
Potraživanja od kupaca	73.213	68.225	65.744	60.956
Kratkotrajni zajmovi	115.457	137.055	129.303	146.740
Novac i novčani ekvivalenti	9.698	15.698	5.225	10.136
	<b>203.470</b>	<b>222.855</b>	<b>205.148</b>	<b>219.506</b>
<b>Finansijske obveze po amortiziranom trošku:</b>				
Posudbe	278.993	303.036	236.240	242.563
Obveze prema dobavljačima	75.680	68.605	64.931	56.325
	<b>354.673</b>	<b>371.641</b>	<b>301.171</b>	<b>298.888</b>

Na datum izvještavanja, iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, zajmova i potraživanja, kratkoročnih obveza, kratkoročnih pozajmica i ostalih finansijskih instrumenata prema mišljenju Uprave aproksimiraju njihovu fer vrijednost uslijed kratkoročne prirode navedene imovine i obveza i zbog toga što većina kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza nosi kamatne stope približne tržišnim.

Na izvještajne datume, knjigovodstvena vrijednost kredita banaka i ostalih kredita približna je njihovofer vrijednosti budući da većina tih zajmova nosi varijabilnu kamatnu stopu ili fiksnu kamatnu stopu koja je približna trenutnim tržišnim kamatnim stopama ili je naplativa na poziv (u slučaju nepridržavanja uvjeta zaduženja kao što je ranije opisano).

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (nastavak)

#### 29 Upravljanje rizicima (nastavak)

##### Upravljanje financijskim rizicima (nastavak)

###### Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Društvo upravlja rizikom likvidnosti prateći neto kratkotrajanu poziciju i adresirajući očekivane tekuće deficitne likvidnosti. Kao dio svojih ugovornih obveza za kredite, Društvo prati i uvjete zaduženja na razini Grupe.

###### Analiza rizika likvidnosti

Tablice u nastavku prikazuju ugovorna dospijeća finansijskih obveza i finansijske imovine Grupe i Društva iskazanih na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih tokova do dospijeća te uključuju i novčane tokove po glavnici i kamata.

2019. u tisućama kuna	Grupa				
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tok < 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina	> 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu:</b>					
Dugotrajna potraživanja	35.487	35.487	-	28.928	6.559
Finansijska imovina	4.650	4.650	4.650	-	-
Kratkotrajni zajmovi	107.975	107.975	107.975	-	-
Potraživanja od kupaca	73.213	73.213	73.213	-	-
	<b>221.325</b>	<b>221.325</b>	<b>185.838</b>	<b>28.928</b>	<b>6.559</b>
<b>Imovina koja nosi kamatu:</b>					
Finansijska imovina	452	472	472	-	-
Kratkotrajni zajmovi	7.482	7.819	7.819	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	9.698	9.698	9.698	-	-
	<b>17.632</b>	<b>17.989</b>	<b>17.989</b>	-	-
<b>Obveze koje ne nose kamatu:</b>					
Posudbe	11.713	11.713	11.713	-	-
Obveze prema dobavljačima	88.545	88.545	75.680	12.865	-
	<b>100.258</b>	<b>100.258</b>	<b>87.393</b>	<b>12.865</b>	-
<b>Obveze koje nose kamatu:</b>					
Posudbe	251.344	298.521	147.176	23.852	71.557
	<b>251.344</b>	<b>298.521</b>	<b>147.176</b>	<b>23.852</b>	<b>71.557</b>
					<b>55.936</b>

2019. u tisućama kuna	Društvo				
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tok < 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina	> 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu:</b>					
Dugotrajna potraživanja	96.515	96.515	-	57.890	31.233
Finansijska imovina	4.424	4.424	4.424	-	-
Kratkotrajni zajmovi	125.033	125.033	125.033	-	-
Potraživanja od kupaca	65.744	65.744	65.744	-	-
	<b>291.716</b>	<b>291.716</b>	<b>195.201</b>	<b>57.890</b>	<b>31.233</b>
					<b>7.392</b>
<b>Imovina koja nosi kamatu:</b>					
Finansijska imovina	452	472	472	-	-
Kratkotrajni zajmovi	4.270	4.462	4.462	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	5.225	5.225	5.225	-	-
	<b>9.947</b>	<b>10.159</b>	<b>10.159</b>	-	-
<b>Obveze koje ne nose kamatu:</b>					
Posudbe	11.229	11.229	11.229	-	-
Obveze prema dobavljačima	64.931	64.931	64.931	-	-
	<b>76.160</b>	<b>76.160</b>	<b>76.160</b>	-	-
<b>Obveze koje nose kamatu:</b>					
Posudbe	210.387	252.777	135.007	18.490	55.470
	<b>210.387</b>	<b>252.777</b>	<b>135.007</b>	<b>18.490</b>	<b>55.470</b>
					<b>43.810</b>

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 29 Upravljanje rizicima (*nastavak*)

##### *Upravljanje financijskim rizicima (*nastavak*)*

##### *Upravljanje rizikom likvidnosti (*nastavak*)*

##### *Analiza rizika likvidnosti (*nastavak*)*

2018. u tisućama kuna	Grupa				
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoren novčani tok	< 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu:</b>					
Dugotrajna potraživanja	20.290	20.290	-	20.290	-
Financijska imovina	1.425	1.425	1.425	-	-
Kratkotrajni zajmovi	129.128	129.128	129.128	-	-
Potraživanja od kupaca	68.225	68.225	68.225	-	-
	<b>219.068</b>	<b>219.068</b>	<b>198.778</b>	<b>20.290</b>	-
<b>Imovina koja nosi kamatu:</b>					
Financijska imovina	73	76	76	-	-
Kratkotrajni zajmovi	7.927	8.284	8.284	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	15.698	15.698	15.698	-	-
	<b>23.698</b>	<b>24.058</b>	<b>24.058</b>	-	-
<b>Obveze koje ne nose kamatu:</b>					
Posudbe	306	306	306	-	-
Obveze prema dobavljačima	68.605	68.605	68.605	-	-
	<b>68.911</b>	<b>68.911</b>	<b>68.911</b>	-	-
<b>Obveze koje nose kamatu:</b>					
Posudbe	288.138	324.249	100.243	37.214	111.641
	<b>288.138</b>	<b>324.249</b>	<b>100.243</b>	<b>37.214</b>	<b>111.641</b>
					<b>75.151</b>

2018. u tisućama kuna	Društvo				
	Neto knjig. vrijednost	Ugovoren novčani tok	< 1 godine	1 - 2 godine	2 - 5 godina
<b>Imovina koja ne nosi kamatu:</b>					
Dugotrajna potraživanja	73.800	73.800	-	30.574	17.886
Financijska imovina	1.601	1.601	1.601	-	-
Kratkotrajni zajmovi	126.767	126.767	126.767	-	-
Potraživanja od kupaca	60.956	60.956	60.956	-	-
	<b>263.124</b>	<b>263.124</b>	<b>189.324</b>	<b>30.574</b>	<b>17.886</b>
<b>Imovina koja nosi kamatu:</b>					
Financijska imovina	73	76	76	-	-
Kratkotrajni zajmovi	19.973	20.872	20.872	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	10.136	10.136	10.136	-	-
	<b>30.182</b>	<b>31.084</b>	<b>31.084</b>	-	-
<b>Obveze koje ne nose kamatu:</b>					
Posudbe	340	340	340	-	-
Obveze prema dobavljačima	56.325	56.325	56.325	-	-
	<b>56.665</b>	<b>56.665</b>	<b>56.665</b>	-	-
<b>Obveze koje nose kamatu:</b>					
Posudbe	229.529	259.543	70.972	32.684	98.051
	<b>229.529</b>	<b>259.543</b>	<b>70.972</b>	<b>32.684</b>	<b>98.051</b>
					<b>57.836</b>

Društvo i Grupa imaju značajne iznose kredita i obveza prema dobavljačima koje su ili dospjele ili dospijevaju u unutar godinu dana. Društvo aktivno komunicira s dobavljačima kako bi osiguralo produženja uvjeta plaćanja u mjeri u kojoj je potrebno kako bi se financijska pozicija Društva i Grupe stabilizirala i omogućila daljnje poslovanje. Za više detalja vezano uz rizik likvidnosti i nastavak poslovanja vidi bilješku 2 (c).

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (*nastavak*)**

#### **29 Upravljanje rizicima (*nastavak*)**

##### **Upravljanje finansijskim rizicima (*nastavak*)**

###### ***Upravljanje kamatnim rizikom***

Društvo je izloženo kamatnom riziku budući da se zadužuje i po fiksnim, ali i po promjenjivim kamatnim stopama. Varijabilne i fiksne kamatne stope koje su na datum izvještavanja bile primjenjive na relevantni dio zaduženja izložene su u bilješci 24.

###### ***Analiza osjetljivosti na kamatni rizik***

Analiza osjetljivosti u nastavku temeljena je na izloženosti riziku promjene kamatnih stopa na datum izvještavanja. Za promjenjive kamatne stope analiza je pripremljena na način da je izračunat učinak razumno mogućeg povećanja kamatnih stopa kod zaduženja s varijabilnim kamatnim stopama na očekivane ugovorne novčane tokove takvih zaduženja u odnosu na one koji su izračunati primjenom kamatne stope primjenjive na kraju trenutnog razdoblja izvještavanja. Pri internom izvještavanju kamatnog rizika ključnom rukovodstvu, koristi se povećanje/smanjenje od 100 baznih poena što predstavlja realno moguću promjenu kamatnih stopa prema procjeni Uprave.

Procijenjeni učinak realno moguće promjene kamatnih stopa (koja je procijenjena na 100 baznih poena) na rezultat Grupe i Društva prije poreza izračunat je primjenom takvog inkrementalnog porasta kamatnih stopa na neto knjigovodstvenu vrijednost kamatonosnih obveza te za Grupu iznosi približno 2.5 milijuna kuna na kraju izvještajnog razdoblja (Društvo: približno 2.1 milijun kuna).

Društvo se trenutno ne štiti od kamatnog rizika budući da se procjena mogućeg učinka promjena kamatnih stopa ne smatra značajnom.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 29 Upravljanje rizicima (*nastavak*)

##### Upravljanje finansijskim rizicima (*nastavak*)

###### Upravljanje valutnim rizikom

Društvo određene transakcije obavlja u stranoj valuti te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva, primarno eura. U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti euro na izvještajni datum.

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Finansijska imovina	1.397	1.481	1.171	1.481
Potraživanja od kupaca	46.978	40.312	38.679	33.920
Kratkotrajni zajmovi	4.044	3.506	3.306	2.734
Novac i novčani ekvivalenti	8.929	10.613	4.873	5.511
Posudbe	(137.701)	(199.245)	(137.060)	(141.572)
Obveze prema dobavljačima	(2.970)	(3.442)	(2.662)	(1.179)
	<b>(79.323)</b>	<b>(146.775)</b>	<b>(91.693)</b>	<b>(99.105)</b>

###### Analiza izloženosti valutnom riziku

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na euro, zbog značajnosti omjera poslovanja unutar EU te na tržištima koja su vezana uz euro kao i uslijed posudbi koje su denominirane u eurima. Sljedeća tablica prikazuje primjenjivi tečaj kune u odnosu na euro tijekom izvještajnog perioda:

u kunama	tečaj na 31. prosinca		prosječni tečaj	
	2019.	2018.	2019.	2018.
EUR	7,442580	7,417575	7,413605	7,414111

U sljedećoj tablici analizirana je osjetljivost Društva i Grupe na povećanje tečaja kune od 1% u odnosu na euro kao procjenu realno mogućeg povećanja tečaja navedenih valuta. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
<b>Efekt povećanja od 1% u tečaju:</b>				
EUR	(793)	(1.468)	(917)	(991)

Društvo se trenutno ne štiti od valutnog rizika vezanog uz euro budući da je lokalna valuta, kuna, vezana uz euro te povjesno značajno ne flktuirala u odnosu na euro.

## ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

### Bilješke (*nastavak*)

#### 29 Upravljanje rizicima (*nastavak*)

##### Upravljanje financijskim rizicima (*nastavak*)

###### *Upravljanje kreditnim rizikom*

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni finansijski gubitak Društva.

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik.

Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja od kupaca te ostalih potraživanja i ulaganja.

Ukupna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja, na temelju knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca raspoređene prema stupnju naplate, je kako slijedi:

u tisućama kuna	Grupa		Društvo	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Nedospjelo	42.558	18.503	35.535	13.383
0 - 120 dana	22.936	36.663	22.201	34.875
120 - 180 dana	2.284	1.287	2.294	1.488
180 - 360 dana	1.681	6.036	1.585	4.480
> 360 dana	3.754	5.736	4.129	6.730
	<b>73.213</b>	<b>68.225</b>	<b>65.744</b>	<b>60.956</b>

###### *Upravljanje operativnim rizicima*

###### *Rizik koncentracije prodaje*

Grupa ostvaruje 36% (2018.: 29%) prihoda od prodaje prema domaćim kupcima dok 64% (2018.: 71%) prihoda od prodaje Grupa ostvaruje od prodaje stranim kupcima (u smislu geografske lokacije kupaca). Nadalje, Grupa ima značajnu koncentraciju prihoda na nekoliko kupaca pri čemu približno 56% prihoda generira pet najvećih kupaca. Posljedično tome, kapacitet Grupe da generira prihode uvelike ovisi o kvaliteti njenih odnosa sa svojim ključnim kupcima, njihovoj finansijskoj stabilnosti ili vjerojatnosti da kupci promjene dobavljača uslijed povećanih konkurenčnih pritisaka i nemogućnosti Grupe da osigura konkurentne cijene i adekvatne ljudske i ostale resurse zbog svoje opterećene pozicije likvidnosti.

Grupa upravlja ovim rizikom kroz aktivnu i učestalu komunikaciju s ključnim kupcima, stjecanje novih kupaca te kroz praćenje relevantnih konkurenata i tržišnih uvjeta kako na lokalnoj tako i na međunarodnoj razini.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (*nastavak*)**

#### **30 Ugovorne i potencijalne obveze**

Na dan 31. prosinca 2019. godine Grupa i Društvo su izloženi potencijalnim obvezama s osnova izdanih bankovnih garancija (kao sredstvo osiguranja naplate te kao činidbene garancije za dobro izvršavanje ugovorenih radova) u ukupnom iznosu od 110.300 tisuća kuna i 105.514 tisuća kuna (2018.: 137.048 tisuća kuna Grupa i 131.678 tisuća kuna Društvo).

Kako je navedeno u bilješci 24, tijekom 2020. godine izvršena je konverzija glavnice konvertibilnog zajma i ukupnih pripadajućih kamata u ostale rezerve Društva. Također tijekom 2020. godine sukladno pravnom mišljenju koje je zaprimila Grupa i njen vlasnik, raskinuta su sudužništva po osnovi korporativnog restrukturiranja provedenog tijekom 2016. godine u kojem je Grupa izdvojila niz neposlovne imovine i pripadajućeg duga osiguranog uglavnom tom imovinom u povezana društva koja se ne konsolidiraju.

Osim navedenog, Grupa i Društvo imaju ugovorne obveze po osnovi najma vozila za koji su ugovori otkazivi u kratkom roku.

#### **31 Značajne računovodstvene procjene i politike**

Društvo stvara procjene i prepostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i prepostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene i prepostavke su redovito ocjenjivane te se temelje na prošlim iskustvima i ostalim faktorima kao što je očekivani tijek budućih događanja koji su razboriti u određenim uvjetima, međutim ipak predstavljaju izvore procjenjivačke neizvjesnosti.

Procjene i prepostavke koje uključuju značajne rizike koji bi mogli dovesti do materijalnih usklađivanja vrijednosti imovine i obveza unutar iduće finansijske godine opisane su u nastavku.

##### *Zalihe – Radovi u tijeku i prihodi*

Prihodi i troškovi ugovora prikazani u finansijskim izvještajima se temelje na najboljoj projektantskoj i finansijskoj procjeni stupnja dovršenosti ugovora i dobiti koja će biti ostvarena po završetku projekta. Kalkulacija radova u tijeku se temelji na prosudbi procijenjenih budućih troškova i dobiti. Kako projekt napreduje, ove prosudbe mogu biti znatno promijenjene ukoliko se pojave neočekivani troškovi ili nepredviđene teškoće vezane uz projekt.

##### *Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja*

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti. Potraživanja se procjenjuju na svaki datum izvještavanja te im se umanjuje vrijednost prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate navedenog iznosa. Svaki kupac je vrednovan posebno prema analizi dospijeća iznosa, osiguranju plaćanja te prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate otvorenog potraživanja.

##### *Porez na dobit*

Porezni izračuni temelje se na tumačenjima važećih poreznih zakona i pravilnika od strane Društva. Ovi izračuni kao podloga za povrat i obračun poreza mogu biti predmet pregleda i odobrenja lokalnih poreznih vlasti.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (*nastavak*)**

#### **31 Značajne računovodstvene procjene i politike (*nastavak*)**

##### *Rezerviranja za popravke u garantnom roku*

Uprava procjenjuje složenost i rizičnost svakog pojedinačnog projekta te na temelju analize procjenjuje rezervaciju za popravke u garantnom roku. S obzirom na iskustvo i povijesne podatke o troškovima nastalih temeljem popravaka u garantnom roku, Uprava predviđa da po toj osnovi neće biti značajnijih gubitaka iznad iznosa koji su već rezervirani.

##### *Rezervacije za sudske sporove*

Grupa i Društvo su stranka u brojnim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom tijeku poslovanja. Uprava koristi procjene vjerljivog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze koje proizlaze ili bi mogle proizaći iz tih postupaka.

Grupa priznaje rezerviranja u ukupnom očekivanom iznosu odjelja ekonomskih koristi kao posljedice sudskega postupka, a koji je uglavnom iznos spora uvećan za procijenjene povezane pravne troškove i zatezne kamate (ukoliko je primjenjivo), ukoliko je po mišljenju Uprave, a na temelju konzultacija s pravnim savjetnicima, vjerljivost nepovoljnog ishoda za Grupu/Društvo veća od povoljnog ishoda. Grupa i Društvo ne priznaju rezerviranja za sudske sporove i očekivane vezane pravne troškove i zatezne kamate (ukoliko je primjenjivo) u slučajevima u kojima Uprava procjeni da je nepovoljan ishod sudskega postupka manje vjerljiv nego povoljan ishod.

Gdje postoje naznake moguće nagodbe u odnosu na pojedini sudske postupak, rezervacija se priznaje u iznosu očekivanog iznosa nagodbe umanjenog za već postojeća rezerviranja vezana uz taj sudske postupak, a temeljeno na najboljoj procjeni Uprave napravljenoj u suradnji sa svojim pravnim savjetnicima. Gdje je Grupa/Društvo tužitelj u određenom sudsakom postupku, bilo kakve ekonomске koristi za koje se očekuje da će pritjecati u Grupu/Društvo kao rezultat očekivanog ishoda spora priznaju se samo kada je njihova realizacija gotovo sigurna, što je obično na dan priljeva tih ekonomskih koristi.

Rezervacije za obveze koje proizlaze iz sudske sporove priznaju se na dosljednoj osnovi i procjenjuju se od slučaja do slučaja. Na temelju stručnog mišljenja pravnih savjetnika, Uprava predviđa da ishod sudske sporove kojima su izloženi Grupa i Društvo neće rezultirati značajnim gubicima iznad iznosa koji su već rezervirani.

# ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.

## Bilješke (*nastavak*)

### 32 Događaji nakon datuma bilance

11. ožujka 2020., Svjetska zdravstvena organizacija je izbijanje epidemije korona virusa, proglašila pandemijom. Nastavno, a kao odgovor na ugrozu koju pandemija virusa COVID-19 predstavlja za zdravlje građana, Vlada RH je poduzela niz mjera sa ciljem uspostavljanja i održavanja kontrole epidemije, a koje uključuju ograničeno je prekogranično kretanje građana i ulazak stranih državljanina te obustavu poslovanja određenih djelatnosti. 19. ožujka Nacionalni stožer civilne zaštite donio je Odluku o mjerama ograničavanja društvenih okupljanja, rada u trgovini, rada uslužnih djelatnosti i održavanja sportskih i kulturnih događanja.

Šire ekonomске posljedice ovih događaja uključuju:

- Poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima u Hrvatskoj, s domino utjecajem i na više i na niže razine lanca opskrbe.
- Značajan poremećaj u poslovanju u određenim sektorima, kako unutar Hrvatske tako i na tržištima koja imaju visoku ovisnost o inozemnom lancu opskrbe, kao i izvozno orientiranim tvrtkama koje su se uvelike oslanjale na strana tržišta pogodjena pandemijom Covid-19. Najpogodenije djelatnosti uključuju trgovinu i prijevoz, putovanja i turizam, zabavu, proizvodnju, građevinarstvo, maloprodaju, osiguranje, obrazovanje i finansijski sektor.
- Značajan pad potražnje za proizvodima i uslugama koji nisu ključni za svakodnevni život.
- Porast ekonomске neizvjesnosti koja se očituje kroz nestabilnost cijena imovine i deviznih tečajeva.

U ožujku 2020. godine Vlada RH donijela je prvi paket mjera pomoći gospodarstvu. Mjere su usmjerene na očuvanje radnih mjesta te na osiguranje likvidnosti u realnom sektoru odgodom obveze plaćanja poreza na tri mjeseca. Glavni kriterij primjene mjera za poduzeće jest pad prihoda u iznosu od 20% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U travnju 2020. godine objavljen je drugi paket mjera pomoći gospodarstvu, proširenog i snažnijeg utjecaja na likvidnost realnog sektora.

Zbog okolnosti uvjetovanih korona virusom (COVID-19) značajno nam je narušena gospodarska aktivnost te bilježimo pad prometa/prihoda u prvoj polovici 2020. godine. Usporena je dinamika nabave sirovine i dio gradilišta u inozemstvu i tuzemstvu je bio zatvoren što dovodi do dodatnih troškova čekanja, kasnije i ponovne mobilizacije istih. Društvo i dalje radi na pripremi ponuda za buduće nove poslove, a radnicima je omogućen rad od kuće tako da se poslovna aktivnost održava na zadovoljavajućoj razini.

Osim ranije navedenog, Društvo i Grupa su u cilju održavanja likvidnosti proveli sljedeće mjere:

- Dogovor moratorija za kredite bankama. U tijeku su pregovori za produljenje pojedinih moratorija do kraja 2020. godine.
- Iskorištavanje poticajne mjere za odgodu plaćanja doprinosa na rok od tri mjeseca.
- Korištenje potpora za očuvanje radnih mjesta u djelnostima pogodjenima korona virusom. Dio zahtjeva za potporama je u postupku.
- Aktivna komunikacija sa kupcima i dobavljačima kako bi se uskladili rokovi za plaćanje.

Na temelju javno dostupnih podataka na dan kada su finansijska izvješća odobrena za objavu, Uprava je razmotrila potencijalni razvoj epidemije i očekivani utjecaj na Društvo i ekonomsko okruženje u kojem Društvo djeluje, uključujući mјere koje je poduzela Vlada RH i vlade u drugim zemljama u kojima su glavni poslovni partneri i kupci Društva. Smatramo da uz odgovarajuće mјere koje se poduzimaju i komunikaciju s ključnim dobavljačima i kupcima u ovim okolnostima možemo značajno smanjiti rizike na poslovanje.

## **ZAGREB-MONTAŽA d.o.o.**

### **Bilješke (*nastavak*)**

#### **32 Događaji nakon datuma bilance (*nastavak*)**

Nadalje, dana 11. svibnja 2020. hrvatske vlasti ukinule su ili popustile niz mjera uvedenih u sklopu borbe protiv pandemije ponajprije vezano uz restrikcije kretanja unutar granica RH, mogućnosti ulaska stranih državljana u RH, otvaranje niza gospodarskih subjekata kojima je rad prethodno bio ograničen te također opuštanje ili ukidanje samoizolacijskih mjeru u određenim uvjetima. Navedeno ukazuje na postepenu normalizaciju stanja. U kontekstu svega navedenog, Društvo smatra da prethodno navedeni događaji nakon datuma bilance ne zahtijevaju usklađivanje u finansijskim izvještajima te bitno ne utječu na procjenu oko neograničenosti vremena poslovanja. Međutim, Uprava ne može spriječiti mogućnost produžavanja obustave gospodarskih aktivnosti, eskalaciju ozbiljnosti ovih mjera, ili posljedično da negativni utjecaj ovih mjera na gospodarsko okruženje u kojem Društvo posluje neće imati negativni utjecaj na Društvo i njegov finansijski položaj i operativne rezultate, u srednjoročnom i dugoročnom razdoblju. Nastavljamo pomno pratiti situaciju te ćemo odgovoriti ublažavanjem utjecaja ovih događaja i okolnosti kako se budu pojavljivali.