



GODIŠNJE IZVJEŠĆE / ANNUAL REPORT / 2017

GODIŠNJE IZVJEŠĆE
O STANJU I POSLOVANJU
KRAŠ GRUPE
U 2017. GODINI

ANNUAL REPORT
ON THE STATE AND
BUSINESS OF THE
KRAŠ GROUP IN 2017

MISIJA

Uživajući višegodišnje povjerenje zajednice, tradicijom, kvalitetom i znanjem naših radnika stvaramo nezaboravne slatke trenutke zadovoljstva.

VIZIJA

Nastavljajući naše nasljeđe Kraš vidimo kao snažnu konditorsku tvrtku koja je svojom bogatom ponudom uvijek korak ispred drugih, spremna zadržati konkurentsku prednost u regiji, osvojiti nova tržišta i tako ostvarivati zajedničke ciljeve svojih radnika, lojalnih i zadovoljnih potrošača, dioničara, poslovnih partnera kao i šire zajednice.

MISSION

Amidst the trust that we have been enjoying in our community, we use our labour reinforced by tradition, quality and our staff expertise to create unforgettable moments of sweetest delights.

VISION

Ever cherishing our legacy, we see Kraš as a strong confectionery company featured by rich product mix that is always a step ahead, prepared to maintain its competitive advantage in the region and go beyond the existing markets, thereby accomplishing shared goals of its employees, its loyal and satisfied customers, shareholders, partners and community as a whole.





SADRŽAJ

Kraš danas	7
Ustroj i upravljačka struktura	11
Pismo Uprave Društva	12
Izvešće Nadzornog odbora	14
Rezultati poslovanja	16
Prodaja	20
Proizvodnja	24
Istraživanje i razvoj	26
Integrirani sustav upravljanja	30
Zaštita okoliša	36
Odgovorno ponašanje u lancu opskrbe	42
Ljudska prava, prava radnika i struktura zaposlenih	44
Zaštita na radu	49
Edukacija i razvoj zaposlenih	50
Zadovoljstvo radnika	53
Suradnja s društvenom zajednicom i utjecaj na društvo	54
Poslovno ponašanje, korporativno upravljanje i borba protiv korupcije	58
- Kodeks poslovnog ponašanja u Krašu	58
- Program usklađenosti poslovanja s propisima o zaštiti tržišnog natjecanja	58
- Kodeks korporativnog upravljanja	59
- Izjava o pridržavanju Kodeksa korporativnog upravljanja	60
Struktura dioničara Kraša d.d. Zagreb, promet dionicama, dividende i vlastite dionice na dan 31. prosinca 2017.	64
Financijski instrumenti i upravljanje rizicima	68
Predviđanja i planovi	71
Poslovanje ovisnih društava	72
Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i izvješće neovisnog revizora za 2017. godinu	77

CONTENTS

Kraš Today	7
Organisational Structure and Governance	11
Letter to Shareholders	12
Report of the Supervisory Board	14
Operating Results	16
Sales	20
Production	24
Research and Development	26
Integrated Management System	30
Environmental Protection	36
Responsible Supply Chain Management	42
Human Rights, Employee Rights and Workforce Overview	44
Workplace Safety	49
Employee Training and Development	50
Employee Satisfaction	53
Community Involvement and Social Impact	54
Business Conduct, Corporate Governance and Anti-Corruption Policy	58
- Kraš Business Code of Conduct	58
- Competition Compliance Programme	58
- Code of Corporate Governance	59
- Statement on Compliance with the Code of Corporate Governance	60
Shareholder Structure of Kraš Plc Zagreb, Trading in Shares, Dividends and Treasury Shares as of December 31, 2017	64
Financial Instruments and Risk Management	68
Projections and Plans	71
Subsidiaries' Operations	72
Annual Consolidated Financial Statements and Independent Auditor's Report for the year 2017	77



KRAŠ DANAS

Tradicija proizvodnje dulja od stoljeća čini Kraš jednom od najdugovječnijih tvrtki u regiji. Ime Kraš postalo je prepoznatljivo po nizu kvalitetnih brandova, ali i po uspješnoj suradnji s poslovnim partnerima, dobavljačima, distributerima kao i po dobroj suradnji sa zajednicom u kojoj posluje.

Od davne 1911. godine kada je otvorena njegova preteča, tvornica čokolada Union, do danas, Kraš se razvio u najvećeg proizvođača konditorskih proizvoda u jugoistočnoj Europi. Od 1992. posluje kao dioničko društvo u pretežitom vlasništvu radnika kao malih dioničara. Cjelokupni uspjeh tvrtke počiva na dobroj poslovnoj strategiji koja kombinira razvoj jakih brandova s kontinuiranim ulaganjem u kvalitetu proizvodnje i praćenje gospodarskih trendova.

Kraš je danas suvremeno organizirana kompanija koja se uspješno prilagođava izazovima tržišta. Matična proizvodnja smještena je u Zagrebu i objedinjava proizvodnju svih triju grupa konditorskih proizvoda: kakao proizvoda, keksa i vafli i bombonskih proizvoda, čime se svrstava uz bok malobrojnim kompanijama u svijetu koje raspolažu tehnologijama i znanjima potrebnim za izradu svih grupa slatkih proizvoda. Osim tvornica u Zagrebu, Kraš je vlasnik još dviju tvornica za proizvodnju keksa i vafli i to Karoline, Osijek u Hrvatskoj i Mire, Prijedor, ujedno i najveće tvornice za proizvodnju keksa u Bosni i Hercegovini.

Kraš godišnje proizvodi oko 35.000 tona raznovrsnih slastica. Najveći dio prodaje se na domaćem tržištu, a nešto manje od polovice ukupne proizvodnje plasira se na brojna Kraševa izvozna tržišta. Naglasak je na već tradicionalnim tržištima zemalja u regiji na kojima kompanija posluje putem vlastitih podružnica osnovanih u Sloveniji, Bosni i Hercegovini, Srbiji i Makedoniji. Znatan udjel, oko 30 posto ukupnog izvoza, ostvaruje se na prekomorskim tržištima SAD-a, Kanade, Australije i Saudijske Arabije. Preostali dio izvoza realizira se na tržištu Europske unije (EU), ponajprije zapadne i srednje Europe. Tijekom 2017. godine otvorena su nova izvozna tržišta Kuvajta, Turske i Irske.

Svoj liderski položaj Kraš je izgradio zahvaljujući kontinuiranoj usmjerenosti na proizvodnju visokokvalitetnih, originalnih proizvoda. Kraševi brandovi ne drže samo vodeću poziciju u svojim proizvodnim kategorijama, nego su među najjačim markama u kategoriji robe široke potrošnje. Posebna pozornost posvećuje se brandovima od kojih su neki na

KRAŠ TODAY

Having been engaged in this industry for more than a century, Kraš is one of the regional companies with the strongest tradition. The Kraš name is now renowned not only due to its high-quality brands, but also due to being well-respected for its successful cooperation with partners, suppliers and distributors and seamless integration with the communities that are home to its businesses.

Since its inception in 1911, when its predecessor, Union Chocolate Factory, opened its gates, the company grew to become the largest producer of confectionery in South East Europe. Since 1992, it has been a public limited company largely owned by its employees as small shareholders. The Company's success is based on the good business strategy that combines the development of strong brands with the continuous investments in product quality, as well as adapting to trends in the economy.

Today, Kraš is a modern organisation that successfully adapts to market challenges. The production hub is in Zagreb and it combines the production of all three confectionery product groups: cocoa products, biscuits and wafers and candy groups, which puts it among the few companies in the world that have the technology and knowledge needed to produce any confectionery products group. In addition to the factories in Zagreb, Kraš also owns two other biscuits and wafers factories, namely Karolina, Osijek in Croatia and Mira, Prijedor, which is also the largest biscuits production plant in Bosnia and Herzegovina.

Kraš produces nearly 35,000 tonnes of various confectionery products annually. The largest share of the production is placed in the domestic market, while slightly less than half of the total production is sold in one of the many export markets. The emphasis is on the already established market presence in our traditional markets of the countries in the region where the Company operates through its own subsidiaries established in Slovenia, Bosnia and Herzegovina, Serbia and Macedonia. A significant share of the total exports, about 30 per cent, is realised on markets outside Europe, i.e. in the United States, Canada, Australia and Saudi Arabia. The rest of the exports is realised in the EU market, mainly Western and Central Europe. New export markets of Kuwait, Turkey and Ireland were opened in 2017.

tržištu prisutni već skoro cijelo stoljeće. Tu se svakako ubraja nugat desert Bajadera, kraljica Kraševog asortimana. Izrada ovog zaštitnog znaka Kraševe tradicije i kvalitete vrlo je zahtjevna, a receptura tajna. Nadalje, tu je Griotte, desert koji u čokoladnom plaštu skriva svježju mediteransku višnju konzerviranu u finom alkoholu, što joj daje sočnost, a Griotti originalan prepoznatljiv okus, te Životinjsko carstvo, čokolada i album sa slikama životinja koji je na tržištu već 80 godina. Današnji raznovrsni asortiman Kraševih čokolada poznat je pod imenom Dorina čokolada i na najbolji način ujedinjuje tradiciju proizvodnje usklađenu sa zahtjevima potrošača.

Proizvodnja Kraševih keksa i čajnih peciva također se razvila na najboljoj tradiciji majstorske proizvodnje. Od prvih mješavina keksa iz kojih se izrađivalo čak 82 artikla, uz šlager proizvodnje keks Petit Beurre, tijekom godina razvio se bogat asortiman raznovrsnih grupa ove vrste proizvoda. Govoreći o tradiciji Kraševe proizvodnje, spomenimo Domaćicu i Napolitanke, također svjetski priznate Kraševe proizvode.

Među raznovrsnom ponudom Kraševih bombona posebno mjesto zauzimaju karamele Ki Ki i Bronhi. U cjeniku iz 1935. poznata se Kraševa karamela Ki Ki već reklamirala sloganom „Bilo kuda, Ki Ki svuda“, dok je slogan za karamelu Bronhi glasio „Kašalj manji ili veći Bronhi uspješno liječi“.

Upravljanje trajnim i jedinstvenim vrijednostima tako da ih se prilagodi modernom okruženju područje je na kojem Kraš gradi svoju priču. Kraševi najjači brandovi s vremenom su se mijenjali, prilagođavali i dobivali nova ruha, uz stalnu brigu o zadržavanju povezanosti s krajnjim potrošačem i njegovim potrebama.

Znatna sredstva Kraš ulaže u sustavnu modernizaciju proizvodnje i razvoj asortimana. Posljednjih nekoliko godina realiziran je važan investicijski ciklus ulaganja u cjelokupnu proizvodnju, uključujući tehnički, tehnološki, marketinški i prodajni aspekt.

Iznimna pozornost posvećuje se kvaliteti proizvoda. Od prve certifikacije sustava upravljanja kvalitetom, provedene prije više od 20 godina, Kraš je implementirao najvažnije norme koje jamče ispunjenje zahtjeva kvalitete, zdravstvene ispravnosti i sigurnosti hrane kao i zahtjeva u području zaštite okoliša. Kraš danas ima integriran sustav upravljanja koji obuhvaća norme ISO 9001, ISO 14001, IFS, HACCP,

Kraš has reached the leading position on the grounds of its continuous focus on the production of high quality, original products. Kraš brands do not only have a leading position in their product categories, but are among the strongest brands in the consumer goods category. Special attention is paid to each and every brand, some of which have been on the market for nearly a century. One of the most important ones are certainly Bajadera nougat pralines, the queen of Kraš range. It takes hard and dedicated work to produce this trademark of tradition of Kraš and the recipe is kept a secret. The original and distinctive flavour of Griotte comes from fresh Mediterranean cherry preserved in finest alcohol and then placed in a special chocolate coating. Životinjsko carstvo, both chocolate bar and accompanying animal sticker album, have been on the market for eighty years. Today, our brand of Dorina chocolate bars is a product line that combines and embodies our tradition of production and appeals to the taste of contemporary consumers.

The production of Kraš biscuits and tea biscuits has also evolved from the best tradition of master artisanship. From the very first biscuit assortments for which as much as 82 items were made, along with the evergreen Petit Beurre, this product group developed into a rich and diverse range over the years. The mention of our tradition would not be complete if we left out Domaćica and Napolitanke, also some of the world renowned Kraš products.

Among the various offerings of Kraš candies, Ki-Ki and Bronhi hold a special place. Famous Kraš fruit chew Ki-Ki was advertised in the price list from as early as 1935 with the slogan “No matter where, Ki-Ki is everywhere”, while the slogan for Bronhi toffee read “Cough – weak or small, Bronhi heals it all.”

It is in the steering our long-lasting and unique values through adapting them to a modern environment how we go about writing our story. The strongest Kraš brands have changed over time, adjusted, donned new attires with constant attention to maintaining connection with the end consumers and their needs.

Kraš invests significant funds in methodical modernisation of production and development of its range. Over the past few years, a significant investment in overall production capacities has been completed, including technical, technological, marketing and sales aspects.

košer i halal. Uvođenjem norme zahtjeva ISO 50001 u 2016. godini napravljen je i korak dalje u upravljanju energetsom učinkovitošću. Cjelokupni sustav upravljanja kvalitetom sustavno se nadzire kako bi se osigurala njegova dosljedna primjena u svim procesima.

Exceptional attention is paid to product quality. Since our first quality management system certification over 20 years ago, Kraš has implemented the most important standards that guarantee that quality requirements are always met, which also goes for food safety and environmental protection requirements. Today, Kraš has an integrated management system covering ISO 9001, ISO 14001, IFS, HACCP, Kosher and Halal standards. By introducing requirements of ISO 50001 standard in 2016, a step further has been made in managing energy efficiency. The entire quality management system is regularly monitored to ensure its consistent application in all processes.



USTROJ I UPRAVLJAČKA STRUKTURA

MATIČNO DRUŠTVO:

Kraš prehrambena industrija d.d.

OVISNA DRUŠTVA:

Proizvodna društva:

Karolina d.o.o. Osijek – tvornica keksa, vafla i slanica
Mira a.d. Prijedor – tvornica keksa i vafla

Komercijalna društva:

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Kraškomerc dooel Skopje i Kraš Commerce d.o.o. Beograd – veleprodaja i maloprodaja asortimana Kraš grupe.

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu Kraša prehrambene industrije d.d. poslove Društva vodi tročlana Uprava, dok sedmeročlani Nadzorni odbor imenuje Upravu, nadzire njezin rad i obavlja druge poslove predviđene Zakonom i Statutom.

Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva, osim jednog člana kojeg kao predstavnika radnika imenuje Radničko vijeće sukladno Zakonu o radu.

ORGANISATIONAL STRUCTURE AND GOVERNANCE

PARENT COMPANY:

Kraš Food Industry Plc

SUBSIDIARIES:

Manufacturing companies:

Karolina d.o.o. Osijek – a biscuits, wafers and snacks factory
Mira a.d. Prijedor – a biscuits and wafers factory

Trading companies:

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Kraškomerc dooel Skopje and Kraš Commerce d.o.o. Belgrade – wholesale and retail of the Kraš Group's ranges.

Pursuant to the Companies Act and the Articles of Association of Kraš Food Industry Plc, the Company's operation is managed by three-member Management Board, which is appointed by 7-member Supervisory Board. The Supervisory Board also monitors the performance and conduct of the Management Board and discharges other duties as stipulated by the law.

The members of the Supervisory Board are elected by the Company's Annual General Meeting, except one member appointed by the Works Council in accordance with the Labour Law.

PISMO UPRAVE DRUŠTVA

Poštovani dioničari,

planovi poslovanja za 2017. utemeljeni su na prognozama rasta bruto društvenog proizvoda i pozitivnih ekonomskih kretanja za Hrvatsku kao i za većinu zemalja u kojima Kraš ostvaruje izvoz. Sukladno predviđanjima, nakon nešto slabijeg rasta bruto društvenog proizvoda u prvom tromjesečju, slijedio je njegov intenzivniji rast od 3,3 % u drugom i trećem kvartalu godine.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku, u trećem kvartalu maloprodajaje porasla 5,6%, zahvaljujući poboljšanjima na tržištu rada i rastu plaća nakon poreznih promjena početkom godine. Povoljna kretanja domaće i inozemne potrošnje odrazila su se i na rast industrijske proizvodnje na godišnjoj razini, što ukazuje na otpornost domaće industrije na krizu u Agrokoru. Na gospodarstvo je pozitivno utjecao rast izvoza, ponajprije zbog rasta gospodarstva Europske unije, najvećeg hrvatskog vanjskotrgovinskog partnera. Nažalost, isti trendovi pratili su i uvoz.

Poslujući u skladu s postavljenim ciljevima, Kraš grupa povećala je u poslovnoj 2017. obujam proizvodnje i prodaje, uz rast prihoda, EBITDA-e i neto dobiti.

Konsolidirani ukupni prihodi iznosili su 1.035,5 milijuna kuna. Prihodi od prodaje rasli su 1,5 % i iznosili su 1.023,7 milijuna kuna. Od toga je na domaćem tržištu ostvareno 559,5 milijuna kuna prihoda, dok je prihod od prodaje u inozemstvu bio 464,2 milijuna kuna.

Sukladno politici kontinuiranog jačanja izvoza, u prošloj godini otvorena su nova izvozna tržišta. Na većini postojećih tržišta ostvaren je rast, posebno u SAD, Australiju, Palestinu, Češku, Nizozemsku, Veliku Britaniju, Bosnu i Hercegovinu, Makedoniju, Crnu Goru i Kosovo.

Bruto dobit Kraš grupe u prošloj godini iznosila je 375,3 milijuna kuna, pri čemu je ostvarena bruto marža od 36,65 %, što je 1,1 postotni bod porasta u odnosu na godinu prije.

Rast prihoda i poslovnih rezultata odraz je kontinuiranog razvoja novih i inoviranih proizvoda. Posebno je dobre rezultate ostvario co-branding Kraševih jakih brandova Dorina Domaćica, Dorina Napolitanka, Dorina Jadro, novih

LETTER TO SHAREHOLDERS

Dear shareholders,

Business plans for the year of 2017 rested on anticipated GDP growth and positive economic trends in Croatia as well as in most of the Kraš export markets. As it was expected, the GDP growth was somewhat lacklustre during the first quarter, after which it picked up and reached 3.3% in the second and third quarters.

According to the Croatian Bureau of Statistics, the third quarter saw a retail sales growth of 5.6% caused by labour market improvements and wage growth induced by tax reforms from the beginning of the year. Favourable trends in domestic and foreign consumption also boosted industrial production, which indicates that the domestic industry is not susceptible to the crisis in Agrokor. The economy was positively influenced by the growth of exports, primarily due to the growth of the EU economy, the largest Croatian foreign trade partner. Unfortunately, the same trends affected the imports.

Operating in line with the set goals, Kraš Group increased its production and sales in 2017, which lead to growth of sales income, EBITDA and net profit.

Total consolidated income amounted to HRK 1,035.5 million. Sales income grew by 1.5% and amounted to HRK 1,023.7 million. Out of this total, the domestic market generated income of HRK 559.5 million, while exports amounted to HRK 464.2 million.

In line with the policy of continued export strengthening, new export markets were opened last year. Sales in majority of existing markets experienced growth, which especially goes for the USA, Australia, Palestine, the Czech Republic, the Netherlands, the United Kingdom, Bosnia and Herzegovina, Macedonia, Montenegro and Kosovo.

Gross profit amounted to HRK 375.3 million in the past year, with a gross margin of 36.65%, a 1.1 percentage point increase over the previous year.

The growth in sales income and financial performance was accomplished through continuous development of new and innovated products. Particularly good results were achieved by the co-branding of Kraš' strong brands Dorina Domaćica, Dorina

Napolitanka, Dorina Jadro, new Dorina Macarons, Batons, Ki-Ki and a number of innovations in the group of flour confectionery products.

Kraš je u prošloj godini nastavio uspješnu suradnju s kupcima kako na domaćem tako i na inozemnim tržištima, što najbolje potvrđuju podaci o kretanjima prodaje. Početak suradnje s Lidlom samo je jedna od mjera kojima Kraš ostvaruje dobre prodajne rezultate i leadersku poziciju na domaćem tržištu. Unatoč složenom poslovnom okruženju i utjecaju krize u sustavu Agrokora, Kraš je na tržištu Hrvatske ostvario rast prodaje.

Gledano po grupama proizvoda, u odnosu na godinu prije ostvareno je povećanje prodaje kakao proizvoda kao i asortimana iz povezanih društava Mire a.d. Prijedor i Karoline d.o.o. Osijek.

U planovima za 2018. godinu fokus će biti na dodatnom jačanju tržišne pozicije vodećih brandova, povećanju proizvodnje i prodaje te izvozu na nova tržišta, uz održavanje financijske stabilnosti.

Poštovani dioničari,

za ostvarene rezultate u prošloj godini želim u ime Uprave Društva i osobno ime zahvaliti svim radnicima i menadžerskom timu Kraša, koji su svojim radom, znanjem i odgovornošću pridonijeli njihovoj realizaciji. Također zahvaljujem Nadzornom odboru Društva na potpori Upravi u ostvarenju zajedničkih planova. Posebno zahvaljujem svim dioničarima na poklonjenom povjerenju koje ćemo i nadalje nastojati opravdati ostvarenjem postavljenih ciljeva i daljnjim razvojem Kraša.

Damir Bulić, dipl. oec.
PREDSJEDNIK UPRAVE DRUŠTVA
PRESIDENT OF THE BOARD

Dorina Napolitanka, Dorina Jadro, new Dorina Macarons, Batons, Ki-Ki and a number of innovations in the group of flour confectionery products.

Last year, Kraš continued to cooperate successfully with its customers, both in domestic and foreign markets, which is best confirmed with the sales data. The beginning of cooperation with Lidl is just one of the measures with which Kraš has achieved good sales results and leadership position in the domestic market. Despite the complex business environment and the impact of the crisis in the Agrokora system, Kraš achieved sales growth in the Croatian market.

When the sales are examined by product groups, there was an year-on-year increase in sales of cocoa products as well as ranges from subsidiary companies Mira a.d. Prijedor and Karolina d.o.o. Osijek.

The 2018 plans will focus on further strengthening of the market position in leading brands, production and sales growth, exports to new markets and maintaining financial stability.

Dear shareholders,

Please, allow me to thank, on behalf of the Management Board and me personally, all the employees and the management team of Kraš for the results achieved last year because it is they who contributed to such achievement with their work, knowledge and reliability. Further, let me express my appreciation to the Supervisory Board for supporting the Management Board in pursuit of our shared goals. My special thanks go to all our shareholders for their trust, which we will strive to honour by reaching the goals and ongoing development of Kraš.

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA DRUŠTVA U POSLOVNOJ 2017. GODINI

Zadovoljstvo mi je u ime Nadzornog odbora Kraša prehrambene industrije d.d., Zagreb predočiti Izvješće o nadzoru poslovanja Društva u 2017. godini.

Članovi Nadzornog odbora Društva su Zoran Parać, predsjednik, Tomislav Jović, zamjenik predsjednika te članovi Vedran Tolić, Marija Carić, Mladen Butković, Zlatan Lisica i Darko Đeneš (predstavnik radnika).

Tijekom 2017. godine Nadzorni odbor razmatrao je na sjednicama pitanja iz svoje nadležnosti koja se odnose na nadzor vođenja poslova Društva. Održano je devet sjednica na kojima se raspravljalo o financijskim rezultatima poslovanja, poslovnim planovima te o projektima razvoja koje je predočila Uprava Društva. Na prijedlog Uprave Društva, Nadzorni odbor dao je suglasnosti na odluke i akte Uprave Društva kada je ta suglasnost bila potrebna sukladno Statutu.

Nadzorni odbor razmotrio je i odobrio Izvješće Uprave o stanju i poslovanju Društva i Konsolidirane financijske izvještaje Kraš grupe za 2017. godinu. Davanjem suglasnosti Upravi Društva na Odluku o konsolidiranim financijskim izvještajima za poslovnu 2017. godinu, izvještaje su utvrdili Uprava i Nadzorni odbor Društva te su dani na uvid dioničarima.

Radu Nadzornog odbora doprinosio je i Revizorski odbor, koji je djelovao u sljedećem sastavu: Tomislav Jović, predsjednik te članovi Ivo Andrijanić, Gojko Ostojić i Davor Holjevac.

Revizorski odbor raspravljao je na svojim sjednicama o predmetima za koje je nadležan sukladno Odluci o imenovanju Revizorskog odbora i Zakonu o reviziji. Među ostalim, nadgledao je provođenje revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja i dao preporuku o odabiru revizorskog društva za poslovnu 2017. godinu.

Na 16. sjednici Nadzornog odbora održanoj 17. travnja 2018. godine razmotren je Izvještaj revizora Društva i konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. Nadzorni odbor pozitivno je ocijenio mišljenje revizora Društva koje potvrđuje da financijski izvještaji za 2017. godinu pružaju realan i objektivan prikaz financijskog položaja Kraša d.d. i Kraš grupe, na dan 31. prosinca 2017. godine te rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odobrenim za primjenu u Republici Hrvatskoj.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD ON CONDUCTED SUPERVISION OF MANAGEMENT OF COMPANY'S BUSINESS IN 2017

I am pleased to, on behalf of the Supervisory Board of Kraš Food Industry Plc, Zagreb, submit this Report on the Supervision of the Company's Business in 2017.

Members of the Supervisory Board are: Zoran Parać, Chairman, Tomislav Jović, Vice-Chairman and members Vedran Tolić, Marija Carić, Mladen Butković, Zlatan Lisica and Darko Đeneš (employee representative).

In the course of 2017, the Supervisory Board discussed matters under its competence at the meetings regarding the supervision of management of Company's business. Nine meetings were held, at which the financial results of business, business plans and the development projects proposed by the Management Board were discussed. The Supervisory Board approved the resolutions and documents of the Management Board, when such approval was required in accordance with the Articles of Association.

The Supervisory Board considered and approved the Report of the Management Board on the State of Affairs and Business of the Company and Consolidated Financial Statements of the Kraš Group for the year 2017. By giving approval to the Resolution of the Management Board on the Consolidated Financial Statements for the year 2017, the said statements were confirmed by the Management Board and the Supervisory Board and presented to the shareholders.

Audit Committee consisted of members: Tomislav Jović, Chairman, and members Ivo Andrijanić, Gojko Ostojić and Davor Holjevac also assisted the work of the Supervisory Board.

At its meetings, the Audit Committee discussed the matters under its competence in accordance with the Resolution on the Appointment of the Audit Committee and the Audit Act. Amongst other issues, it oversaw the auditing of annual financial and consolidated statements and provided recommendations on selecting the audit company for 2017.

On its 16th meeting convened for April 17, 2018, the Supervisory Board reviewed the Auditor's Report and consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017. The Supervisory Board approved the Company's Auditor's Report, which confirms that the financial statements for

Nadzorni odbor prihvatio je prijedlog Uprave o raspodjeli dobiti koji je upućen Glavnoj skupštini.

Prijedlog odluke o upotrebi dobiti, prema mišljenju Nadzornog odbora, sukladan je ostvarenim poslovnim rezultatima.

Na temelju obavljenog nadzora nad poslovanjem Društva, Nadzorni odbor utvrdio je da Društvo djeluje u skladu s odlukama Glavne skupštine, aktima Društva i pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

2017 give a true and fair view of the financial position of Kraš Plc and the Kraš Group as of December 31, 2017, as well as the operating results and cash flows in accordance with International Financial Reporting Standards adopted by the Republic of Croatia.

The Supervisory Board accepted the Management Board's proposal for the profit disbursement and it was forwarded to the Annual General Meeting.

The Supervisory Board found that the proposal of the Resolution on profit distribution is in line with the achieved operating results.

Based on the supervision of the Company's operations, the Supervisory Board concluded that the Company operates in keeping with the resolutions of the Annual General Meeting, Company's bylaws and laws and regulations of the Republic of Croatia.

Prof. dr. sc. Zoran Parać
PREDSJEDNIK NADZORNOG ODBORA
CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD

REZULTATI POSLOVANJA

Poslovne aktivnosti u 2017. godini bile su fokusirane na zadržavanje i jačanje stabilne pozicije u složenim tržišnim okolnostima na koje je dodatno utjecala kriza u Agrokoru. Uz aktivno sudjelovanje u rješavanju naplate i opskrbe maloprodajnog lanca, Kraš je dodatno ojačao svoju tržišnu poziciju povećanim marketinškim aktivnostima te ostvario 3,5 % rasta prodaje na domaćem tržištu. Udjel izvoza u ukupnoj prodaji dosegao je 47 %, pri čemu je izravan izvoz ostvaren u više od 30 zemalja svijeta.

Na prekomorskim tržištima povećan je izvoz u SAD uz znatan i stabilan izvoz u Kanadu i Australiju kao tradicionalna izvozna tržišta. Rast izvoza ostvaren je na tržištima regije, u BiH, Makedoniju i Kosovu kao i na tržištima Češke, Mađarske, Nizozemske i Velike Britanije. Uz ovaj rast otvorena su i neka nova tržišta s perspektivom rasta u idućim godinama.

Razvojne aktivnosti pridonijele su naglašavanju Kraševih komparativnih prednosti i proizvoda po kojima smo poznati i prepoznatljivi u odnosu na konkurenciju. Na tržište je lansiran niz novih proizvoda iz svih grupa od kojih se posebno ističu, kao rezultat co-brandinga, novi okusi čokolada Dorina: Dorina Jadro, Dorina Macarons s trima okusima, jagoda, pistacija i vanilija, Dorina Cocoa Puffs, Dorina Banana Buttons i Dorina Tortica. Ponuda pralina obogaćena je i Bajaderom exclusive, dok se u bombonskoj grupi izdvajaju Ki Ki twist malina jogurt i Ki Ki cherry cola. Brašnena grupa obogaćena je dvama novim okusima Batonsa, kokos i kakao, novim keksom Marina te novom Domaćicom malina i bijela čokolada. Domaćica je u povodu 60. rođendana osvanula i u prigodnoj limenci u obliku srca.

Povoljni trendovi ostvareni u obujmu prodaje na domaćem tržištu kao i u strukturi prodanog asortimana, uz provedbu optimalizacije troškova, rezultirali su povećanjem profitabilnosti poslovanja. Kraš grupa je u poslovnoj 2017. godini ostvarila ukupne konsolidirane prihode u iznosu od 1.035,5 milijuna kuna. U ukupnim prihodima, prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 1.023,7 milijuna kuna, pri čemu su prihodi od prodaje na domaćem tržištu ostvareni u visini od 559,5 milijuna kuna. Prihodi od prodaje u inozemstvu ostvareni su u visini od 464,2 milijuna kuna, što čini 45,4 % ukupnih prihoda od prodaje.

Ukupni konsolidirani rashodi Kraš grupe u poslovnoj 2017. godini ostvareni su u iznosu od 996,5 milijuna kuna, što je 4,3 milijuna kuna iznad ostvarenog u poslovnoj 2016. godini.

OPERATING RESULTS

Business activities in 2017 were focused on maintaining and strengthening a firm position in complex market conditions, with the overall business climate further deteriorating due to Agrokor crisis. In order to further develop the business and in addition to taking a more active approach in the retail chain by facilitating collection of receivables and boosting supply, Kraš also strengthened its market position with increased marketing activities and consequently achieved 3.5% sales growth on the domestic market. The export share reached a 47% of total sales, with direct exports being realised in more than 30 countries.

On overseas markets, exports to the United States increased, with significant and stable exports to Canada and Australia as traditional export markets. Export growth was achieved in the markets of the region: Bosnia and Herzegovina, Macedonia, Kosovo, as well as the Czech Republic, Hungary, the Netherlands and the United Kingdom. In addition to this growth, certain new markets have been opened with a prospect of growth in the coming years.

Development activities have contributed to the emphasis on comparative advantages of Kraš and increased visibility of those products that brought us recognition amongst our competition. A range of new products from every group was launched, with particular emphasis on the new flavours of Dorina Chocolate that resulted from the co-branding: Dorina Jadro, Dorina Macarons with three flavours—strawberries, pistachios and vanilla, Dorina Cocoa Puffs, Dorina Banana Buttons and Dorina Tortica. The offer of praline products was also enhanced with addition of Bajadera Exclusive while Ki-Ki Twist Raspberry yogurt and KiKi Cherry Cola are noteworthy in the candy group. The flour confectionery group was enriched with two new flavours of Batons, that is coconut and cocoa, a new biscuit Marina and a new raspberry and white chocolate Domaćica. On the occasion of its 60th birthday, we launched another take on design of Domaćica—a heart-shaped tin box.

Favourable trends achieved in the domestic sales volume, the structure of the products sold and implementation of cost optimisation measures resulted in increased operation profitability. In 2017, the Kraš Group's consolidated income amounted to HRK 1,035.5 million. In total income, sales income amounted to HRK 1,023.7 million with domestic sales of HRK 559.5 million. Exports in the amount of HRK 464.2 million accounted for 45.4% of total sales income.

Bruto dobit Kraš grupe u poslovnoj 2017. s rastom od 4,7 % ostvarena je u iznosu od 375,3 milijuna kuna, pri čemu je bruto marža ostvarena na razini 36,65 %, što je 1,1 % rasta u odnosu na 2016.

Ostvarena EBITDA iznosi 103,9 milijuna kuna, što je 13,8 milijuna kuna više nego godinu prije, pri čemu je EBITDA marža dosegla razinu od 10,1 %.

Kraš grupa je u poslovnoj 2017. godini, nakon pokrića ukupnih rashoda poslovanja, ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 39,1 milijun kuna, a neto dobit razdoblja iznosi 30,4 milijuna kuna, što je 18,7 % više u odnosu na 2016. godinu.

Neto dobit pripisana imateljima kapitala matice ostvarena je u iznosu 29,3 milijuna kuna.

In financial year 2017, the total consolidated expenses of the Kraš Group amounted to HRK 996.5 million, which is HRK 4.3 million more than in 2016. Gross profit of Kraš Group in 2017 increased by 4.7% and thus amounted to HRK 375.3 million, with gross margin of 36.65%, a 1.1% increase compared to 2016.

EBITDA amounted to HRK 103.9 million, which is HRK 13.8 million more than the previous year, with EBITDA margin reaching 10.1%.

In 2017, after deduction of total operating expenses, Kraš Group generated a profit in the amount of HRK 39.1 million before tax, while the after tax profit was HRK 30.4 million, with a growth of 18.7% in comparison to 2016.

Net profit attributable to equity holders of the parent company amounted to HRK 29.3 million.

OSNOVNI PODACI I
POKAZATELJI O POSLOVANJU

BASIC DATA AND
BUSINESS INDICATORS

Financijski pokazatelji – konsolidirani

Financial indicators - Consolidated

FINANCIJSKI POKAZATELJI – KONSOLIDIRANI / FINANCIAL INDICATORS - CONSOLIDATED		2017.	2016.	Index 2017. / 2016.
POSLOVNI PRIHODI / OPERATING INCOME	000 kn / HRK 000	1.032.695	1.018.913	101
EBITDA / EBITDA	000 kn / HRK 000	103.902	90.101	115
DOBIT IZ POSLOVANJA (EBIT) / PROFIT FROM OPERATING ACTIVITIES (EBIT)	000 kn / HRK 000	53.228	41.501	128
NETO DOBIT / NET PROFIT	000 kn / HRK 000	30.447	25.644	119
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS	000 kn / HRK 000	1.210.772	1.210.357	100
KAPITAL PRIPISAN VLASNICIMA MATICE / CAPITAL SUBSCRIBED TO PARENT EQUITY HOLDERS	000 kn / HRK 000	642.382	612.405	105
PROIZVODNJA - KRAŠ GRUPA / PRODUCTION – KRAŠ GROUP	tone / tonnes	34.670	34.227	101
PRODAJA - UKUPNO KRAŠ GRUPA / SALES – TOTAL – KRAŠ GROUP	tone / tonnes	34.391	34.267	100
- TRŽIŠTE HRVATSKE / CROATIAN MARKET	tone / tonnes	18.177	17.569	103
- INOZEMNO TRŽIŠTE / EXPORT MARKET	tone / tonnes	16.214	16.698	97
BROJ RADNIKA - KRAŠ MATICA (stanje 31.12.) / NUMBER OF EMPLOYEES – KRAŠ PARENT COMPANY (Dec. 31)		1.620	1.611	101
BROJ RADNIKA - KRAŠ GRUPA (stanje 31.12.) / NUMBER OF EMPLOYEES – KRAŠ GROUP (Dec. 31)		2.557	2.511	102



PRODAJA

U 2017. godini Kraš grupa ostvarila je prodaju od 34.391 tone. Realizacija uključuje asortiman tvornica u Zagrebu (Tvornica kakao proizvoda, Tvornica bombonskih proizvoda, Tvornica keksa i vafila), tvornice Mira Prijedor, tvornice Karolina Osijek te uslužnu proizvodnju (Jaffa). Ostvarena prodaja Kraš grupe veća je za 124 tone od ostvarenja godinu prije. Na razini tržišta Hrvatske realizacija je 3,5 % ili 608 tona više nego prethodne godine, dok je na izvoznim tržištima ostvarena realizacija manja od ostvarenja prethodne godine za 2,9 % ili 484 tone. U ukupnom izvozu veća realizacija nego prethodne godine ostvarena je u poslovanju s povezanim društvima (tržište BiH, Slovenije, Makedonije i Srbije) od 2,3 % ili 203 tone, dok je u poslovanju s nepovezanim kupcima ostvarena prodaja niža u odnosu na prethodnu godinu.

Hrvatsko tržište

Na tržištu Hrvatske ostvarena realizacija u odnosu na godinu prije viša je za 3,5 %. Najznačajniji rast ostvaren je u prodaji proizvoda keksa i vafila iz tvornice Mira a.d. Prijedor, čak 34,7 %. Prodaja asortimana iz tvornice Karolina d.o.o. Osijek raste 3,4 %. Od tvornica sa zagrebačke lokacije raste prodaja proizvoda iz Tvornice kakao proizvoda, dok je u odnosu na godinu prije u padu prodaja asortimana iz Tvornice bombonskih proizvoda i Tvornice keksa i vafila.

Ovo ostvarenje postignuto je u turbulentnim tržišnim okolnostima uvjetovanim krizom u koncernu Agrokor, što se negativno odrazilo i na potrošnju građana. Rast prodaje je, unatoč ovom problemu, postignut i širenjem maloprodajne mreže i intenzivnijom suradnjom s drugim kupcima.

Izvozna tržišta

Ukupno ostvarena realizacija Kraš grupe na izvoznim tržištima u 2017. iznosi 16.214 tona. Kraš grupa nastavlja s trendom visokog udjela izvoza u ukupnoj prodaji, koji čini 47 % ukupne prodaje. Na inozemnim tržištima ostvaren je prihod od prodaje u visini 464,2 milijuna kuna ili 1 % manje nego godinu prije, na što je dijelom utjecalo i nepovoljno kretanje tečaja.

Realizacija na tržištima povezanih poduzeća ostvarena je u obujmu od 9.013 tona, što je 203 tone ili 2,3 % više u odnosu na 2016. godinu. Najveći rast bilježe tržišta BiH i to 6 % te

SALES

In 2017, the Kraš Group's consolidated sales reached 34,391 tonnes. The sales accounted for production of factories in Zagreb (Cocoa Products Factory, Candy Factory, Biscuits and Wafers Factory), Mira Factory in Prijedor, Karolina Factory in Osijek and contract manufacturing (Jaffa cakes). The Kraš Group's sales increased by 124 tonnes over the previous year. Compared to the previous year, the sales grew by 3.5% or 608 tonnes in the Croatian market; while on the export markets they dropped by 2.9% or 484 tonnes. In total exports, a larger realisation was achieved in trade with subsidiaries (B&H, Slovenia, Macedonia and Serbia markets), a growth by 2.3% or 203 tonnes over the previous year, while sales to unrelated customers saw a decline for the same period.

Croatian market

Sales achieved on the Croatian market increased by 3.5% in comparison to the previous year. The most significant growth was achieved in the sales of biscuits and wafers from Mira a.d., Prijedor, for as much as 34.7%. Sales of Karolina d.o.o., Osijek, range grew by 3.4%. Out of the Zagreb factories, sales of products from the Cocoa Products Factory grew stronger, while the sales of ranges from the Candy Factory and the Biscuits and Wafers Factory decreased compared to previous year's sales.

Such sales level was reached in spite of challenging market conditions markedly affected by the Agrokor crisis, which negatively affected household consumption. In spite of such deteriorating environment, sales grew by expanding the retail network and intensifying cooperation with other customers.

Export markets

The total sales of Kraš Group on export markets in 2017 amounted to 16,214 tonnes. Kraš Group continued the trend of high share of exports in total sales, accounting for 47% of total sales. Sales in foreign markets amounted to HRK 464.2 million, which was 1% less than in the previous year, partly due to unfavourable exchange rate fluctuations.

The sales volume on the markets of the related companies was 9,013 tonnes, which was by 203 tonnes more than in 2016, a 2.3% increase. The highest growth was recorded in

Makedonije, 3 %. Po strukturi prodaje najveći rast nosi asortiman Mire Prijedor i to 9,4 %, ali i asortiman iz Tvornice kakao proizvoda (2,8 %), Tvornice keksa i vafila (4,8 %), dok je ostvarenje Karoline Osijek na istoj razini kao i godinu ranije.

Izvoz putem nepovezanih poduzeća u 2017. godini ostvaren je u opsegu 7.201 tone. Uz povećanje izvoza asortimana iz grupe kakao proizvoda (9 %), Karoline (7,6 %) i bombonskih proizvoda (6,6 %), smanjen je izvoz grupe brašeno-konditorskih proizvoda zbog usporavanja dinamike izvoza vafila u Saudijsku Arabiju.

Na tržištu Jugoistočne Europe ostvarena je prodaja 981 tone, što je u okvirima kretanja iz prethodne godine.

Na tržištima Zapadne i Srednje Europe prodane su 902 tone, što je 43 tone manje nego godinu ranije. Rast prodaje ostvaren je na tržištima Češke, Francuske, Velike Britanije i Nizozemske, a tijekom godine otvoreno je i novo tržište Irske.

Na prekomorskim tržištima ostvarena je realizacija od 5.318 tona, što je 635 tona manje nego godinu prije. 2017. godinu, obilježio je i nepovoljan tečaj, pogotovo američkog dolara, za izvoznike te su isporukama prema najvećem kupcu iz Saudijske Arabije optimizirane zalihe, što je posljedično dovelo do nešto slabijeg ostvarenja u odnosu na prethodnu godinu. Tijekom godine otvorena su nova tržišta Kuvajta i Turske.

U strukturi ostvarenog izvoza najveći udjel ima prekomorsko tržište s 32,8 % i tržište BiH s 28,6 %.

the markets of Bosnia and Herzegovina and Macedonia, 6% and 3%, respectively. According to the product share in the overall sales, Mira Prijedor products lead the way with their 9.4% growth, followed by ranges of Cocoa Products Factory (2.8%) and Biscuits and Wafers Factory (4.8%), while Karolina Factory of Osijek held its previous year's level.

Exports through unrelated companies amounted to 7,201 tonnes in 2017. In contrast to the increase in exports of cocoa product range (9%), Karolina products (7.6%) and candy products (6.6%), the export of flour confectionery declined due to the slowdown of wafers' export to Saudi Arabia.

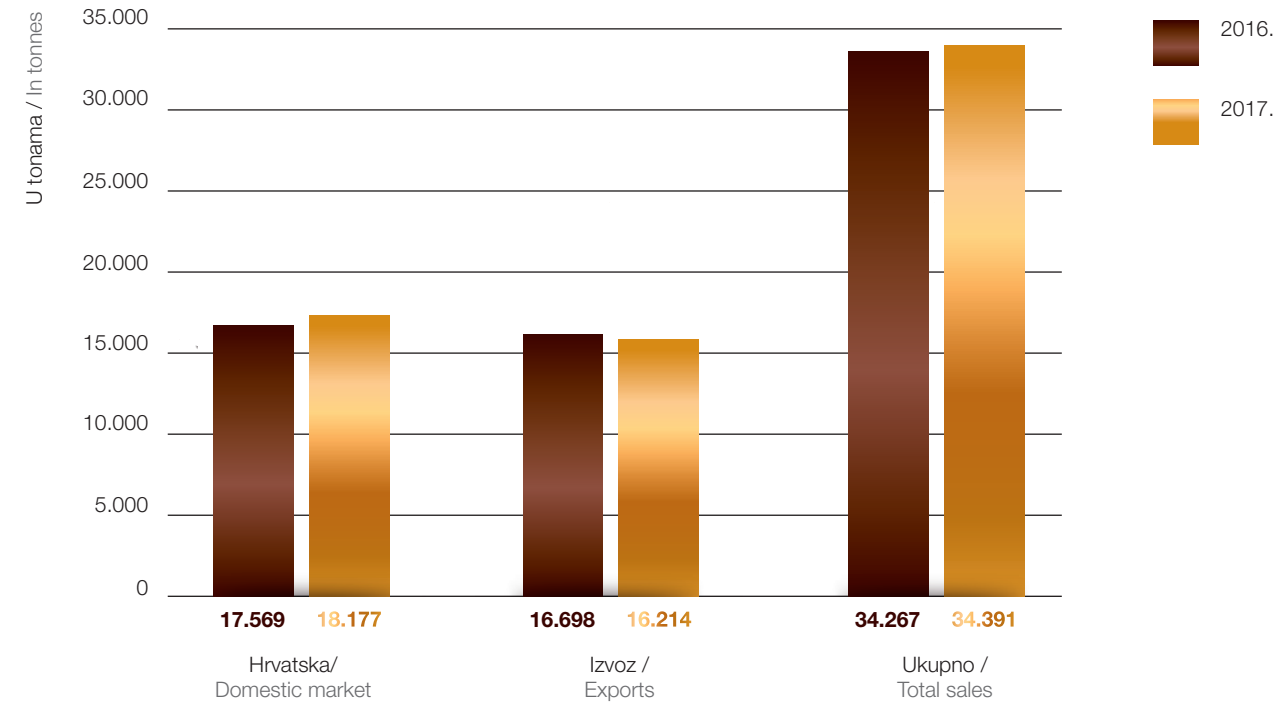
On the Southeast Europe market, sales amounted to 981 tonnes, which was within the previous year's range.

In the markets of Western and Central Europe, the volume of sales was 902 tonnes, which is 43 tonnes lower than the year before. The sales growth was achieved in the markets of the Czech Republic, France, the United Kingdom and the Netherlands. During this year, we also established our presence in Ireland.

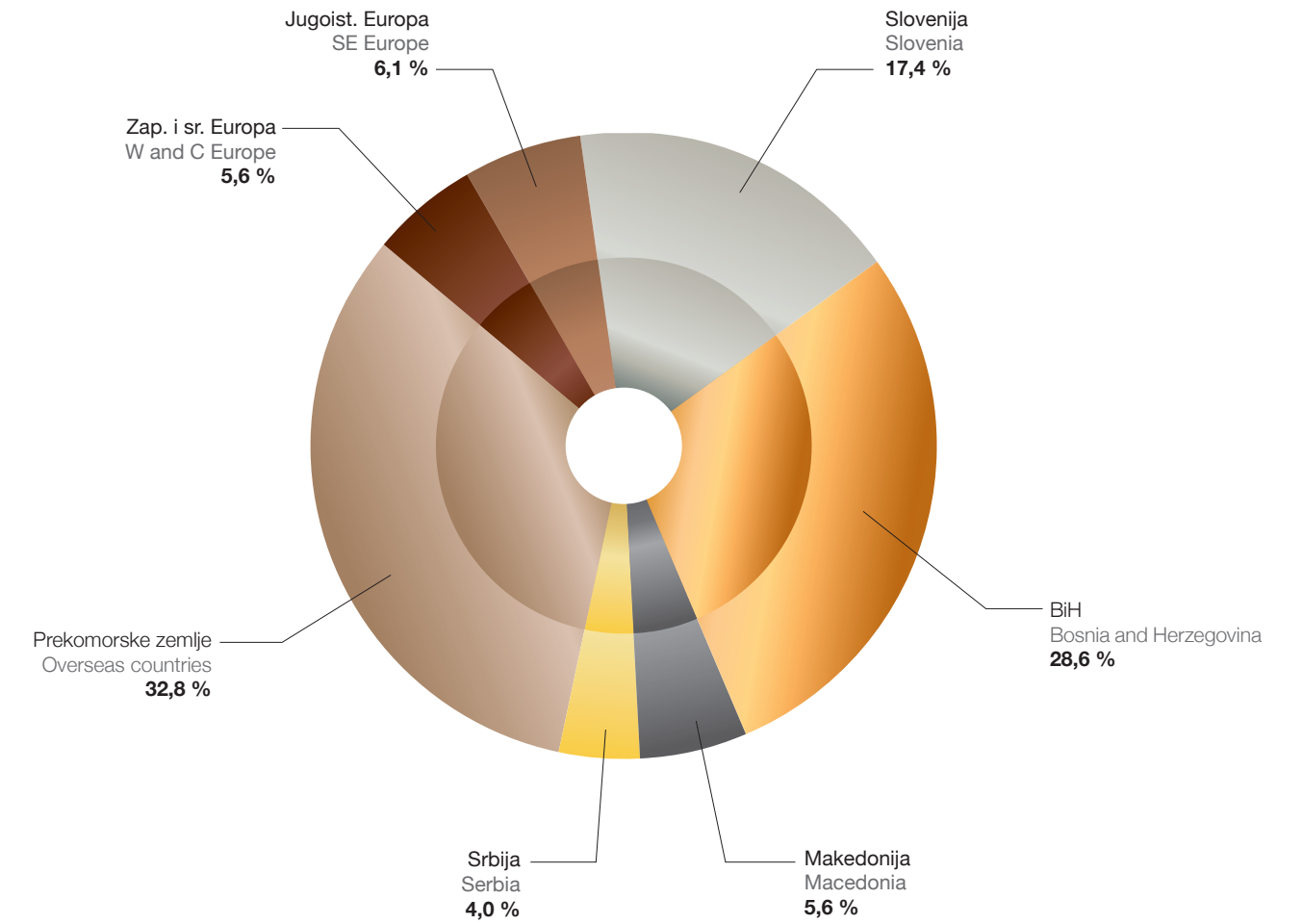
In the overseas market, the sales volume of 5,318 tonnes was achieved, which trails the last year's volume by 635 tonnes. Year 2017 was also marked by exchange rate developments that were significantly unfavourable for exporters, especially for US dollar. The inventories were optimised through deliveries to the largest customer from Saudi Arabia, resulting in a slightly weaker performance compared to the previous year. New export markets of Kuwait and Turkey were opened in that period.

In the export structure, the export to overseas countries held the largest share with 32.8% and the Bosnia and Herzegovina market with 28.6%.

PRODAJA KRAŠ GRUPE
KRAŠ GROUP SALES



STRUKTURA IZVOZA U 2017. GODINI
STRUCTURE OF EXPORT IN 2017



PROIZVODNJA

Kraš grupa je u 2017. godini u tvornicama u Zagrebu, Osijeku i Prijedoru proizvela 34.670 tona gotovih proizvoda, od čega je 47 % proizvoda za izvozna tržišta. Povećani obujam proizvodnje u odnosu na prethodnu godinu bilježimo na lokaciji u Prijedoru, 8,5 % te u Osijeku, 4,5 %, dok je u izvoznom asortimanu i dalje ključno mjesto zadržala proizvodnja 38-gramske Napolitanke.

I u 2017. godini Kraš se potvrdio kao lider u proizvodnji keksa i vafla u regiji, zahvaljujući realizaciji proizvodnje Napolitanke, Domaćice, Jadra, dok je u proizvodnji čokoladiranih napolitanke, Moto keksa te udubljenog vafla Frondi ostvaren znatan rast obujma proizvodnje. Liderska pozicija na tržištu regije potvrđena je u 2017. godini i u proizvodnji karamela, dok su u kakao proizvodima ostvarene planirane količine proizvodnje ključnih Kraševih brandova Bajadera, Životinjskog carstva i Dorine.

Nastavljeno je širenje palete proizvoda čokolada s vaflima co-brandingom Dorine i Jadra, a razvojna inventivnost potvrđena je proizvodnjom Dorine s macaronima čiju su kvalitetu prepoznali i na svjetskom sajmu u Kölnu. Pod brandom Bajadera razvijena je proizvodnja novog nugat proizvoda u elegantnom pakiranju nazvanog Bajadera exclusive. Najprodavanije čokoladom preliveno čajno pecivo Domaćica dobilo je u limitiranoj ediciji ekstenziju Domaćice s malinom, koja je prelivena bijelom čokoladom, dok su u proizvodnji udubljenih vafla razvijeni novi okusi pod brandom Frondi maxi i Batons. U proizvodnji bombona najveće aktivnosti napravljene su u širenju palete gumeno-pjenastih deserata u standardnim formama (medo) te prigodnim (božićnim).

Stalnim nadzorom aktivnosti u proizvodnji na svakoj od proizvodnih lokacija unutar Kraš grupe u 2017. godini ostvareni su svi pojedinačni ciljevi kvalitete definirani ISO standardima. Stalnim povećanjem preventivnih aktivnosti u održavanju smanjeni su gubici zbog tehničkih kvarova, a različitim projektima investicijskog održavanja povećana je produktivnost na postojećoj opremi.

Svi recertifikacijski nadzorni posjeti u 2017. godini završeni su s najvećim ocjenama te su potvrđeni ISO 9001, 14001 i 50001 te certifikati HACCP, IFS, košer i halal.

PRODUCTION

In 2017, the Kraš Group produced a total of 34,670 tonnes of finished products in factories in Zagreb, Osijek and Prijedor, 47% of which was produced for export markets. The increased year-on-year production volume was reported for the Prijedor facility (8.5%) and the Osijek facility (4.5%). The 38g wafers remained the key export product.

In year 2017, Kraš repeatedly confirmed itself as the leader in the production of biscuits and wafers in the region, thanks to the production of Napolitanke, Domaćica and Jadro, while in the production of chocolate-coated wafers, Moto biscuits and Frondi hollow wafers, a significant growth in production volume was realised. In that period, Kraš also confirmed its leading position in the region market in toffee production, while in the case of cocoa products planned production volume of key Kraš brands—Bajadera, Životinjsko Carstvo and Dorina—was reached.

The range of chocolate bars with wafers was expanded by the co-branding of Dorina and Jadro, while the inventiveness in our development efforts was confirmed by the production of Dorina Macarons, whose quality was recognised at the Cologne Food Fair. Under the Bajadera brand, a new nougat product Bajadera Exclusive was developed and given a stylish packaging. Kraš' bestseller—chocolate-coated tea biscuit Domaćica—was extended with a limited edition, i.e. Domaćica with raspberry and coated with white chocolate, while new flavours were developed under the brand Frondi maxi and Batons in the production of hollow wafers. In the candy production, the most consequential efforts were those carried out in the expanding of the range of two-layered gummy and foamy candies in standard forms (bear) and seasonal (Christmas).

Through constant monitoring of production activities at each of the production sites within the Kraš Group in 2017, all the individual quality goals defined by ISO standards have been achieved. With the constant increase of preventive maintenance, the losses due to technical failures were reduced, while productivity of existing equipment was increased through various projects of investment maintenance.

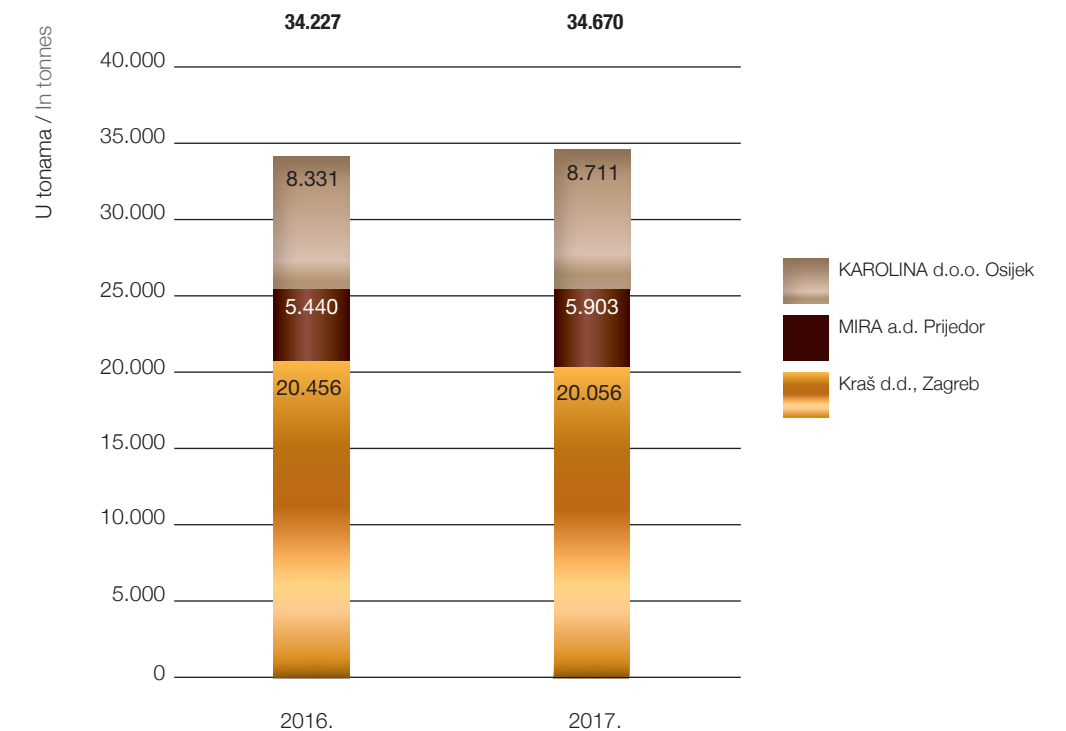
All recertification supervision visits in 2017 were completed with the highest grades and the ISO 9001, 14001 and

Kraš je i u 2017. godini održavao najviše standarde kvalitete i udovoljavao strogim kriterijima zdravstvene ispravnosti proizvoda. Sustav osiguranja kvalitete provodi se u svim fazama procesa proizvodnje od ulaska sirovina i ambalaže, izrade poluproizvoda i gotovih proizvoda te njihove dostave do kupca, što je rezultiralo visokom ocjenom kvalitete proizvoda koju nam dodjeljuju naši potrošači.

50001 certificates as well as HACCP, IFS, Kosher and Halal certificates were verified.

In 2017, Kraš maintained the highest quality standards and met the strict criteria of the food safety of products. Quality assurance system was implemented in all phases of the production process, from input of raw materials and packaging, production of semi-finished and finished products, and their delivery to the customer, resulting in high quality product ratings by our consumers.

PROIZVODNJA KRAŠ GRUPE KRAŠ GROUP PRODUCTION



ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Prema Panelu trgovine na malo, kojim se kontinuirano dobivaju informacije o prodaji potrošačima, u 2017. godini u Hrvatskoj pad bilježe sve kategorije, osim pralina, keksa i čajnih peciva.

Iako je prodaja čokolada u Hrvatskoj u padu, nakon dužeg razdoblja rasta, prodaja Kraševih čokolada raste. Kraš drži četvrtinu tržišta čokolada. Tome su pridonijele nove čokolade Dorina Domaćica i Dorina Napolitanke, rezultat co-brandinga Kraševih jakih brandova koji svojim imidžom i prodajnim rezultatima desetljećima dominiraju hrvatskim tržištem. Kako bismo privukli mlade potrošače, izišle su na tržište atraktivne čokolade s posebnim dodacima Dorina Cocoa Puffs i Dorina Banana Buttons kao i serija čokolada Dorina Macarons s trima okusima.

Prodaja impulsa stagnira, u ovoj kategoriji nema lidera, već se odlikuje velikim brojem domaćih i inozemnih brandova. Kraš je u kategoriji impulsa prisutan s brandovima Životinjsko carstvo, Bananko i Tortica. S ovim trima brandovima Kraš ima stabilan količinski udjel od 12,6 %.

U kategoriji pralina Kraš ima stabilan tržišni udjel od 17,5 %. Bajadera, najprodavanija pralina u Hrvatskoj, dobila je novu ekstenziju, Bajadera exclusive, mješavinu četiriju vrsta mini nugata u atraktivnom, elegantnom pakiranju. Kraj godine tradicionalno su obilježila prigodna pakiranja naših pralina.

U kategoriji bombona Kraš je i dalje lider s količinskim udjelom od 27,3 %. Kraš apsolutno dominira u segmentu karamela s brandovima Ki Ki i Bronhi, koji su već više od pola stoljeća sinonim za vrhunske karamele. Slijedeći trend rasta segmenta gumenih bombona, stavljen je naglasak na razvoj bombona u ovom segmentu. Tako su na tržište izašla dva gumeni bombona Ki Ki cherry cola i Ki Ki Xmas. Segment karamela obogaćen je karamelom Ki Ki twist s atraktivnom kombinacijom okusa maline i jogurta.

Kategorija keksa i čajnih peciva blago raste, Kraš grupa lider je s količinskim udjelom od 31,9 %. U segmentu preliivenih čajnih peciva Domaćica je apsolutni lider, a u ostalim segmentima: običnim keksima, Petit Beurre-u, Jaffi, sendvič pecivima i mješavinama Kraš ima vodeću poziciju. Razvojne aktivnosti usmjerene su na daljnje jačanje branda Domaćica. Na tržište su izišla dva nova proizvoda, Domaćica Original

RESEARCH AND DEVELOPMENT

According to the Retail Panel, which continuously provides information on retail sales, 2017 saw a sales decline in all categories, except for pralines, biscuits and tea biscuits.

Although chocolate sales in Croatia are in decline, after a long period of growth, Kraš chocolate sales are raising. Kraš "holds" a quarter of the chocolate market. This is mostly due to new Dorina Domaćica and Dorina Napolitanke chocolate bars, a result of co-branding of Kraš' strong brands which have been dominating the Croatian market for decades with their image and sales results. In order to attract younger consumers, we launched attractive chocolate bars with special additions – Dorina Cocoa Puffs and Dorina Banana Buttons as well as a series of Dorina Macarons chocolate bars in three different flavours.

Sales of impulses are stagnating. There are no leaders in this category, but a large number of domestic and foreign brands. In impulses category, Kraš is present with its brands Životinjsko carstvo, Bananko and Tortica. With these three brands, Kraš holds a steady volume share of 12.6%.

In pralines category, Kraš holds a steady market share of 17.5%. Bajadera, the best-selling praline in Croatia, was given a new extension - Bajadera Exclusive, a box of four mini nougat pralines in an attractive, stylish packaging. The end of the year was traditionally marked with the holiday season packs of our pralines.

In candy category, Kraš remains the leader with a 27.3% volume share. Kraš absolutely dominates the toffees and fruit chews market segment with Ki-Ki and Bronhi brands, which have been a synonym for premium products for more than half a century. Following the growth trend of the gummy candy segment, the emphasis was placed on the development of candies in this segment. Two gummy candies, Ki-Ki Cherry Cola and Ki-Ki Xmas, were launched. Fruit chews segment is enriched with Ki-Ki Twist fruit chew with an attractive combination of raspberry and yoghurt flavours.

The biscuits and tea biscuits category grew slightly, and the Kraš Group was the leader with a 31.9% volume share. In the segment of chocolate-coated tea biscuits, Domaćica is the absolute leader. In other segments – biscuits, Petit Beurre, Jaffa, sandwich biscuits and assortments – Kraš holds a leading position. Development activities are aimed at further strengthening of Domaćica brand. Two new products were launched: Domaćica Original in a tin box

limenka i Domaćica malina s bijelom čokoladom. Kategorija je bogatija i za novo čajno pecivo Marina.

Kategorijom vafila, koja je u padu, Kraš grupa dominira s količinskim udjelom od 57,5 %. Razvojne aktivnosti bile su usmjerene na segment punjenih vafila. Brand Batons redizajniran je i obogaćen novim proizvodima Batons kakao i Batons kokos. Na tržište je izišao i proizvod Frondi maxi kokos.

Osim novih, na tržište su izišli brojni redizajnirani i inovirani proizvodi. Tako su redizajnirane praline Dorina i Novela, Domaćica Original dobila je i retro izgled. Dječji proizvodi Ki Ki voćni, Ki Ki medo i prutići Životinjsko carstvo izišli su u proljetnom izdanju.

Jak je naglasak stavljen na što bolje pozicioniranje na prodajnom mjestu, tako da su unaprijeđena transportna pakiranja Napolitanke, Bajadere, Batonsa, keksa i čajnih peciva.

Razvojne aktivnosti pratile su i intenzivne ATL i BTL aktivnosti, intenzivno su podržani brandovi Tortica, Domaćica, Životinjsko carstvo i Dorina.

Investicijske aktivnosti

Investicijske aktivnosti ostvarene su na područjima nabave nove i modernizacije postojeće proizvodne opreme, unapređenje pakiranja proizvoda, povećanje energetske učinkovitosti i ulaganja u Ekopark Krašograd.

Navedenim ulaganjima nastavlja se modernizacija proizvodne opreme i povećanje efikasnosti proizvodnih procesa u Krašu. Nabavom novih strojeva za celofaniranje skupnog pakiranja 38-gramskih Nougat kocki u blokove omogućen je novi način završnog pakiranja proizvoda uz potpunu automatizaciju cjelokupnog proizvodnog procesa. Nabavom novih strojeva za formiranje kartonskih kutija za čajna peciva u Tvornici keksa i vafila modernizirana je postojeća proizvodna oprema te je realizirana unifikacija ambalažnih kutija keksa i ostvarena dodatna ušteda na ambalažnom materijalu.

Energetski sustav Kraša unaprijeđen je instalacijom novog automatskog upravljanja i optimizacijom rada amonijačnih kompresora te pripadajućih pumpi u centralnoj rashladnoj stanici. Pritom je iz vođenja procesa isključen ljudski faktor,

and Domaćica with raspberry in white chocolate coating. This category was also enriched with the new Marina tea biscuits.

Although the wafer category is in decline, Kraš Group dominates the category with a 57.5% volume share. The development activities were concentrated at the segment of hollow wafers. The Batons brand was redesigned and expanded with new Batons Cocoa and Batons Coconut. A new product, Frondi Maxi Coconut, was also launched.

In addition to the new ones, numerous redesigned and innovated products were placed on the market. Thus, Dorina and Novela pralines were redesigned and Domaćica Original got a "retro" look. Products specifically intended for children, Ki-Ki Fruit, Ki-Ki Bear and Životinjsko carstvo countlines came out in a spring edition.

Strong emphasis was put on best POS positioning by improving the transport packaging of Napolitanke, Bajadera, Batons, biscuits and tea biscuits.

Development activities were followed by intensive ATL and BTL activities, especially for the Tortica, Domaćica, Životinjsko carstvo and Dorina brands.

Investment activities

Investments were made in the areas of procurement of new and modernisation of existing production equipment, improvement of product packaging, increase in energy efficiency and investments in Krašograd EcoPark.

These investments continue to modernise production equipment and increase the efficiency of production processes at Kraš. By purchasing new multipack cellophane over-wrapping machines for Nougat Cubes 38g, a new method of secondary packaging has been adopted, thus making the entire manufacturing process fully automated. The procurement of new box erecting machines for tea biscuits in the Biscuits and Wafers Factory modernised the existing production equipment, unified transport boxes for biscuits and led to additional savings on the packaging material. The Kraš energy system was improved by installing a new automated control system and optimising the ammonia compressors operation and associated pumps situated in

a glavnom je strojaru, uz instalaciju novog nadzornog sustava, omogućeno praćenje i nadzor cjelokupnog procesa. Nabavom i ugradnjom novog sušača zraka u kompresorskoj stanici poboljšana je kvaliteta komprimiranog zraka za sve tri tvornice u Krašu. Dodatne uštede ostvarene su izgradnjom novog kružnog hlađenja u Tvornici keksa i vafle, koje se koristi za hlađenje proizvodne opreme iz pripreme vafle i linije čokoladiranih vafle.

Postojeća proizvodna oprema modernizirana je većim remontnim radovima. Tako je na stroju Mogul za proizvodnju gumenih, žele i desertnih bombona zamijenjena cjelokupna pogonska mehanika. Na peći Domačice instaliran je novi sustav kontrole raspodjele topline pečenja, ugrađena nova čelična traka, napravljena zamjena oplata i glavnih mehaničkih komponenti te konča Petzholdt, na kojoj je također napravljena zamjena oplata i glavnih mehaničkih komponenti stroja.

Od ostalih investicijskih aktivnosti na razini Kraša treba istaknuti uređenje Kraš bonbonnière u Splitu te nastavak ulaganja u Ekopark.

U Tvornici keksa, vafle i slanica Karolina d.o.o. investicijske aktivnosti usmjerene su u unapređenje rada dvaju automata za proizvodnju vafle te modernizaciju sustava mazanja krema na proizvodnoj liniji Jadro. Investiralo se u infrastrukturu u obliku nabave novog dehidratora za otpadne vode i izgradnju novog razvoda pitke vode na lokaciji tvornice.

Povećanje energetske učinkovitosti provedeno je u Tvornici keksa Mira Prijedor nabavom i instalacijom novih zračnih kompresora te izvođenjem potrebnih građevinskih radova i renoviranja fasade na objektima tvornice. Za potrebe razvoja novih proizvoda i kontrole postojeće proizvodnje izgrađen je i opremljen novi laboratorij. U proizvodnji se investiralo u nove strojeve za formiranje kartonskih kutija te unapređenje rada automata za udubljene vafle.

the central refrigeration station. Thus, the human factor is excluded from running the process, and the installation of the new monitoring system enabled the operator to monitor and supervise the entire process. By purchasing and installing a new air dryer in the compressor station, the quality of compressed air has been improved for all three factories in Kraš. Additional savings were achieved by building a new circular cooling system in the Biscuits and Wafers Factory, which is used to cool down manufacturing equipment engaged in wafers preparation and chocolate-coated wafers production line.

The existing production equipment has been upgraded through significant overhaul. Thus, the entire drive mechanism was replaced in the Mogul machine, used for the production of gummies, jellies and filled chocolates. In the Dorina oven, a new heat transfer distribution control system and a new steel belt were installed as well as the jacket and main mechanical components were replaced. The Petzholdt conche was also upgraded by replacing the jacket and the main mechanical components.

Among other Kraš investment activities, refurbishment of Kraš Bonbonnière store in Split and the continuation of investment in EcoPark are also worth mentioning.

In the Biscuits, Wafers and Snacks Factory Karolina d.o.o., investment activities were aimed at improving the operation of two wafer production lines and modernising the filling cream application system in the production line of Jadro. Investments in infrastructure were also made. New dehydrators for wastewater were procured and a new drinking water distribution system was built at the factory site.

An improvement in energy efficiency was carried out at the Mira Biscuits Factory, by procuring and installing new air compressors, carrying out necessary construction works and renovating facades on factory premises. For the purpose of developing new products and controlling the existing ones, a new laboratory was built and equipped. Investments in production were also made—new box erecting machines were procured and the improvements to the operation of the hollow wafer baking line were carried out.



INTEGRIRANI SUSTAV UPRAVLJANJA

Sigurnost i kvalitetu Kraševih proizvoda jamči implementirani sustav upravljanja kvalitetom, sigurnošću i zdravstvenom ispravnošću, okolišem i energijom prema međunarodnim normama ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, IFS i HACCP. Cilj ovako povezanog sustava je ostvarivanje misije i vizije te postavljenih ciljeva poslovanja. U sklopu usvojenih politika kvalitete, okoliša i energetske politike planiraju se ciljevi bitni za ostvarenje očekivanja i zadovoljstva kupaca, potrošača i svih ostalih zainteresiranih strana.

Procesni pristup uz primjenu metoda za upravljanje rizicima temelji se na zavidnoj dokumentiranosti u sustavu, koja standardizira unutarnje i vanjske komunikacije, praćenje i mjerenje proizvoda i procesa, ocjenu djelotvornosti i mjera za poboljšanja. Kraš je prepoznao bitne procese i procese podrške te dodijelio glavne odgovornosti vlasnicima procesa. Ujedno su imenovani voditelji timova za kvalitetu, sigurnost, okoliš i energetske učinkovitost koji koordiniraju rad članova multidisciplinarnih timova zaduženih za održavanje i primjenu zahtjeva standarda, održavanje dokumentacije, provedbu unutarnjih prosudbi, nadzor nad korektivnim radnjama i edukaciju radnika.

Uključenost ljudi u sustav upravljanja temelj je naše uspješnosti. Razumijevanje politika, postupaka i uputa, poštivanje propisa regulatornih tijela i odrednica o poslovnoj tajni ukazuju na visok stupanj svijesti naših radnika. U 2017. smo također cjelokupno organizacijsko znanje standardizirali u novom Katalogu znanja, u kojem je sve stručno gradivo locirano i dostupno svim internim korisnicima za potrebe provedbe procesa i postizanje sukladnosti proizvoda.

Naš proizvod izrađen je u kontroliranim uvjetima od kvalitetnih i zdravstveno ispravnih sirovina koje ne sadrže genetski modificirane sastojke te je zaštićen i pakiran u prikladne i prihvatljive ambalažne materijale za prehrambenu industriju. Prilikom izrade proizvoda poštujemo sve ekološke standarde i važeće propise, uz racionalno korištenje sirovina i energenata, a u konačnici odgovorno se odnosimo prema svim vrstama otpada te ga selektiramo i zbrinjavamo, uz potpun nadzor specifičnosti svih ostalih aspekata okoliša.

Jasno razrađen organigram strukture integriranog sustava upravljanja s definiranim područjima odgovornosti Uprave Društva, osiguranja i kontrole kvalitete, timova i njihovih voditelja kao i vlasnika procesa ukazuje na odgovoran i

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM

Kraš guarantees safety and quality of its products with the implemented quality, food safety, environmental and energy management system, which is in accordance with the international standards ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, IFS and HACCP. Such an interwoven system aims at achieving the mission, vision and set business objectives. Within the framework of the adopted Quality Policy, Environmental Policy and Energy Policy, the goals essential for achieving the expectations and satisfaction of customers, consumers and all other stakeholders are being planned.

The process approach using risk management methods is based on enviable level of documentation within the system, which helps standardisation of internal and external communications, monitoring and measuring products and processes, evaluating efficiency, and measures for improvement. Kraš identified the key processes and support processes and assigned the main responsibilities to process owners. At the same time, team leaders for quality, safety, environment and energy efficiency were appointed. They coordinate the work of members of multidisciplinary teams tasked with maintaining and applying standard requirements, maintaining documentation, implementing internal audits, overseeing corrective actions and employee trainings.

Involvement of every employee in the management system is the foundation of our success. Understanding policies, procedures and instructions, compliance with regulations, and trade secret guidelines indicate a high degree of awareness of our employees. In 2017, we also standardised the entire organisational knowledge into the new Knowledge Catalogue through which all professional materials are in one place and accessible to internal users for the purposes of implementing processes and achieving product compliance.

Our product is manufactured in controlled conditions, using high-quality raw materials safe for health that do not contain genetically modified ingredients. It is protected and wrapped in suitable and food-grade packaging materials. During the manufacturing process of our products, we follow all environmental standards and applicable laws and regulations, with the efficient use of raw materials and energy sources. Ultimately, we manage responsibly all types of waste through its selection and disposal, with full control of the specificity of all other aspects of the environment.

transparentan identitet kompanije. Orijentacija na kvalitetu i sigurnost proizvoda, briga za okoliš i racionalno korištenje energenata daje nam konkurentsku prednost, stvara povjerenje kod poslovnih partnera i cjelokupne javnosti.

Na redovitim sastancima timova, sastancima Odbora za kvalitetu i okoliš i sjednicama Uprave Društva tijekom poslovne godine kontinuirano se prate ciljevi i pokazatelji uspješnosti poslovanja, a na godišnjoj razini ocjenjuje djelotvornost integriranog sustava upravljanja. Dokumentiranost i transparentnost temeljna su načela našeg integriranog sustava upravljanja u kojem smo u svakom trenutku spremni i sposobni pružiti dokaze o primjenjivim standardima kvalitete i sigurnosti proizvoda kao i aspektima okoliša.

U ostvarenje ciljeva poslovanja u 2017. sa zadovoljstvom navodimo i nekoliko pokazatelja koji potvrđuju naš profil kao društveno odgovorne tvrtke:

- nije zabilježen nijedan slučaj opoziva proizvoda zbog eventualne zdravstvene neispravnosti i sigurnosti proizvoda za zdravlje potrošača
- nije evidentirana nijedna izvanredna situacija nekontroliranih štetnih emisija u zrak, tlo ili vodu
- nije evidentirana nijedna pritužba lokalnog stanovništva ili zajednice na aspekte okoliša
- nije zabilježen nijedan slučaj nekontroliranog ili namjernog oštećenja ili onečišćenja proizvoda.

U kontekstu naših nastojanja za ispunjenje očekivanja i potreba zainteresiranih strana i u 2017. godini ostvarili smo dobre pokazatelje zadovoljstva kupaca i potrošača i uspjeli zadržati visok stupanj njihova zadovoljstva.

A well-elaborated organisational chart of the structure of the integrated management system, with defined areas of responsibility of the Company's Management Board, Quality Assurance and Control, teams and their leaders, as well as the process owners, indicates that the company identity is marked with responsibility and transparency. Commitment to product quality and safety, environmental care and the rational use of energy sources gives us a competitive edge, creates trust among our business partners and the general public.

Regular team meetings, meetings of the Quality and Environment Committee and the meetings of the Company's Management Board during the financial year serve to continuously monitor the objectives and performance indicators, while assessing the effectiveness of the integrated management system annually. Documentation and transparency are the underlying principles of our integrated management system in which we are at all times ready and able to provide evidence of applicable quality and food safety standards as well as environmental aspects.

In addition to achieving business goals in 2017, we are pleased to point out several indicators that confirm our profile as a socially responsible company:

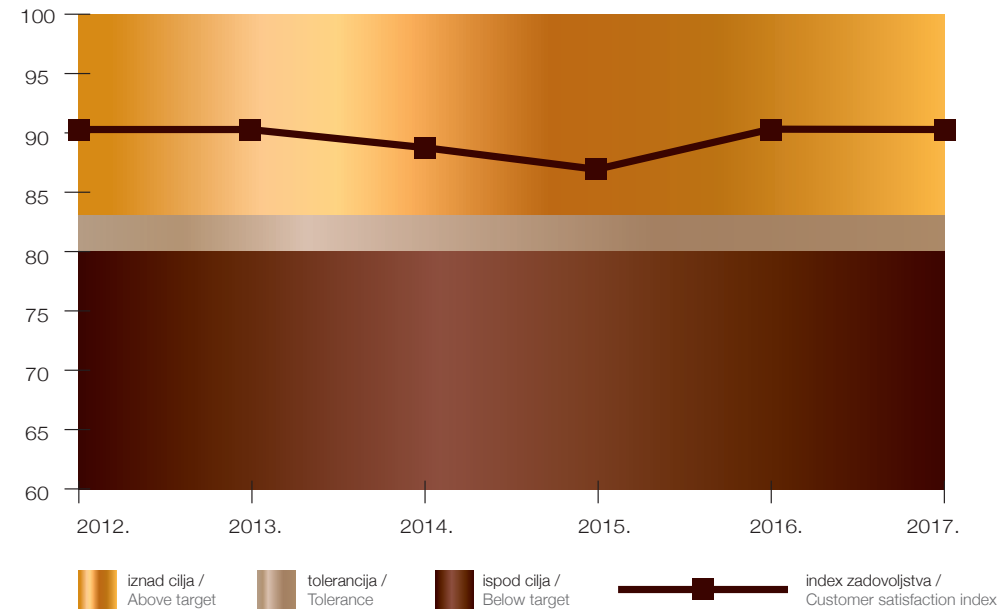
- not a single case of product recall on the grounds of food safety or consumer safety issues was recorded
- no accidental situation of uncontrolled harmful emissions to air, soil or water was recorded
- no complaints from the local population or community on environmental aspects were recorded
- no case of uncontrolled or deliberate product damage or contamination was recorded

As far as our efforts to meet the expectations and needs of stakeholders are concerned, just like in the previous years, we performed with good indicators of customer and consumer satisfaction and successfully maintained their high level.

Zadovoljstvo kupaca
u Republici Hrvatskoj

Customer satisfaction in Croatia

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA U REPUBLICI HRVATSKOJ U RAZDOBLJU 2012. – 2017.
CUSTOMER SATISFACTION INDEX IN CROATIA FOR THE 2012-2017 PERIOD



U provedenom mjerenju zadovoljstva kupaca u Republici Hrvatskoj anketirano je 37 najvećih kupaca koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju s 86 %. Ostvaren je vrlo povoljan indeks zadovoljstva od 90,3.

Sa zadovoljstvom možemo istaknuti da su najviše ocjene zadovoljstva ostvarene u području kvalitete proizvoda, brzine rješavanja zahtjeva kupaca, profesionalnosti prodajnog osoblja na terenu i ispunjenja dogovorenih rokova isporuke.

Istodobno, prema ocjeni kupaca, moguća su poboljšanja u području ispunjenja strukture isporuke u odnosu na narudžbu i potrebna ulaganja i marketinške aktivnosti na prodajnom mjestu i u medijima.

In a survey of customer satisfaction, conducted in Croatia, we polled 37 largest customers, whose purchases accounted for 86% of sales. A high-level customer satisfaction index of 90.3 was realised.

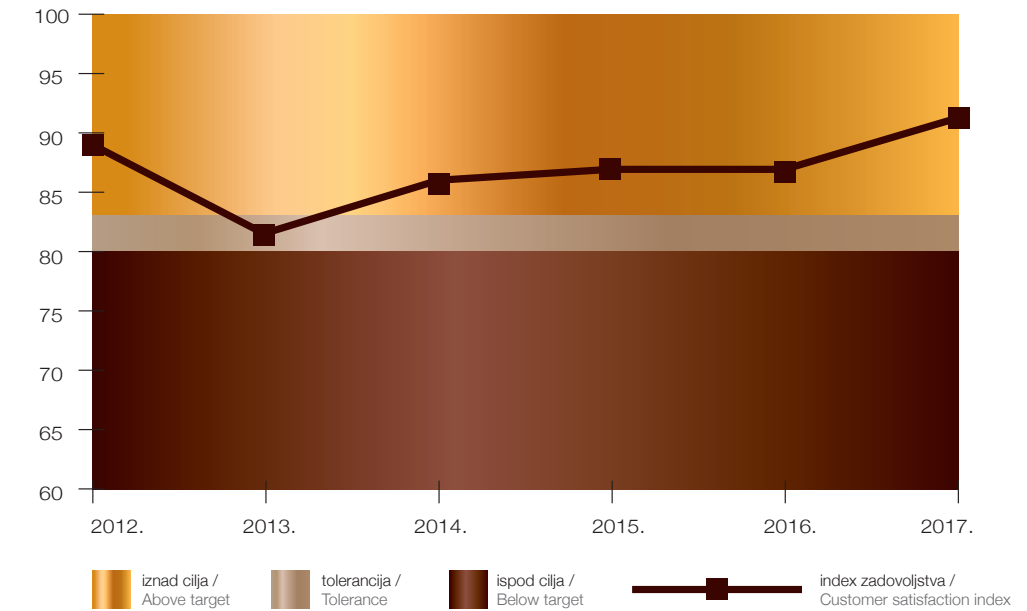
We are pleased to point out that the highest satisfaction ratings, received from our customers, were those of product quality, fast response to customers' demands, sales personnel in the field and fulfilment of agreed delivery timetable.

According to customer reviews, there are areas for possible improvements such as ability to meet the delivery structure requirements and necessary investment and marketing activities at POS and in the media.

Zadovoljstvo kupaca iz izvoza

Satisfaction of export customers

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA IZVOZA U RAZDOBLJU 2012. – 2017.
EXPORT CUSTOMER SATISFACTION INDEX FOR THE 2012-2017 PERIOD



Na tržištima izvoza anketirano je 27 kupaca koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju sa 72 %.

Indeks zadovoljstva kupaca iz izvoza u 2017. godini je 91,1 čime smo ostvarili bitno poboljšanje.

Inozemni kupci i dalje visoko ocjenjuju kvalitetu Kraševih proizvoda, razinu profesionalnosti prodajnog osoblja kao i ispunjavanje dogovorenih rokova isporuke. Identično kao na domaćem tržištu, kupci očekuju viša ulaganja u medijsku podršku i prodajna mjesta.

A total of 27 customers accounting for 72% of export sales were included in the survey.

The satisfaction index concerning export customers in 2017 was 91.1, which is a significant improvement.

Export customers awarded high grades for Kraš products quality, the professional attitude of the staff, as well as ability to meet the agreed delivery timetable. As it was the case with Croatian customers, they also wished to see increase in investment in media support and POS.

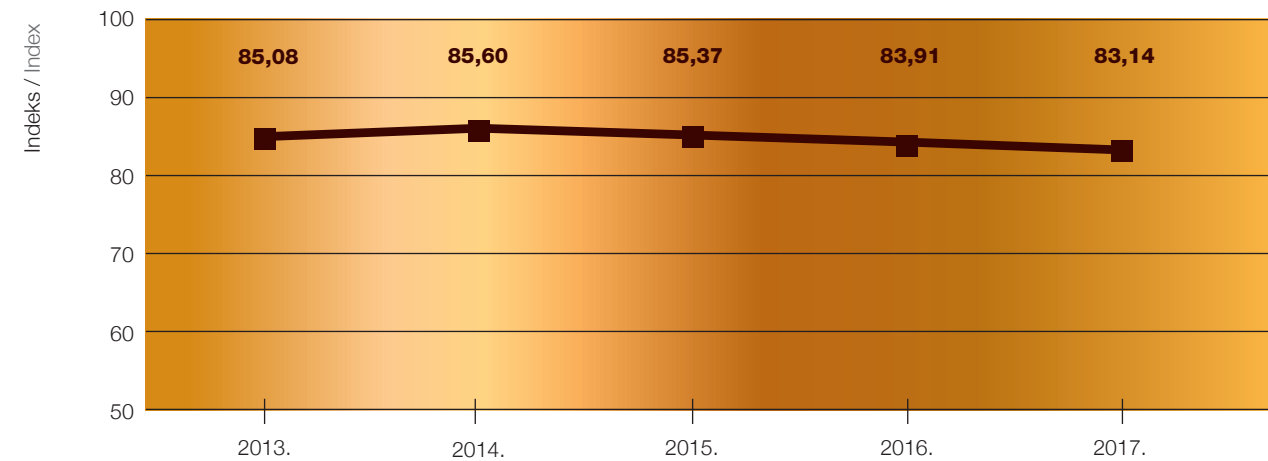
Zadovoljstvo potrošača

I u 2017. godini smo, u suradnji s nezavisnom vanjskom istraživačkom agencijom IPSOS PULS, proveli mjerenje zadovoljstva potrošača na reprezentativnom uzorku potrošača iz 1.000 kućanstava. Ostvareni indeks zadovoljstva potrošača u 2017. godini je 83,14. Iako u promatranom razdoblju od 2013. do 2017. indeks zadovoljstva potrošača ima blagi trend pada uzrokovan nezadovoljstvom potrošača razinom „prihvatljivih cijena“, postignuto je zadovoljstvo potrošača održavano na vrlo zadovoljavajućoj razini.

Consumer satisfaction

In 2017, in cooperation with IPSOS PULS, an independent marketing research company, we re-conducted a survey on consumer satisfaction using a representative sample of consumers from 1000 households. The consumer satisfaction index achieved 83.14 in 2017. Although consumer satisfaction index had a slight downward trend in the observed period from 2013 to 2017, which was caused by consumers' dissatisfaction with the level of "affordable prices", the achieved level of consumer satisfaction was maintained at a very satisfactory level.

INDEKS ZADOVOLJSTVA POTROŠAČA KRAŠEM U REPUBLICI HRVATSKOJ U RAZDOBLJU 2013. – 2017. INDEX OF CUSTOMERS SATISFACTION WITH KRAŠ IN CROATIA FOR THE 2013-2017 PERIOD



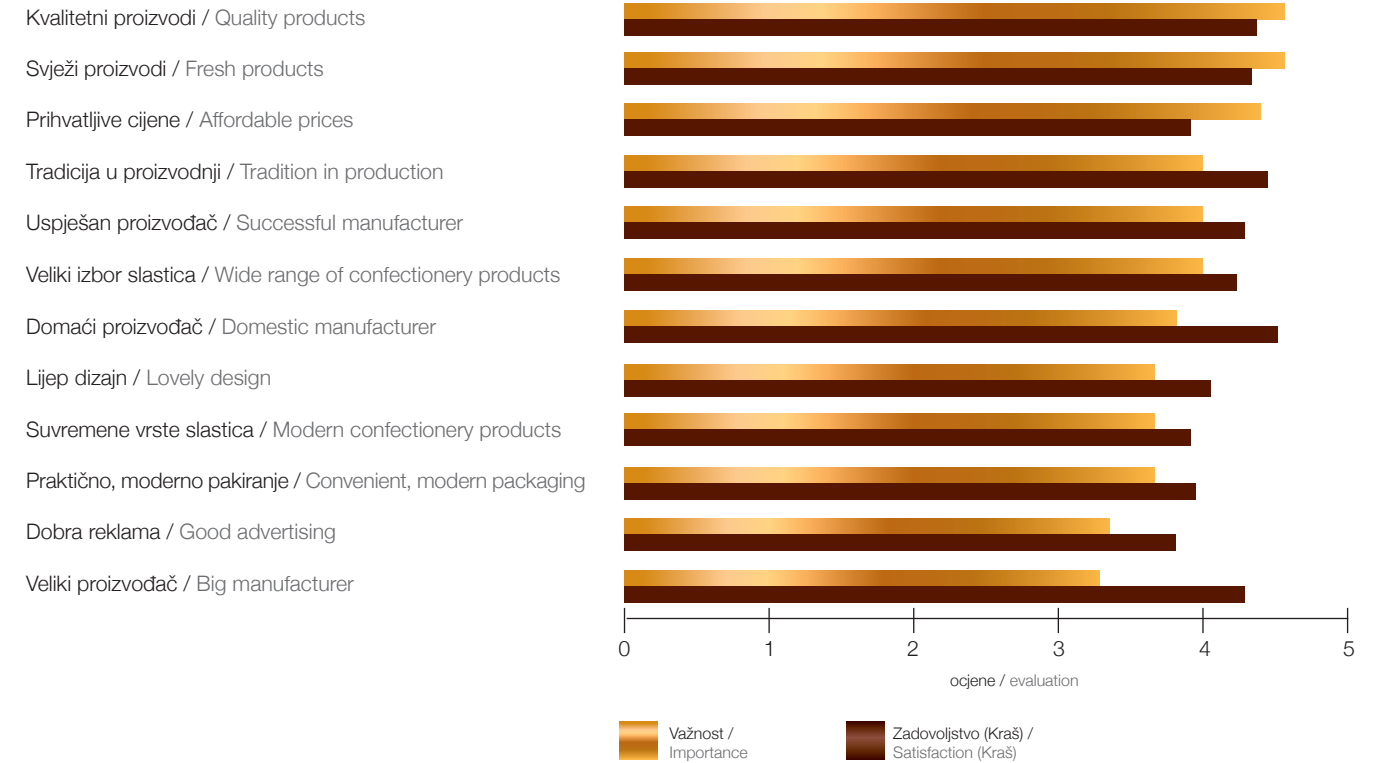
Potrošači od Kraša očekuju „kvalitetan i svjež proizvod po prihvatljivim cijenama“.

Dok su kvaliteta i svježina dobile visoke ocjene, potrošači su manje zadovoljni „prihvatljivim cijenama“, međutim u 2017. ostvaren je pozitivan pomak u ocjeni karakteristike cjenovne prihvatljivosti proizvoda u odnosu na 2016. godinu. Kraš će i nadalje nastojati, raznim pogodnostima i akcijama, omogućiti svojim potrošačima cjenovno prihvatljiv proizvod i time ostvariti poboljšanja u ovom području.

Consumers expect “a quality and fresh product at affordable prices” from Kraš.

While quality and freshness were rated high, consumers were less satisfied with “affordable prices”. However, in 2017, a positive shift in the perception of product affordability was achieved in comparison to 2016. Kraš will continue to endeavour, through special offers and discounts, to provide an affordable product to its consumers, and thus make improvements in this area.

OCJENA KRAŠA PREMA POJEDINIM ATRIBUTIMA VAŽNOSTI U 2017. GODINI KRAŠ EVALUATION ACCORDING TO INDIVIDUAL IMPORTANCE ATTRIBUTES IN 2017



Promatrajući ocijenjene karakteristike, kvaliteta i svježina proizvoda neznatno je niža od važnosti karakteristike za potrošača, ta je razlika najizraženija kod „prihvatljivih cijena“, dok je kod svih ostalih ocijenjenih značajki ostvareni indeks stvarnog zadovoljstva potrošača viši od važnosti pojedine značajke za potrošača.

When the rated characteristic “product quality and freshness” is scrutinised, it can be noted that, from the consumer's perspective, its rated value is marginally lower in comparison with its importance. Such difference is most pronounced for “affordable prices” category, while index of actual consumer satisfaction is higher than the importance of individual features for the consumer in any other rated characteristics.

ZAŠTITA OKOLIŠA

Energija je ključna za poslovanje te znatno utječe na ekonomska, okolišna i društvena pitanja u poslovanju poduzeća. Prevelika potrošnja energije može izazvati štete za okoliš i velike gubitke za širu društvenu zajednicu zbog trošenja prirodnih izvora i povećanja problema globalnog zagrijavanja i klimatskih promjena. Poboljšanjem energetske performansi dajemo pozitivan doprinos smanjenju trošenja izvora energije i ublažavanju njihovih štetnih posljedica uporabe i potrošnje.

Usmjereni smo k odgovornom ponašanju prema okolišu i energetskom upravljanju. Kontinuirano izgrađujemo, unapređujemo i poboljšavamo sustave upravljanja okolišem i energetskom učinkovitošću sukladno normama ISO 14001 i ISO 50001.

O okolišnim indikatorima vođena je evidencija, izrađeni su svi relevantni izvještaji koji su dostavljeni mjerodavnim tijelima javne uprave i koji su time postali javni i dostupni na uvid svima zainteresiranima. O uspješnoj primjeni i pridržavanju zakona i propisa o zaštiti okoliša svjedoči i izostanak bilo kakvih tužbi, pritužbi, novčanih kazni ili sankcija u izvještajnom razdoblju.

Energenti

Potrošnja energije unutar organizacije odnosi se na potrošnju električne energije i zemnog plina. Potrošnja se iskazuje omjerom potrošnje energenata po toni gotovog proizvoda prema pokazatelju efikasnosti korištenja energije EnPI.

Električna energija

Potrošnja električne energije u 2017. godini bila je 15.858.108 kWh odnosno 818 EnPI-ja, što je 1,6 % više nego u prethodnoj godini. Sve toplija ljeta ne idu u prilog štednji električne energije.

ENVIRONMENTAL PROTECTION

Energy is of key importance to business and has a significant impact on economic, environmental and social issues in business operations. Excessive energy consumption can cause environmental issues as well as heavy losses to a wider community as natural resources become depleted and the problems of global warming and climate change are aggravated. By improving energy performance, we give a positive contribution to reducing depletion of energy resources and mitigating effects of energy use and consumption.

We focus on responsible behaviour towards the environment and energy management. We continuously develop, upgrade and improve environmental and energy management systems in accordance with the ISO 14001 and ISO 50001 standards.

All relevant reports concerning environmental indicators were produced and records thereof kept and submitted to the relevant public administration entities, thus making such records public and accessible to all interested parties. The absence of any lawsuits, complaints, fines or sanctions in the reporting period proves the successful implementation and compliance with laws and regulations on environmental protection.

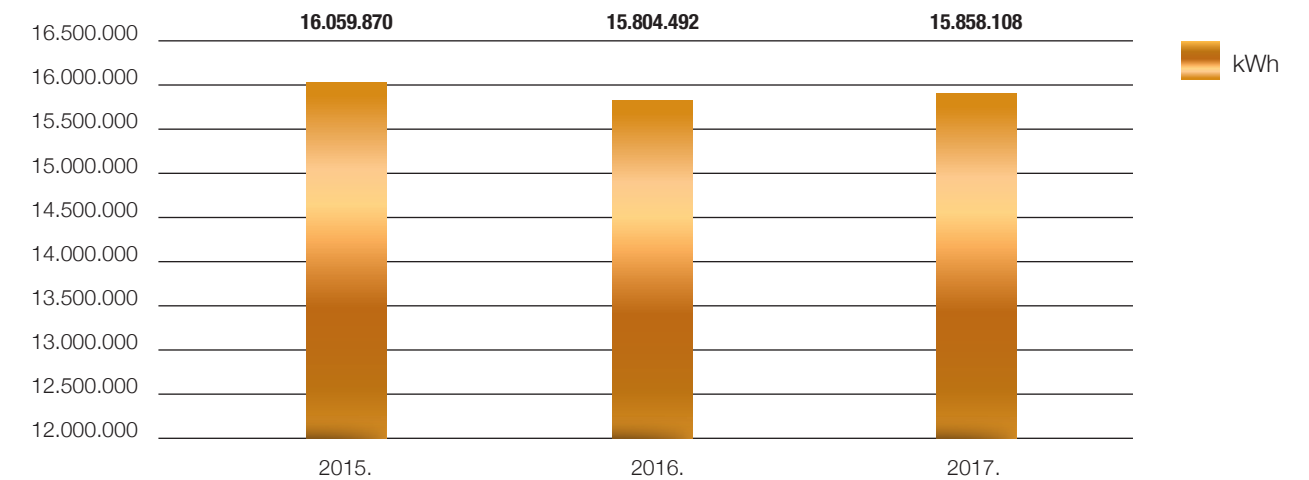
Energy sources

The energy consumption within the organization refers to the consumption of electricity and natural gas. Consumption is expressed by the ratio of energy sources consumption per tonne of finished product according to the Energy Performance Indicator (EnPI).

Electricity

Electricity consumption in 2017 was 15,858,108 kWh or 818 EnPI, which is 1.6% more than in the previous year. Certainly, ever-increasing summer temperature levels do not push the electricity consumption down.

EL. ENERGIJA U kWh
ELECTRICITY CONSUMPTION IN kWh



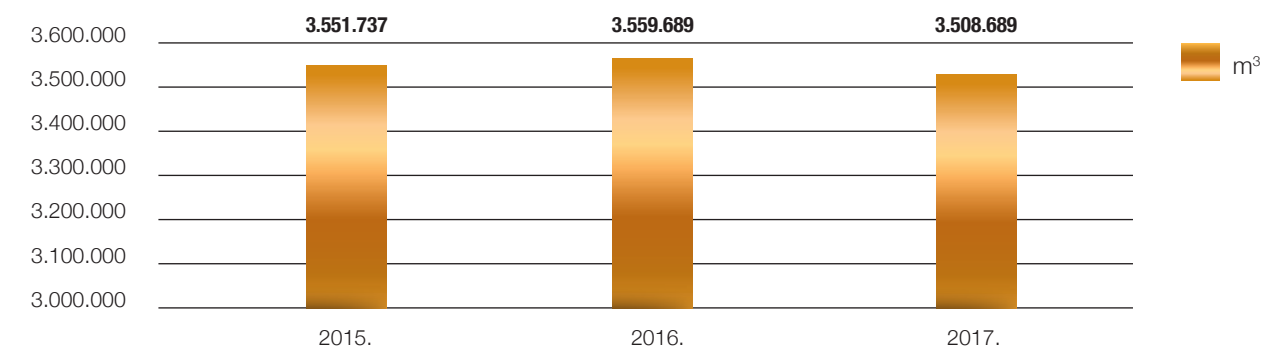
Zemni plin

Potrošnja zemnog plina u 2017. godini bila je 3.508.689 m³ odnosno 160 EnPI-ja, što je 4,2 % manje nego u prethodnoj godini.

Natural gas

Natural gas consumption in 2017 was 3,508,689 m³ or 160 EnPI, which is 4.2% less than in the previous year.

ZEMNI PLIN U m³
NATURAL GAS CONSUMPTION IN m³



Voda

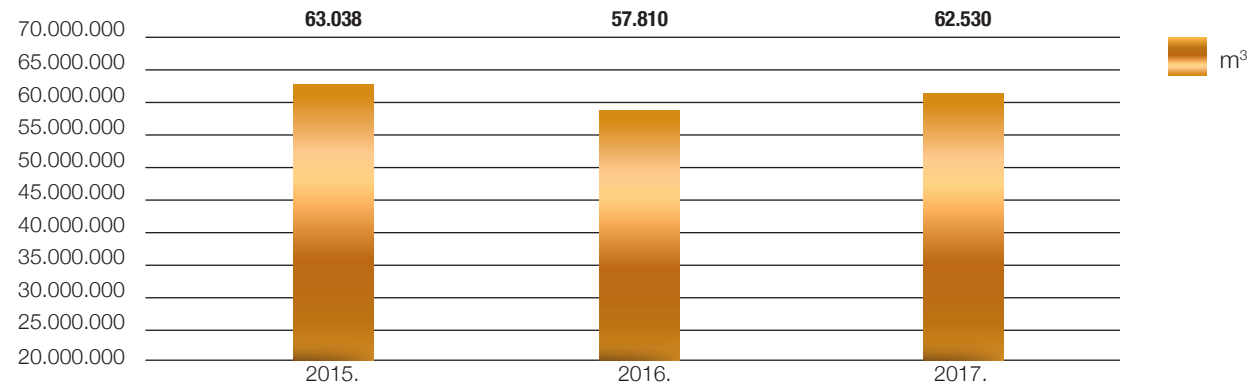
Opskrba vodom osigurana je iz sustava gradskog vodovoda te iz vlastitih zdenaca koji se nalaze na lokaciji Ravnice, Zagreb.

Gradska voda

Potrošnja gradske vode u 2017. godini bila je 62.530 m³ odnosno 3,22 EnPI-ja, što je 8 % više nego prethodne godine. Pravodobnom sanacijom puknuća vodovodnih cijevi spriječili smo veće gubitke vode.

GRADSKA VODA U m³

URBAN WATER CONSUMPTION IN m³



Water

Water supply is provided from the municipal waterworks and from own wells located at Ravnice, Zagreb.

Urban water

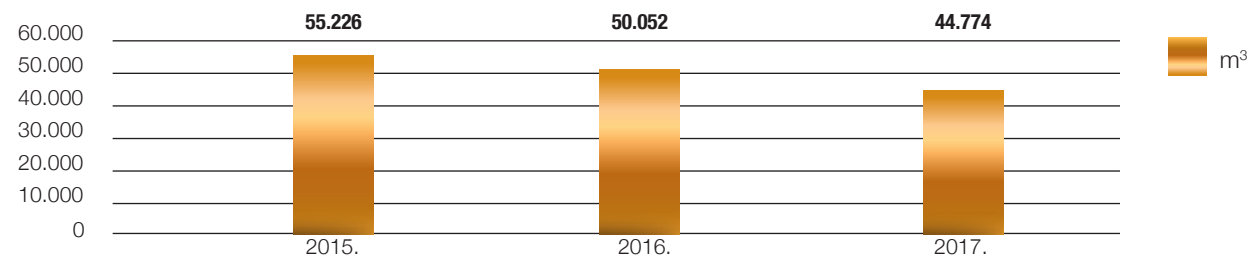
Consumption of water from municipal waterworks in 2017 was 62,530 m³ or 3.22 EnPI, which is 8% more than in the previous year. By timely repairing bursts on water supply pipelines, we prevented further water losses.

Bunarska voda

Potrošnja bunarske vode u 2017. godini bila je 44.774 m³ odnosno 2,31 EnPI-ja, što je 10,5 % manje nego u prethodnoj godini.

BUNARSKA VODA U m³

WELL WATER CONSUMPTION IN m³



Well water

Well water consumption in the year 2017 was 44.774 m³ or 2.31 EnPI, which is 10.5% less than in the previous year.

Otpadne vode i otpad

Sanitarne, tehnološke i atmosferske otpadne vode ispuštaju se u sustav javne odvodnje. Tehnološke otpadne vode prethodno se pročišćavaju putem separatora masti i ulja. Sakupljeni talog redovito se uklanja, a otpadne vode kontroliraju se redovito.

Kako bismo smanjili ukupnu količinu proizvedenog otpada, otpad se razvrstava na mjestu nastanka prema pojedinim vrstama otpada, privremeno skladišti i predaje osobi ovlaštenoj za skupljanje, prijevoz, obradu, uporabu ili zbrinjavanje.

Waste water and waste

Sanitary, process and storm water are discharged into the public drainage system. Industrial waste water is treated by oil separators before discharge. Collected sludge is regularly removed and tests on waste water are regularly conducted.

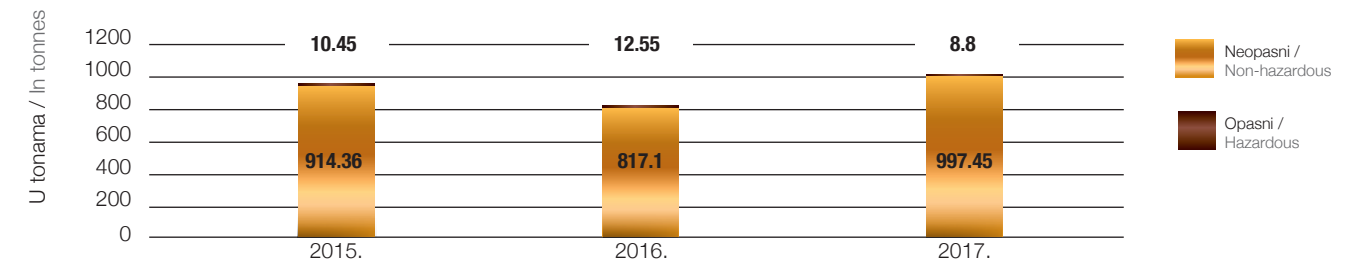
In order to reduce the total amount of waste produced, the waste is sorted at the point of origin according to its type, temporarily stored and handed over to a person authorised for collection, transport, processing, recovery or disposal.

Opasni/neopasni otpad

Hazardous/non-hazardous waste

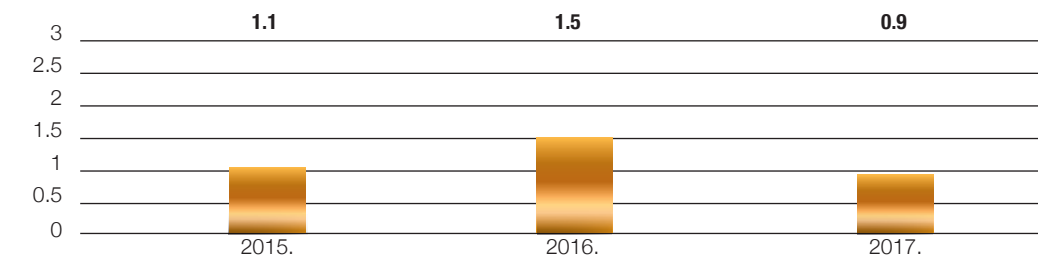
PREGLED TEŽINA OTPADA PREMA VRSTI ZA RAZDOBLJE 2015. – 2017.

OVERVIEW OF WASTE WEIGHT BY TYPE FOR THE 2015-2017 PERIOD



UDJEL OPASNOG OTPADA U UKUPNOM OTPADU, %

% OF HAZARDOUS WASTE IN TOTAL WASTE



VRSTE OTPADA / TYPES OF WASTE	2015.		2016.		2017.	
	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%
Neopasni / Non-hazardous	914,36	98,9	817,10	98,5	997,45	99,1
Opasni / Hazardous	10,45	1,1	12,55	1,5	8,8	0,9

Najveći udjel u neopasnom otpadu imaju ambalažni papir i karton, ambalažna PE i PP folija, otpadni metal i materijali neprikladni za potrošnju ili preradu.

The largest share in non-hazardous waste is packaging paper and cardboard, packaging PE and PP films, scrap metal and materials that are unsuitable for usage or processing.

VRSTE NEOPASNOG OTPADA / TYPES OF NON-HAZARDOUS WASTE	2015.		2016.		2017.	
	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%
Komunalni otpad / Municipal waste	344,02	37,6	388,33	47,5	404,81	40,6
Tehnološki otpad / Technological waste	570,36	62,4	428,76	52,5	592,64	59,4

Emisije u zrak

Izravne emisije u zrak posljedica su izgaranja zemnog plina koji se koristi za potrebe proizvodnje sekundarnih energenata i Tvornice keksa i vafla, za proizvodnju gotovih proizvoda, a uključuju izgaranje zemnog plina.

Za održavanje potrebnih klimatskih uvjeta u tehnološkim i ostalim radnim prostorijama koriste se rashladni i klimatizacijski uređaji koji za rad rabe tvari koje utječu na ozonski sloj. Održavanje ovih uređaja i sustava u radu povjereno je ovlaštenim ugovornim partnerima čija je dužnost, među ostalim, ekološki zbrinuti zamijenjene radne tvari. U promatranom razdoblju nije bilo slučajeva nekontroliranog istjecanja tvari koje oštećuju ozon.

Emisije u zrak u granicama su dopuštenih vrijednosti sukladno zakonskim propisima.

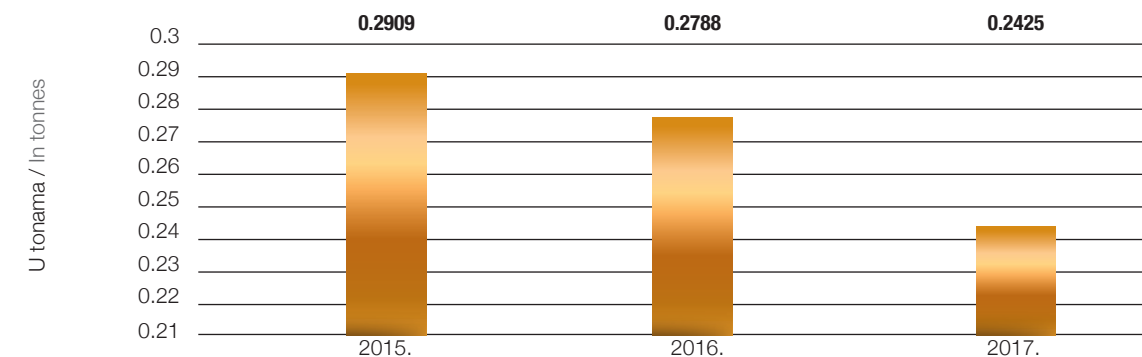
Air emissions

Direct emissions into the air are the result of combustion of natural gas used to produce secondary energy sources and for the production of finished products at the Biscuits and Wafers Factory.

Cooling and air conditioning devices, which use ozone-depleting substances in their operation, are used to maintain the required climatic conditions in processing and other work areas. The maintenance of these devices and systems in operation is entrusted to authorised contractual partners whose duty, inter alia, is to provide ecologically sound disposal of refrigerants. There were no cases of uncontrolled leakage of ozone-depleting substances during the observed period.

Air emissions were within the limits of permitted values specified in statutory regulations.

EMISIJE CO₂ PO TONI PROIZVODNJE CO₂ EMISSIONS PER TONNE OF PRODUCT



ODGOVORNO PONAŠANJE U LANCU OPSKRBE

Već pri izboru dobavljača sirovina i ambalaže i njihovog uključivanja u Krašev lanac opskrbe ocjenjuje se ima li dobavljač međunarodne certifikate vezane uz sigurnost hrane i zaštitu okoliša: ISO 22000, IFS, BRC, FSSC 22000, ISO 14001, ISO 50001.

Sirovine koje se koriste za proizvodnju naših proizvoda su 100 % genetički nemodificirane. To je osigurano putem nabavnih specifikacija koje obvezno sadrže zahtjev našim dobavljačima da nijedan ulazni proizvod ne smije biti genetički modificiran niti potjecati od genetički modificirane sirovine. U recepturama naših proizvoda ne koriste se umjetne boje i arome, odnosno koriste se isključivo prirodne boje i arome.

Šezdeset posto količina potrebnih sirovina nabavlja se na hrvatskom tržištu, a višnje u alkoholu, prepoznatljiv sastojak Griotte, iz vlastitih su nasada.

Sa stanovišta održivosti i društveno odgovornog poslovanja u našem lancu opskrbe najosjetljivije su sirovine kakao i biljne masti. U tom segmentu posebno se vodi računa o tome da se sirovine nabavljaju od proizvođača koji jamče vrhunsku kvalitetu i održivost proizvoda. Kakao sirovine se nabavljaju od tvrtke Barry Callebaut, vodećeg svjetskog dobavljača visokokvalitetnog kakaa, koji certificira svoj lanac dobavljača i razvija vlastite programe na terenu koji se odnose na poštivanje ljudskih prava i odgovorno društveno poslovanje. Biljne masti na bazi palme nabavljaju se od kvalificiranih dobavljača koji imaju certifikat RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil).

Ambalažu koja je korištena na ulazu u proizvodni proces za pakiranje upotrijebljenih sirovina odgovorno se odlaže za recikliranje, s tim da se 27 % sirovina nabavlja u cisternama, bez korištenja bilo kakve ambalaže. Kod razvoja proizvoda primarno se vodi računa o kvaliteti i sigurnosti hrane pa se za pakiranje gotovih proizvoda koristi materijale iz primarnih izvora i materijale koji štite proizvod od nepovoljnih vanjskih utjecaja i migracije štetnih tvari. Uz uvažavanje ovog primarnog načela zaštite zdravlja i sigurnosti potrošača, za primarno pakiranje gotovih proizvoda rabe se, gdje god je moguće, ekološki povoljniji materijali sukladno tehničko-tehnološkim mogućnostima, npr. zamjena za celofan. Nadalje, stalnim inovacijama i praćenjem tehnološkog napretka na polju ambalaže kontinuirano se smanjuje ukupna količina ambalažnog materijala potrebnog za pakiranje jedinice proizvoda. U području transportnih pakiranja koristi

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY IN SUPPLY CHAIN

As early as in the process of raw material and packaging supplier selection, and their subsequent integration into Kraš supply chain, we conduct an evaluation whether the supplier has in place international certificates concerning food safety and environmental protection: ISO 22000, IFS, BRC, FSSC 22000, ISO 14001, ISO 50001.

Raw materials used in the production of our products are 100% NON-GMO. This is ensured through procurement specifications that necessarily include the requirement for our suppliers that no input product should be genetically modified or derived from genetically modified raw materials. In our products' recipes we do not use artificial colours nor artificial flavours, but exclusively 100% natural ones.

60% of the required raw materials is purchased on the Croatian market and the cherries in alcohol, the iconic ingredient of Griotte, are grown at our own plantations.

From the standpoint of sustainability and socially responsible conduct of business operations, cocoa and vegetable fat are the most sensitive raw materials in our supply chain. In this segment, we always go an extra mile to make sure that the raw materials are supplied by the manufacturers which guarantee the highest quality and product sustainability. Cocoa products are procured from Barry Callebaut, the world's leading supplier of high quality cocoa, which certifies its chain of suppliers and develops its own field-related programmes relating to respect for human rights and socially responsible business. Vegetable palm oil is supplied by eligible suppliers with RSPO certificate (Roundtable on Sustainable Palm Oil).

The packaging used for raw material input into the manufacturing process is responsibly disposed of for recycling. Having said that, 27% of the total purchased raw material is supplied in tank trucks and therefore without the use of any packaging. In the product development process, the quality and food safety are the main concern. Therefore, for packaging of finished products we use materials from primary sources and materials that protect the product from unfavourable external conditions and migration of harmful substances. Provided that our primary goal of food safety and consumer protection is met at all times, we always strive to introduce more and more environmentally-friendly materials whenever possible and in accordance with the range of

se ambalaža pretežno napravljena od reciklirane sirovine. Vodeći se ovim načelima razvijaju se novi proizvodi, ali i inovira postojeći asortiman, tako da su svi tradicionalni Kraševi brandovi i proizvodi u stalnom procesu poboljšanja prema najnovijim standardima i dostignućima tehnologije, kvalitete, sigurnosti i održivosti.

Većina dobavljača koji čine lanac opskrbe lokalni su dobavljači: 60 % potrebnih sirovina i 95 % ambalaže nabavljamo na hrvatskom tržištu. Dobavljači ambalaže često su mala i srednja poduzeća u manjim sredinama (Prelog, Ludbreg, Istra...), čime se potiče razvoj tih sredina i zaposlenost.

options that process technology can accommodate, such as replacing cellophane with other materials. Furthermore, with constant innovations and keeping up with the technological progress on the packaging field, the total amount of packaging material required to pack the product unit is continuously reduced. In the area of transport packaging, the packaging is mainly made from recycled raw materials. Following these principles, new products are being developed but the existing assortment is also innovated, so all traditional brands and products of Kraš are constantly being improved to meet the most up-to-date requirements and technology progress, quality, safety and sustainability.

Most suppliers in the supply chain are local suppliers: We procure 60% of the required raw materials and 95% of the packaging on the Croatian market. Packaging suppliers are often small and medium-sized businesses based in small communities (Prelog, Ludbreg, Istria, ...), which contributes to the development and employment of these areas.

LJUDSKA PRAVA, PRAVA RADNIKA I STRUKTURA ZAPOSLENIH

Kraševa najveća snaga i vrijednost su ljudi, stoga poštovanje ljudskih prava predstavlja jedno od osnovnih načela poslovanja koje je ugrađeno u sve primjenjive interne akte Društva.

Kraš poštuje integritet i osobnost pojedinca. Uvažava se i promiče raznolikost kao izvor talenta, kreativnosti i iskustva. Ne tolerira se diskriminacija po bilo kojoj osnovi.

Kraš je 2005. godine bio jedan od prvih poslovnih subjekata u Republici Hrvatskoj koji je prihvatio Kodeks etike u poslovanju Hrvatske gospodarske komore, a koji, među ostalim, obvezuje na poštovanje „...važjećih propisa, kolektivnih i individualnih ugovora te štiti ljudska i građanska prava, dostojanstvo i ugled svakog zaposlenika...“.

Krašev Kodeks poslovnog ponašanja, čiji je krajnji cilj održavati poticajno i ugodno radno okruženje, već u osnovnim organizacijskim vrijednostima navodi „poštovanje, uvažavanje i suradnju“ te ih dalje razrađuje u različitim odnosima radnika.

Zaštita dostojanstva radnika, zajamčena Zakonom o radu, ugrađena je u Kolektivni ugovor za radnike Kraša d.d., sukladno kojem je propisan postupak ostvarivanja prava radnika na zaštitu te obveza Uprave Društva da takvu zaštitu i osigura. Na temelju navedenog, imenovan je radnik u Društvu koji je ovlašten primati i rješavati pritužbe u vezi sa zaštitom dostojanstva radnika.

U 2017. godini zaprimljena je jedna pritužba za zaštitu dostojanstva radnika od uznemiravanja, na temelju koje je proveden propisani postupak.

Zaštita osobnih podataka radnika regulirana je Kolektivnim ugovorom i nizom internih akata koji uređuju poslovne procese u kojima se obrađuju osobni podaci radnika.

Prava radnika

Osiguranje i održavanje poticajnog i ugodnog radnog okruženja, u kojem je posao zadovoljstvo svim radnicima, cilj je, ali i uvjet postizanja izvrsnosti u poslovanju. Iz navedenog razloga, prava radnika i uvjeti rada na vrhu su ljestvice prioriteta Društva.

Kraš poštuje i osigurava sva prava iz radnog odnosa propisana zakonima i Ustavom Republike Hrvatske, koja je

HUMAN RIGHTS, EMPLOYEE RIGHTS AND WORKFORCE OVERVIEW

Our greatest strength and values lie in our people. Therefore, we made respect for human rights as one of the most important tenets of our business, which is reflected in all applicable bylaws of the Company.

Kraš respects the integrity and personality of an individual. We recognize and promote diversity as a source of talent, creativity and experience. Discrimination is not tolerated on any grounds.

In 2005, Kraš was one of the first business entities in Croatia to accept the “Code of Business Ethics” of the Croatian Chamber of Commerce. By adopting its provisions, we obliged ourselves, inter alia, “...to observe applicable laws and regulations, collective and individual agreements and to protect human and civil rights, the dignity and reputation of any employee.”

Kraš “Code of Business Conduct”, whose ultimate goal is to maintain a stimulating and comfortable working environment, in its basic organisational values, mentions “respect, appreciation and collaboration” and further develops them in various employee relations.

The protection of employee dignity, as mandated through Labour Law, is incorporated in the “Collective Kraš Plc Employee Agreement”, adding the exact procedure to be followed for these rights to be exercised and making the responsibility of the Company’s Management Board to provide such protection. Based on the aforementioned, the Company has appointed an employee authorised to receive and resolve complaints regarding the protection of employee dignity.

In 2017, there was one harassment complaint, prompting exercise of the mandatory procedure.

The protection of employee personal data is regulated by the Collective Agreement and a series of bylaws providing for business processes in which employee personal data is processed.

Employee rights

For reaching excellence in business, it is both an objective and requirement to create and maintain a stimulating and comfortable work environment in which work becomes a pleasure for any employee. For this reason, employee rights and working conditions are top priority of the Company.

ugradio u Kolektivni ugovor za radnike Kraša d.d. i ostale interne akte.

U Krašu godinama aktivno djeluje Sindikalna podružnica Sindikata zaposlenih u poljoprivredi, prehrambenoj i duhanskoj industriji i vodoprivredi Hrvatske (PPDIV), u koji je učlanjeno gotovo 70 % radnika Kraša.

Kolektivnim ugovorom osigurana su dodatna prava radnika pa tako radnici Kraša imaju pravo na jednokratni dodatak na plaću za korištenje godišnjeg odmora (regres), božićnicu božićni poklon za dijete, uskršnicu, jubilarne nagrade, novčane potpore zbog bolovanja dužeg od 90 dana, u slučaju smrti člana uže obitelji ili kao pomoć obitelji umrlog radnika.

Na prijedlog ili uz suglasnost Sindikata Uprava Društva može odobriti i druge novčane potpore radnicima, poput pokriva troškova liječenja ili potpore djetetu umrlog radnika.

Radnici svoje pravo sudjelovanja u odlučivanju ostvaruju i putem Radničkog vijeća. Zadatak je Radničkog vijeća da štiti i promiče interese radnika savjetovanjem, suodlučivanjem ili pregovorima o pitanjima važnim za položaj radnika. Uprava Društva redovno izvještava Radničko vijeće o stanju i rezultatima poslovanja, razvojnim planovima i njihovom utjecaju na gospodarski i socijalni položaj radnika te poštuje obvezu dobivanja prethodne suglasnost ili obvezu prethodnog savjetovanja s Radničkim vijećem prilikom odlučivanja o pojedinim pravima radnika.

Struktura zaposlenih

Kraš grupa imala je na kraju 2016. godine 2.557 radnika, od čega 1.620 radnika u matičnom Društvu, a u ovisnim društvima 937 radnika

Tijekom 2017. godine u Društvu je zaposleno 140 radnika, od čega 134 radnika (95,7 %) na određeno te šestoro (4,3 %) radnika na neodređeno vrijeme, a 114 radnika prestalo je s radom. Status iz radnog odnosa na određeno vrijeme u neodređeno promijenilo je 74 radnika.

Kraš respects and secures all the employment rights set out in the applicable laws and the Constitution of the Republic of Croatia, which is incorporated into Collective Kraš Plc Employee Agreement and other bylaws.

For many years, PPDIV, which is a trade union for employees in agriculture, food and tobacco industry and water management of Croatia has been active in Kraš, with almost 70% of Kraš employees being members.

The Collective Agreement provides additional employee rights. Kraš employees are entitled to a holiday pay, Christmas bonus and Christmas gifts for children, Easter bonus, jubilee awards, sickness benefit in case of sick leave in excess of 90 days, death benefits in case of death of a close family member or the death benefit to family of a deceased employee.

At the proposal or with the consent of the trade union, the Management Board may also approve other cash benefits to employees, such as to cover medical expenses or support for a child of a deceased employee.

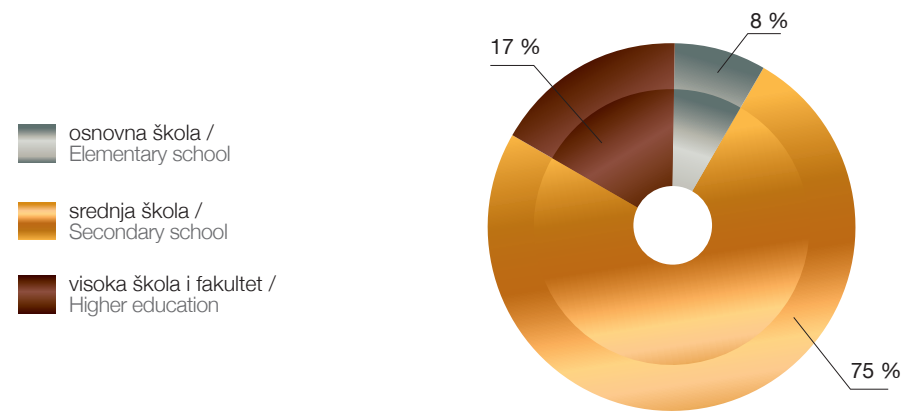
Employees have the right to participate in decision-making through Works Council. The task of the Works Council is to protect and promote the interests of employees by consulting, co-determining or negotiating issues relevant to the employee status. The Management Board of the Company regularly reports to the Works Council on the state of affairs and operating results, the development plans and their impact on the economic and social position of the employees and respects the obligation to obtain prior consent or the obligation to consult the Works Council when deciding on various employee rights.

Employee structure

The Kraš Group employee were 2,557 strong at the year’s end, out of which 1,620 employees work in the parent company and 937 employees in subsidiaries.

During 2017, the Company recruited 140 employees, out of which 134 employees (95.7%) were employed for fixed term and 6 (4.3%) for indefinite term, while 114 employees left the Company. For 74 employees the fixed-term employment was converted to indefinite-term one.

Kvalifikacijska struktura novozaposlenih radnika u Društvu za promatrano razdoblje bila je:

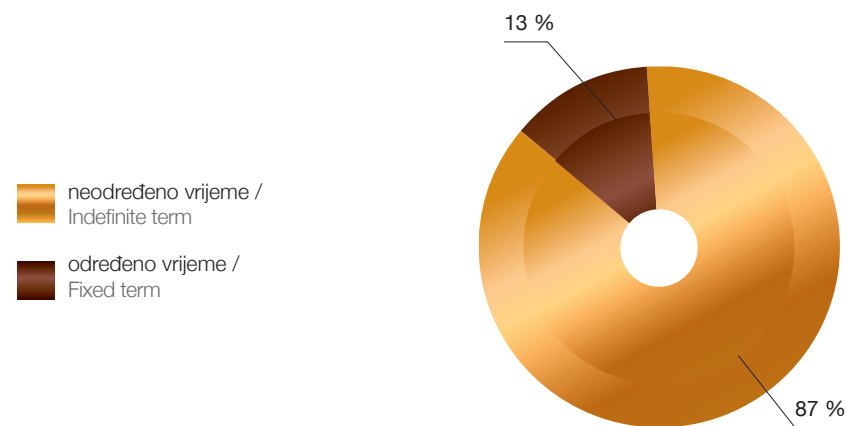


Kraš Plc Employee Structure as of December 31, 2017 – by type of employment:

Struktura radnika Kraša d.d. na dan 31. prosinca 2017. godine prema vrsti radnog odnosa:

VRSTA RADNOG ODNOSA / TYPE OF EMPLOYMENT	Broj zaposlenih / Number of employees	Na neodređeno vrijeme / Indefinite term	Na određeno vrijeme / Fixed term
Godina / Year			
1. 1. 2017.	1.576	1.458	118
31. 12. 2017.	1.620	1.402	218

Kraš Plc. Employee Structure as of December 31, 2017 – by type of employment:



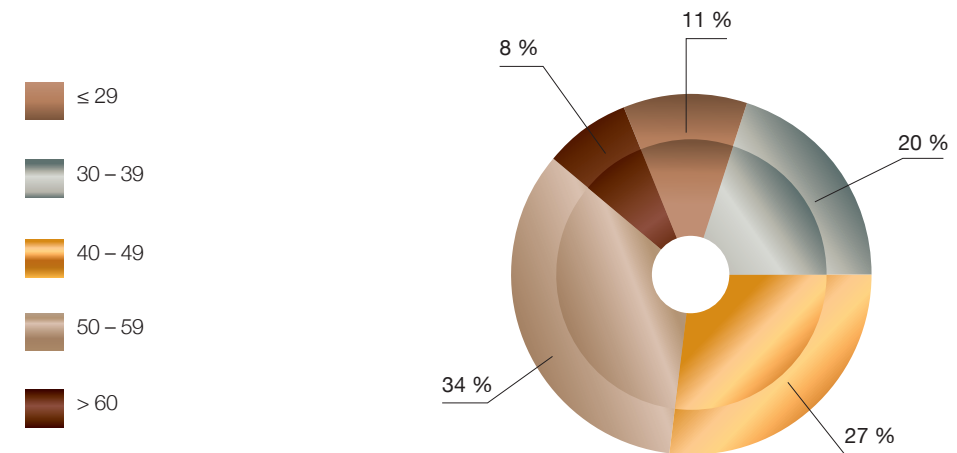
U 2017. godini 87 % naših radnika bilo je zaposleno na neodređeno vrijeme, a samo 13 % na određeno vrijeme.

In 2017, 87% of our employees were employed for an indefinite term, and only 13% for a fixed term.

Dobna struktura

Age structure

Dob zaposlenih / Age	Broj zaposlenih 2017. / Number of employees in 2017
≤ 29	174
30 – 39	330
40 – 49	439
50-59	554
> 60	123
Ukupno	1.620



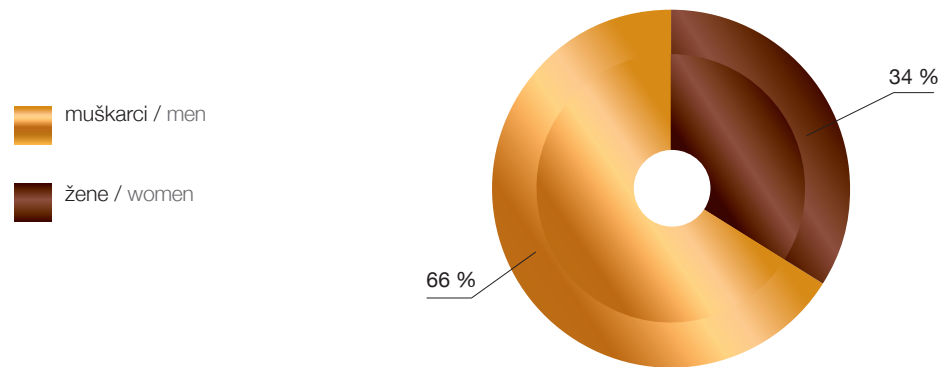
Prosječna dob zaposlenih na dan 31. prosinca 2017. godine bila je 46 godina (45,66).

Average age of employees, as of December 31, 2017, was 46 (45.66).

Struktura po spolu

Gender structure

Rodna pripadnost / Gender structure	2017.
Muškarci / Men	555
Žene / Women	1.065
Ukupno / Total	1.620



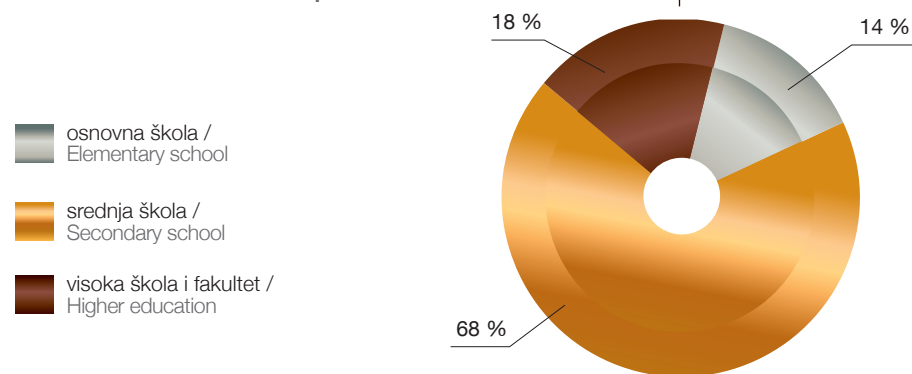
Prema strukturi po spolu u 2017. godini udjel žena bio je 66 %, a muškaraca 34 %.

According to the gender structure in 2017, the share of women and men is 66% and 34%, respectively.

Kvalifikacija

Qualifications

Obrazovanje / Education	2017.
Osnovna škola / Elementary school	221
Srednja škola / Professional/secondary school	1.106
Viša škola i fakultet / Higher education	293
Ukupno / Total	1.620



Najveći broj zaposlenih (68 %) ima srednju stručnu spremu, dok visoku ima 18 % zaposlenih.

The largest number of employees (68%) have secondary education, while 18% of employees have a university degree.

ZAŠTITA NA RADU

WORKPLACE SAFETY

Kraš je u temeljne odrednice poslovanja ugradio provedbu svih propisa iz područja zaštite zdravlja i sigurnosti na radu kao i odredbi konvencija Međunarodne organizacije rada koje se tiču predmeta našeg poslovanja. Kultura zaštite zdravlja i sigurnosti na radu podrazumijeva pravo na sigurno i zdravo radno mjesto na svim razinama, a prioritet se uvijek daje načelima prevencije ozljeda, nezgoda i bolesti.

Kraš ensured incorporation of all health and work safety regulations into its core business benchmarks, as well as the provisions of the International Labour Organization Convention pertaining to the branch of industry we are engaged in. The culture of health and work safety calls for the right to a safe and healthy workplace at all levels and priority is always given to the principles of prevention of injuries, accidents and illness.

Na poslovima s posebnim uvjetima rada zaposlena su 432 radnika. Svi radnici obavljaju prethodne i periodičke liječničke preglede za poslove koje obavljaju.

A total of 432 employees work under special conditions. Each employee undergoes job-specific pre-employment and periodic medical examinations.

Kraš je za radnike ugovorio policu dodatnog zdravstvenog osiguranja koja radnicima tijekom ugovorenog razdoblja omogućuje obavljanje sistematskih pregleda te dodatnih specijalističkih pregleda prema potrebi.

Kraš has taken out an additional health insurance policy for employees, which provides them with full examinations during the insured period, as well as additional specialist examinations if needed.

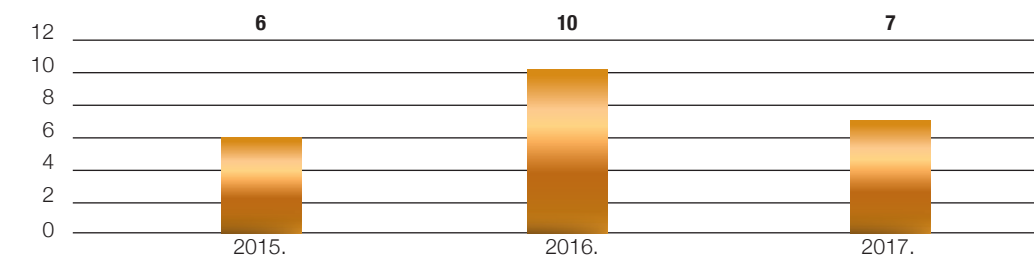
Tijekom godine održavaju se redoviti sastanci Odbora zaštite na radu (najmanje četiri puta godišnje), na kojima se analizira primjena pravila zaštite zdravlja i sigurnosti na radu te predlaganje, planiranje i provedba preventivnih mjera sprečavanja rizika od ozljeda, nezgoda i bolesti.

Workplace Safety Committee meetings are regularly convened (at least 4 times a year) with the aim to analyse implementation of health and work safety policies as well as to propose, plan and implement measures to prevent the risks of injury, accident and disease.

Na Odboru zaštite na radu redovito se analiziraju uzroci nastanka ozljeda na radu te u skladu s tim predlažu mjere za smanjenje broja ozljeda i dana bolovanja.

The Workplace Safety Committee regularly analyses the causes of workplace injuries and proposes measures to reduce the number of injuries and sick leave accordingly.

BROJ TEŽIH OZLJEDA NA MJESTU RADA 2015., 2016. I 2017. GODINE THE NUMBER OF SEVERE WORKPLACE INJURIES IN 2015, 2016 AND 2017



Iz grafikona je vidljivo da je u prošloj, 2017. godini bio manji broj težih ozljeda na mjestu rada u odnosu na prethodnu godinu.

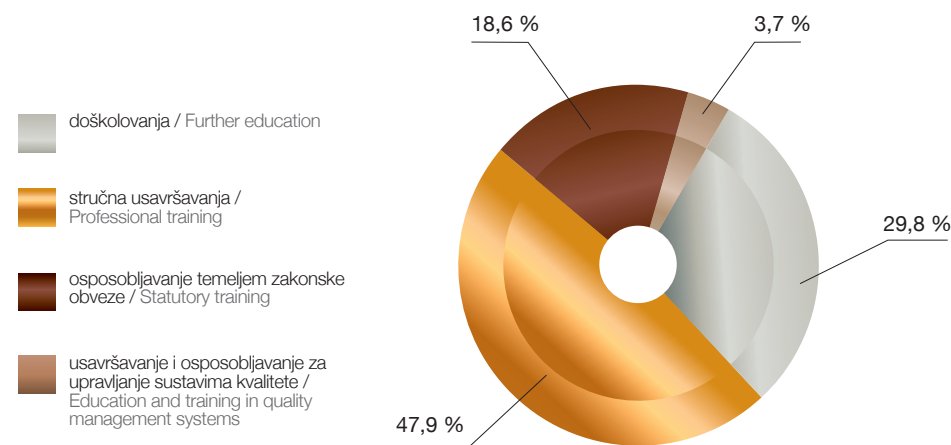
The graph for 2017 clearly shows downtrend in workplace injuries compared to the previous year.

EDUKACIJA I RAZVOJ ZAPOSLENIH

Svjesni da su rad, inovativnost i stručnost zaposlenih među najvećim vrijednostima koje Društvo ima i temelj njegovog dugoročnog rasta i razvoja, već godinama ulažemo znatna sredstva u razvoj zaposlenih putem različitih programa Kraš akademije.

Tvrtka je putem programa Kraševe akademije izgradila svoj način poticanja cjeloživotnog obrazovanja nastojeći na zanimljiv, jednostavan i pristupačan način omogućiti zaposlenima usvajanje znanja, vještina i navika koje su nužne za ostvarivanje i zadržavanje prednosti na tržištu te jačanje konkurentne sposobnosti njih samih i kompanije u cjelini.

Ovisno o potrebama radnog mjesta i razvojnim potrebama pojedinca te ciljevima Društva, tijekom 2017. godine u obrazovne aktivnosti bilo je uključeno 64,6 % prosječnog broja zaposlenih. U 2017. godini u ukupnom broju edukacija u Društvu stručne edukacije sudjeluju s 47,9 % (2016. godine 42,9 %). Osposobljavanja na temelju zakonske obveze zauzimaju 18,6 % ukupnih edukacija, a godinu dana ranije 18,2 %.



EMPLOYEE TRAINING AND DEVELOPMENT

Being aware that work, innovation and employee expertise are one of the greatest assets that the Company possesses and that they make the foundation for long-term growth and development, we have been investing, for many years, significant resources in employee development through various Kraš Academy programmes.

Through the programmes of Kraš Academy, Kraš has built its way of promoting lifelong learning through a fun, simple and accessible way to enable employees to acquire the knowledge, skills and habits necessary to achieve and maintain market advantages and strengthen their competitiveness as well as the company as a whole.

Depending on the job requirements and individual development needs and objectives of the Company, 64.6% employees on average participated in an educational process. In the year 2017, in the total number of educational activities in the Company, work-related activities participated with 47.9% (in 2016 42.9%). Statutory training takes up 18.6% of total training activities, a slight increase on the previous year (18.2%).

Interne i vanjske edukacije

Putem koncepta radionica Tribina četvrtkom već godinama provodimo interne edukacije čiji je glavni cilj prijenos i dijeljenje znanja koja predstavljaju know how Društva pa je tako u 2017. godini održano sedam tematskih internih edukacija s velikim brojem polaznika. Teme su bile sigurnost hrane, novosti i promjene u sustavima upravljanja kvalitetom, upravljanje rizicima u proizvodnji, samokontrola na proizvodnim linijama i kritičnim kontrolnim točkama, zaštita sigurnosti proizvoda i higijena te siguran rad sa strojevima, a držali su ih Kraševi stručnjaci.

U 2017. godini poseban smo naglasak stavili na edukacijske programe koji razvijaju važne individualne i korporativne vještine. Prepoznajući potrebu za dodatnim razvijanjem vještine pregovaranja, Društvo je od veljače do svibnja 2017. godine organiziralo više intenzivnih treninga o pregovaranju za zaposlene na ključnim pozicijama u nabavi, investicijama i prodaji. Polaznici su na treninzima dobili smjernice kako definirati cilj pregovora, kako se kvalitetno pripremiti za pregovore s kupcem, kako argumentirati i uvjeriti, kako se kontrolirati u stresnim situacijama, kako prepoznati i neutralizirati taktike dobavljača i kako upravljati s „teškim“ osobama. Intenzivne treninge završilo je 10 ključnih ljudi za pregovaranje u nabavi, investicijama i prodaji.

Uvođenje u posao i pripravništvo

Uvođenje u posao odnosno pripravništvo sa stručnim mentorstvom, usmjerenjem i podrškom iznimno je važan početak profesionalnog razvoja svakog novozaposlenog, posebno mladih koji se prvi put zapošljavaju.

Društvo provodi strukturirani pripravnički program u trajanju od šest do 12 mjeseci u kojem se pripravnike u specijalističkom dijelu, uz vodstvo i podršku mentora, usmjerava na stalno propitivanje, provjeravanje, istraživanje, mijenjanje i unapređivanje svojih znanja i vještina stečenih tijekom školovanja. Takav program omogućava pripravnicima kraće vrijeme potrebno od ulaska u kompaniju do početka samostalnog odrađivanja radnih zadataka. U 2017. godini u program pripravništva uključeno je 11 pripravnika.

Proces uvođenja u posao i orijentacije strateški je proces kojem je glavni cilj da novozaposlenim radnicima omogući stjecanje kompetencija potrebnih za svladavanje zahtjeva

Internal and external training programmes

Through the concept of Thursday Forum, we have been conducting, over the years, internal training programmes with their main goal being transferring and sharing the knowledge that represents the know-how of the Company. In 2017, a total of 7 thematic internal trainings with a large number of participants were held. The topics were food safety, updates and changes in quality management system, risk management in production, self-control on production lines and critical control points, product safety and hygiene, and safe machine operation. The trainings were conducted by Kraš experts.

In 2017, we have put a special emphasis on training programmes that develop important individual and business skills. Recognising the need for further negotiating skills development, the Company has organised several intensive negotiation training courses for key positions in procurement, investments and sales, taking place from February to May 2017. Through these trainings, participants were given guidance on how to define the negotiation objectives, how to prepare properly for customer negotiation, how to prepare a line of argument and persuade, how to maintain control in stressful situations, identify and neutralise vendor tactics, and how to handle "difficult" people. Intensive training was completed by a total of 10 key professionals involved in negotiation in procurement, investment and sales.

Onboarding and trainee programmes

Onboarding and trainee programmes with professional mentoring, directions and support are an extremely important starting point for the professional development of every new employee, especially young people who are employed for the first time.

The Company has a structured trainee programme of 6 to 12 months, in which the enrollees partly engage in specialised education with the guidance and support of the mentors. One of the aims of the programme is to instill habits of constant questioning, testing, researching, changing and improving their knowledge and skills acquired during the regular education. Such a programme allows the trainees to shorten the period from entering the company until they are capable to independently carry out their duties. In 2017, 11 trainees were included in the trainee programme.

organizacije kao i samog radnog mjesta. To je ujedno i proces socijalizacije; upoznavanje s misijom i vizijom, strateškim odrednicama i ključnim vrijednostima kao i sa samom djelatnošću, organizacijskom strukturom i kulturom Društva. Osim općeg informiranja o Društvu, program uvođenja podrazumijeva i strukturirane stručne sadržaje kojima se novozaposlenim radnicima želi omogućiti lakše i učinkovitije snalaženje u užoj radnoj okolini. U 2017. godini programe uvođenja u posao završilo je 133 zaposlenih.

The process of onboarding is a strategic process whose main goal is to enable new employees to acquire the skills needed to overcome the demands of the organisation as well as their post itself. This is also a process of socialisation; getting acquainted with the mission and vision, strategic determinants and key values, as well as the Company's business, organizational structure and culture. In addition to general information about the Company, the onboarding programme also includes structured professional contents to assist the newly employed so that they could perform their duties in an easier and more efficient way in their immediate work environment. In 2017, the onboarding programmes were completed by 133 employees.

ZADOVOLJSTVO RADNIKA

Kraš grupa godinama prati zadovoljstvo poslom i radnu angažiranost svojih radnika jer smatramo da su visoko motivirani radnici s odgovarajućim kompetencijama ključni za uspjeh naše kompanije. Rezultate ispitivanja stavova radnika o poslu i zaposlenju u Krašu smatramo korisnim pokazateljima naših vrijednosti kao i područja u kojima trebamo raditi na poboljšanjima, kako bismo s tržišta rada privukli i zadržali one radnike koji se najbolje uklapaju u našu organizacijsku kulturu.

U prosincu 2017. provedeno je anketno ispitivanje na uzorku od 156 radnika odgovarajuće dobne, spolne i kvalifikacijske strukture. Pažljivom organizacijom cjelokupnog istraživanja osigurali smo anonimnost svakog sudionika ispitivanja.

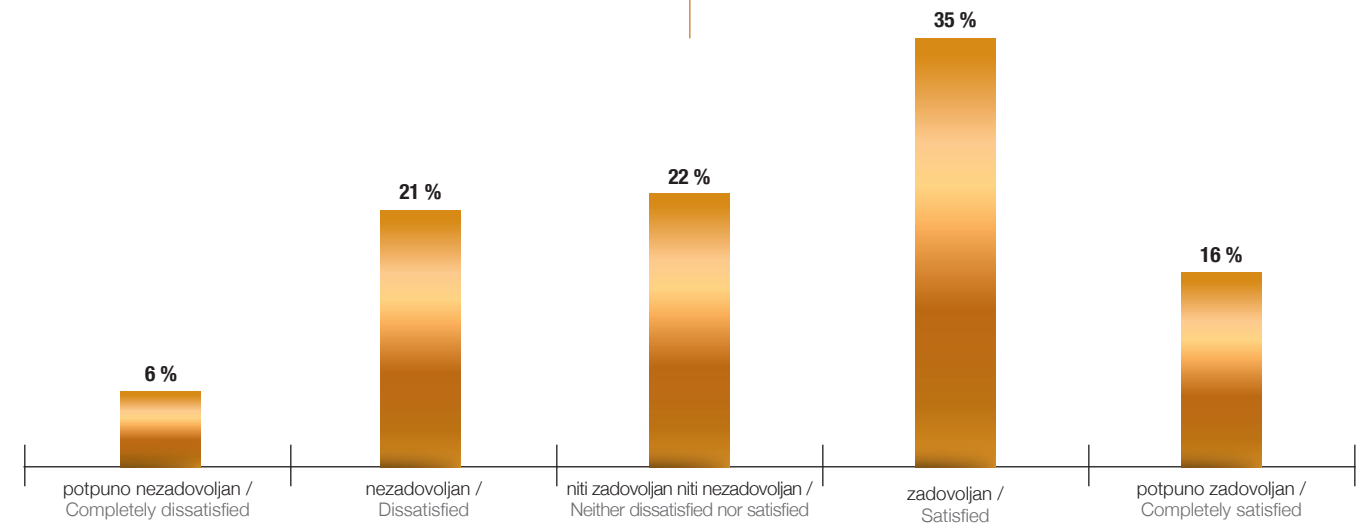
Rezultati istraživanja iz 2017. pokazuju da je ukupna razina zadovoljstva radnika Kraša visoka. Na skali od 1 do 5, više od polovice ispitanika (51 %) ocijenilo je svoje zadovoljstvo ocjenom 4 ili 5.

EMPLOYEE SATISFACTION

The Kraš Group has been following the job satisfaction and employee engagement for many years, because we believe that highly motivated workers with relevant competencies are key to the success of our company. The results of surveys on employees' attitude towards work and employment in Kraš are considered useful indicators of our values as well as the areas where we need to improve and to attract and retain the kind of employees that best fit into our organizational culture.

In December 2017, a survey was conducted on a sample of 156 workers of appropriate age, gender and qualification structure. With the careful preparation of the whole survey, we ensured the anonymity of each participant.

The results of the research in 2017 show that the overall level of satisfaction of Kraš employees is high. On a scale of 1 to 5, more than half of the respondents (51%) rated their satisfaction by 4 or 5.



Indeks zadovoljstva iznosi 74 %, što je u okviru postavljenog cilja za 2017. godinu (indeks zadovoljstva > od 70 %).

Satisfaction index is 74%, which is within the set target for 2017. (Satisfaction Index > 70%)

SURADNJA S DRUŠTVENOM ZAJEDNICOM I UTJECAJ NA DRUŠTVO

Stručne prakse i posjeti

Društvo već godinama uspješno surađuje s više srednjoškolskih i visokoškolskih ustanova iz cijele Hrvatske. U 2017. godini na stručnoj praksi bilo je devet učenika iz strukovnih srednjih škola i 10 studenata. Radilo se o studentima Prehrambeno-biotehnološkog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu, Veleučilišta Velika Gorica, Tehničkog veleučilišta iz Zagreba, Veleučilišta u Karlovcu i Visokog učilišta za financije i pravo Effectus iz Zagreba.

Nadalje, Društvo je domaćin i stručnih posjeta studenata fakulteta, veleučilišta i visokih škola te učenika strukovnih srednjih škola prehrambenog usmjerenja iz cijele regije. U sklopu posjeta studenti i učenici obilaze tvornice i upoznaju se s cjelokupnim proizvodnim procesom od zaprimanja sirovina, preko proizvodnje do skladištenja gotovih proizvoda.

U 2017. godini posjetili su nas studenti Prehrambeno-biotehnološkog fakulteta iz Zagreba, Fakulteta kemijskog inženjerstva i tehnologije iz Zagreba, Fakulteta strojarstva i brodogradnje iz Zagreba te učenici zanimanja prehrambeni tehničar i tehničar-nutricionist Medicinske škole iz Rijeke, Biotehničke škole iz Ljubljane, Prehrambeno-tehnološke škole iz Sarajeva i Poljoprivredno-prehrambene škole iz Zadra. U 2017. godini Kraš je bio domaćin 10 takvih posjeta.

Uz stručne posjete Kraš organizira i posjete učenika osnovnih škola i srednjih škola drugih usmjerenja. U sklopu takvog posjeta učenici sudjeluju u programu „Put u Tvornicu čokolade“ te se, kroz zabavnu radionicu i posjet tvornici, upoznaju s procesom i poviješću izrade čokolade od kakaovca do čokoladne table. U 2017. godini Kraš je bio domaćin 74 takva posjeta.

Ekopark Krašograd

Održiv razvoj i ekologija danas su sastavni dio planova razvoja u najširem smislu. Šireći ideju o organizaciji proizvodnje i poslovanja na ekološki prihvatljiv i održiv način, Kraš je izgradio vlastiti Ekopark Krašograd u Bratini, općini Pizarovina. Svi objekti na posjedu i pripadajući sadržaji pričaju ekopriču, od drvenih kućica čiji su apartmansi kapaciteti planirani za smještaj oko 100 osoba, restorana s originalnom ponudom specijaliteta, do farme krava koja nam omogućava bavljenje ekološkim stočarstvom.

COMMUNITY INVOLVEMENT AND SOCIAL IMPACT

Internships and visits

For many years now, the Company has successfully cooperated with several secondary and tertiary educational institutions from all over Croatia. In 2017, 9 students from vocational secondary schools and 10 university students participated in professional internships. There were students from the Faculty of Food Technology and Biotechnology of the University of Zagreb, the Polytechnic in Velika Gorica, the Zagreb Polytechnic of Technical Sciences, the Polytechnic of Karlovac and Effectus, the Faculty of Finance and Law from Zagreb.

Furthermore, the Company hosts professional visits for college and polytechnics students, and students of vocational secondary food-oriented schools from all over the region. During their stay, students visit the factories and get acquainted with the entire production process from the raw materials stage through the production and up to the warehousing of finished products.

In 2017, we welcomed students from the Faculty of Food Technology and Biotechnology, Faculty of Chemical Engineering and Technology, Faculty of Mechanical Engineering and Naval Architecture from Zagreb, as well as aspiring food processing operatives and nutritionists from Rijeka Medical School, Ljubljana Biotechnical School, Sarajevo Food Technology School and Agricultural and Food Technology School from Zadar. There were 10 such visits to Kraš in 2017.

Beside the educational ones, Kraš also accommodates visits for elementary and secondary school students with unrelated majors. As a part of such a visit, the students take part in the programme “The Way to the Chocolate Factory”, which is a fun workshop and a visit to the factory, where they learn about the process and history of making chocolate from cocoa. Kraš hosted 74 such visits in the period.

Krašograd EcoPark

Sustainable development and ecology are an integral part of our development plans in the most general terms. Expanding the idea of organising production and business in an environmentally friendly and sustainable way, Kraš built its own Krašograd EcoPark in Bratina, municipality of Pizarovina. All the buildings on the estate and the surrounding facilities tell an eco-story, from log cabins whose apartment capacities are planned to accommodate about a hundred guests, through a restaurant

S obzirom na to da je cijelo imanje nositelj ekološkog certifikata, svi navedeni objekti sagrađeni su od potpuno prirodnih materijala, drva i kamena, dok se poljoprivredni uzgoj obavlja prema najvišim standardima ekoproizvodnje.

U raznolikoj ponudi Ekoparka (proslave rođendana, vjenčanja, poslovna i sportska događanja i druženja) najponosniji smo na organizaciju dječjih izleta.

Kraš u suradnji s putničkim i turističkim agencijama organizira jednodnevne i višednevne izlete na svoje ekoimanje na kojem djecu očekuje prava, mala slatka i edukativna avantura.

Mališani mogu naučiti kako se muze mehanička kravica, natjecati se u potezanju konopca i skakanju u vrećama, uživati u vožnji brodićem po jezeru te pokazati svoje detektivske sposobnosti u potrazi za kovčegom u kojem se skriva slatko blago. Skakanje na trampolinu, trčanje Kraševe slatke alke i obilazak dječjeg zoološkog vrta čine program koji uključuje i edukativan dio, „Od polja do stola“. Tom prilikom djeca se voze vlakom dijelom imanja koje se prostire na oko 500 hektara i na kojem se uzgajaju razne ratarske kulture. Te kulture koriste se kao hrana za životinje na farmi Ekoparka ili za daljnju preradu, pri čemu nastaju razne sirovine. Vlak, također, prolazi uz ekovrt u kojem se uzgaja razno voće i povrće što se koristi u pripremi hrane restorana Ekoparka Krašograd.

Tijekom 2017. godine u Ekoparku Krašograd samo je na dječjim izletima bilo više od 10.000 mališana.

Kraševa slatka bajka

Jedanaestu godinu zaredom Kraš je pripremio najsladšu dječju adventsku zabavu, pregršt zabave i darova za svoje najmlađe posjetitelje.

Svake godine u blagdansko vrijeme Kraš se pretvara u zabavnu i veselu tvornicu sreće i smijeha za velike i male Krašoljupce. Kako je Božić vrijeme druženja i okupljanja, tako su se u bajci družili Kraševi slatkiši koji su se spremili na posebnu potragu za draguljem talenta.

Kao i svake godine, naše male posjetitelje razveselili smo s čokoladicama s njihovim imenima, Kraševe maskote dijelile su slatkiše, a mnogi su se oduševili vožnjom vlakom Kraš Express.

with original specialities, to a dairy farm that we use to engage in eco-husbandry.

Given that the entire estate is holder of organic certificate, all of these facilities are built of wood and stone, which are entirely natural materials, while farming meets requirements of the highest standards of organic production.

In the diverse offering of the EcoPark (birthdays, weddings, business and sports events and social gatherings) we are most proud of the organisation of children's excursions. Kraš, in co-operation with travel agencies, organises one-day and multiple-day excursions to its eco-estate where children experience a real, fun and educational adventure.

Children can learn how to milk a mechanical cow, compete in tug of war and sack races, enjoy boat cruises on the lake, and show off their detective skills in search of a treasure chest hiding sweet treasure. Jumping on a trampoline, competing in sweet alka of Kraš and a visit to the children's zoo are part of a programme that also includes an educational part: “From Field to Table”. During their visit, children ride a train through a part of the estate that extends to about 500 hectares and is cultivated by various crops. These crops are used as food for animals on the EcoPark farm or for further processing whereby various raw materials are produced. A small train also rides by an eco-garden where different fruits and vegetables are grown, used to prepare the food for the Krašograd EcoPark restaurant.

During 2017, in Krašograd EcoPark, through children's excursions we hosted over 10,000 children.

The sweet fairy tale of Kraš

Eleven years in a row, Kraš has prepared the sweetest children's Christmas show, lots of fun and gifts for its youngest visitors.

Each year, during the holiday season, Kraš becomes a fun and cheerful factory of happiness and laughter for big and small Kraš lovers. As Christmas is a time of gathering, in the 2017 Fairy Tale Show, Kraš sweets got together for a special mission of finding the jewel of all talents.

Same as every year, each of our little guests was cheered up with a chocolate bar with their name on it, Kraš' mascots gave away sweets, and many were delighted with the Kraš Express train ride.

Sponsorstva

Kraš već godinama pažljivo bira i podupire kvalitetne kulturne i sportske događaje. Prednost daje onim projektima koji promoviraju prave vrijednosti, a ističu ih kvaliteta, posebnost i korist koju realizacija projekta predstavlja za hrvatsko društvo.

Najpoznatiji Krašev brand – Bajadera, kroz sponzorska je sudjelovanja već godinama nerazdvojan dio velikih kulturnih događanja, potvrđujući prirodnu vezu između vrhunskog hrvatskog proizvoda i kulture.

Tako se već treću godinu zaredom, uz Bajaderu, nastavila uspješna suradnja Kraša s Dubrovačkim ljetnim igrama – događajem iznimno važnim za hrvatsku kulturu i turizam.

Kraš je podržao i svečanu Sinjsku alku koja je prvi put održana u Vukovaru kao poticaj razvoju grada. Sponzorskim sudjelovanjem pružena je potpora i tradicionalnom Filmskom festivalu u Puli, kao još jednom poznatom kulturnom događaju u Hrvatskoj.

Malo je hrvatskih tvrtki koje na kreativan i inventivan način pristupaju turizmu. Kraš je tu prepoznao vukovarsku turističku agenciju DanubiumTours koja je napravila velik projekt za Vukovar. Sagrađen je brod specijalno dizajniran za turističke izlete Dunavom te nosi naziv našeg najpoznatijeg branda, Bajadera.

Kraševa Domaćica prošle je godine obilježila 60 obljetnicu svog prisustva na tržištu. Kao zahvalu potrošačima na vjernosti, Kraš je osmislio i potrošačima darovao prigodnu kazališnu predstavu u režiji Krešimira Dolencića, koja se prikazivala u svim velikim hrvatskim gradovima.

Kraš je na više načina podržao akciju Večernjeg lista, koja nagrađuje hrabrost i altruizam te je u Ekoparku Krašograd ugostio sve sudionike nominirane za nagradu.

Sponzorska suradnja ostvarena je s Mijom Negovetić, mladom nadarenom pjevačicom, a podržan je i njezin koncert u Lisinskom.

Podržana je i premijera operete „Bajadera“ mađarskog skladatelja Emmericha Kalmana, ujedno i najatraktivnijeg projekta osječkog HNK-a u 2017. godini.

Sponsorships

Kraš has been carefully selecting and supporting high quality cultural and sporting events for many years. We choose projects that promote true values and stand out for their quality, their uniqueness and the benefits that they bring to the Croatian society.

Kraš' most famous brand—Bajadera—has, through its sponsorships, been for many years an inseparable part of significant cultural events, confirming the natural link between top Croatian products and culture.

For the third consecutive year, Bajadera was the medium for the successful cooperation of Kraš and Dubrovnik Summer Games - an event of great importance for Croatian culture and tourism.

Kraš also supported the festive Sinjska Alka, which was held for the first time in Vukovar as an incentive for the development of the city. Our sponsorship provided support to the traditional Film Festival in Pula, another well-known cultural event in Croatia.

Only a few Croatian companies approach tourism in a creative and inventive way. In that respect, Kraš recognised Vukovar tourist company Danubium Tours, which launched a big project for Vukovar. A boat, specially designed for boat trips along the Danube, was built and named after our most famous brand.

Last year, Kraš' very own Domaćica celebrated the 60th anniversary of its presence on the market. As a thank-you to the consumers for their loyalty, Kraš put on and presented to the consumers an occasional theatrical performance directed by Krešimir Dolencić, which was shown in all major Croatian cities.

Kraš supported in many ways the charity event of the Večernji list daily newspaper, which rewards courage and altruism, and hosted all participants nominated for the prize at Krašograd EcoPark.

Kraš also sponsored the young and talented singer Mija Negovetić and supported her concert at the Vatroslav Lisinski Concert Hall.

We sponsored the premiere of Bajadera operetta by the Hungarian composer Emmerich Kálmán—the most exciting project of the Croatian National Theatre in Osijek.

Humanitarne donacije i potpore projektima

Kraš se donacijama uključuje u brojne humanitarne akcije, bilo da je riječ o pomoći pojedincima ili organiziranim programima pojedinih udruga i ustanova. Osim jednokratnih donacija provode se i kontinuirani oblici pružanja pomoći i to najčešće djeci. Tako se više od 20 godina, putem Humanitarne zaklade za djecu Hrvatske, uplaćuju mjesečni novčani prilozi na adrese pedesetero djece socijalno ugroženih obitelji.

Nizom različitih aktivnosti Kraš nastoji što hitnije reagirati i pružiti odgovarajuću pomoć u slučajevima elementarnih nepogoda. Tako je bio prva tvrtka koja je u roku nekoliko sati organizirala i poslala prve kamione pomoći stradalima u velikim poplavama u Hrvatskoj i u regiji. Na isti se način uključilo u pružanje pomoći na požarima zahvaćenim obalnim područjima tijekom prošlogodišnje turističke sezone.

Sponzorskim potporama posebno se nastoje podržati programi na razini lokalne zajednice pa je Kraš prošle godine potpomogao izlazak monografije „Od Željezničke kolonije do Ravnica – Povijest zagrebačkog kvarta Maksimirska naselja“, autora Antonia Jurčeva. Promocija knjige održana je u prostorima Društva, uz sudjelovanje mnogih poznatih stanovnika te četvrti.

U sklopu Kraša djeluje Udruga umirovljenika Kraša, član Sindikata umirovljenika Hrvatske. Okuplja više od 300 članova i aktivno realizira programe koji uključuju organizacije izleta, druženja, predavanja, pružanje pomoći nemoćnim i bolesnim članovima i ostalo. Svake godine u kompaniji se, pod pokroviteljstvom Uprave Društva, organizira Susret generacija, tradicionalno okupljanje i druženje umirovljenika s Kraševom Upravom i menadžmentom kao i s nekadašnjim kolegama.

Aktivno u kompaniji djeluje i Udruga branitelja Domovinskog rata, koja organizira i provodi raznovrsne programe i aktivnosti namijenjene svojim članovima.

Charity donations and project grants

Kraš donates to numerous charity events, either in terms of assistance to individuals or organised programmes of associations and institutions. In addition to one-time donations, continuous forms of support are provided, most often to children. For twenty years now, monthly financial contributions have been paid to fifty children from deprived families through the Humanitarian Foundation for Children of Croatia.

In cases of natural disasters, Kraš strives to respond as quickly as possible and provide adequate help through a variety of activities. During the period of big floods in Croatia and surrounding countries, Kraš was the first company to, within a few hours, organise and send first trucks to help those afflicted by the floods. During fires in coastal areas, during last year's tourist season, we have come to aid in a similar way.

Sponsorships are specifically aimed at supporting programmes at the local communities' level. During the previous year, Kraš supported the publishing of the monograph "From the Railway Colony to the Ravnice Ravnice—History of the Zagreb Quarter Maksimir Settlements" by Antonio Jurčev. Book launch was held on the premises of the Company, and many famous residents of this area attended the event.

Pensioners' Association at Kraš, a member of Croatian Pensioners' Union, is active in the Company. It has over 300 members and is active in running programmes that include excursions, socializing, lecturing, helping the needy and sick members, and more. Each year, under the auspices of the Management Board, the Company organises the "Generational Gathering" a traditional meeting and socializing of pensioners with the Management Board and management of Kraš, as well as with former colleagues.

Homeland War Veterans Association is also active in the Company, which organises and runs various programmes and activities for its members.

POSLOVNO PONAŠANJE, KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I BORBA PROTIV KORUPCIJE

Odgovorno i etičko ponašanje osnovna je antikoruptivna mjera, stoga se kontinuiranim provođenjem aktivnosti, poput usvajanja kodeksa i programa, edukacije radnika i unapređenjem poslovnih procesa, osigurava ostvarenje cilja koji se ogleda u poštivanju propisa i dobrih poslovnih običaja.

KODEKS POSLOVNOG PONAŠANJA U KRAŠU

Kodeks poslovnog ponašanja vodič je za svakodnevno poslovno djelovanje radnika Kraša te sadrži osnovne smjernice kojih su svi dužni pridržavati se u svakodnevnom radu. Svrha je Kodeksa stvaranje i održavanje prepoznatljivog stila ponašanja koji je utemeljen na vrijednostima na kojima je zasnovana kompanija i koji je građen kroz stoljetnu tradiciju.

Pridržavanje pravila Kodeksa utječe na ukupnu radnu atmosferu te stvara prepoznatljiv identitet kompanije u odnosu na konkurenciju, utječe na odnos potrošača prema kompaniji kao i na povjerenje dioničara, investitora, poslovnih partnera i cjelokupne javnosti.

Poslovno ponašanje opisano Kodeksom definira područja poslovnog ponašanja u Društvu kao i poslovnog ponašanja u zajednici. Tako je, primjerice, u odnosu prema poslovnim partnerima propisano da je „zabranjeno nuđenje ili davanje darova, naknada i drugih oblika koristi poslovnim partnerima i drugim osobama, s namjerom postizanja i utjecanja na donošenje poslovnih odluka, sklapanje ugovora na bilo koji neprimjeren način. Zabranjeno je primanje darova, naknada i drugih oblika koristi od poslovnih partnera i trećih osoba kojima se narušava poslovni ugled“.

PROGRAM USKLAĐENOSTI POSLOVANJA S PROPISIMA O ZAŠTITI TRŽIŠNOG NATJECANJA

Program usklađenosti poslovanja s propisima o zaštiti tržišnog natjecanja predstavlja interni dokument Društva kojim se osigurava postizanje nekoliko različitih, ali međusobno komplementarnih ciljeva.

Prije svega, Programom se nastoji osigurati ublažavanje rizika Društva od povrede propisa o zaštiti tržišnog natjecanja. Nadalje, usvajanjem i provedbom Programa izgrađuje se i unapređuje korporativna kultura Društva. Naposljetku,

BUSINESS CONDUCT, CORPORATE GOVERNANCE AND ANTI-CORRUPTION POLICY

Responsible and ethical behaviour is a basic anti-corruption measure, so continuing activities, such as the adoption of codes and programmes, employee training and business process improvement ensure that the goal of complying with laws and regulations and good business practices is achieved.

CODE OF BUSINESS CONDUCT AT KRAŠ

The Code of Business Conduct is a guide to daily business activities of Kraš' employees and contains the basic guidelines that everyone is obliged to adhere to in day-to-day work. The purpose of the Code is to create and maintain a recognisable behavioural style that is based on the values on which the company is founded and which has been built through the century-long tradition.

Compliance with the Code affects the overall working atmosphere and creates a recognisable identity of the company in relation to competition, influences the consumers' attitude towards the company as well as the trust of shareholders, investors, business partners and the public.

Business Conduct described in the Code defines the areas of business conduct in the Company as well as business conduct in the community. To illustrate this, one of the provisions concerning conduct in relation to the business partners states that it is not allowed to "offer or give any gifts, financial considerations or other benefits to business partners and other entities with intention to solicit a particular business decision, exert influence in decision-making or negotiate an agreement in any improper way. Any gifts, considerations, kick-backs and any other form of benefit that would diminish business reputation must not be accepted."

COMPETITION COMPLIANCE PROGRAMME

The Competition Compliance Programme is an internal document of the Company that ensures the achievement of several different but mutually complementary goals.

First, the Programme seeks to ensure that the Company's risk of infringing competition laws and regulations is mitigated. Furthermore, the adoption and implementation of the Programme builds and improves the corporate culture of the Company. Finally, the effective implementation of the Programme is an additional training of employees, thus enabling them to acquire new knowledge and skills.

učinkovita provedba Programa predstavlja dodatnu edukaciju radnika, čime radnici usvajaju nova znanja i vještine.

U skladu s navedenim imenovan je Tim za praćenje propisa i savjetovanje radnika Društva iz područja tržišnog natjecanja, koji osigurava edukaciju radnika, prati propise iz područja tržišnog natjecanja, redovito izvještava Upravu o provođenju Programa te pruža stručnu podršku radnicima u području zaštite tržišnog natjecanja.

Uz usvajanje navedenih internih akata, Kraš je prihvatio i Kodeks etike u poslovanju Hrvatske gospodarske komore, kojim su utvrđene osnovne smjernice etičkog ponašanja poslovnih subjekata u okviru hrvatskoga gospodarstva.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Kao poslovni subjekt čije su dionice uvrštene na Zagrebačku burzu, Kraš se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja te nastoji svojom poslovnom strategijom, poslovnom politikom, ključnim internim aktima i poslovnom praksom pridonijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnijim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

U tu svrhu donesen je, među ostalim, Kodeks korporativnog upravljanja kojem je cilj uspostaviti standarde korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja Društva.

Uprava i Nadzorni odbor Društva donijeli su vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja Kraša d.d. Zagreb u srpnju 2008. godine, u skladu s pravilima i obvezama koje proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o računovodstvu, preporuka HANFA-e i Zagrebačke burze te se odmah otpočelo s primjenom načela opisanih u Kodeksu.

Kodeks korporativnog upravljanja Kraša d.d. Zagreb objavljen je na našoj internetskoj stranici www.kras.hr.

Ciljevi i načela korporativnog upravljanja Društva izvode se iz sljedećih principa:

- poslovanje u skladu s važećim propisima zemalja u kojima obavlja djelatnost
- zadovoljavanje najviših standarda putem organizacije poslovanja i primjena suvremenih poslovnih načela u svim aktivnostima i odnosima Društva u svim područjima rada

In accordance with the aforementioned, the Regulatory Compliance Team in the area of competition was set up to provide employee training, keep up with regulatory changes in the area of competition law, regularly report to the Management Board on the implementation of the Programme and provide expert support to employees in the area of protection of competition on the market.

In addition to the adoption of the mentioned bylaws, Kraš also accepted the Code of Business Ethics of the Croatian Chamber of Commerce, which laid down the basic guidelines of ethical conduct of entities within the Croatian economy.

CORPORATE GOVERNANCE CODE

As an entity whose shares are listed on the Zagreb Stock Exchange, Kraš grows and operates its business in accordance with good corporate governance practice. It strives, with its business strategy, business policy, key bylaws and business practices, to contribute to transparent and efficient operations and better relationships within its environment.

For this purpose, the Corporate Governance Code was adopted, which aims to establish standards of corporate governance and transparency of the Company's operations.

The Management Board and the Supervisory Board of the Company adopted their own Corporate Governance Code of Kraš Plc Zagreb in July 2008 in accordance with the rules and obligations arising from the Companies Act, the Accounting Act, the HANFA and the Zagreb Stock Exchange Recommendations, and started immediately with the application of the principles set out in the Code. The Corporate Governance Code of Kraš Plc Zagreb is available on our website www.kras.hr.

The objectives and principles of corporate governance are based on:

- compliance of business with the applicable regulations of the countries in which it operates
- achievement of the highest standards through organisation of business and application of modern business principles in all activities and relationships of the Company in all areas of work
- application of recognised international guidelines and incorporation into business practices and procedures

- primjena priznatih međunarodnih smjernica i ugradnja u poslovnu praksu i procedure.

Temeljna načela Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja
- jasno razrađene procedure za rad Nadzornog odbora, Uprave Društva i drugih tijela koja donose važne odluke
- izbjegavanje sukoba interesa
- efikasna unutarnja kontrola
- efikasan sustav odgovornosti.

Na internetskoj stranici Kraša www.kras.hr i na internetskoj stranici Zagrebačke burze www.zse.hr, u zakonom propisanom roku, Društvo svake godine za prethodnu poslovnu godinu objavljuje Godišnji upitnik sastavljen sukladno Kodeksu korporativnog upravljanja koji je preporuka Zagrebačke burze i HANFA-e.

IZJAVA O PRIDRŽAVANJU KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Tijekom poslovne 2017. godine članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva u cijelosti su se pridržavali odredbi Kodeksa, te su temeljem članka 272.p, a u vezi članka 250.a Zakona o trgovačkim društvima (dalje: ZTD), te članaka 13. i 20. Statuta Kraš prehrambena industrija d.d. Zagreb na zajedničkoj sjednici održanoj dana 17. travnja 2018. godine dali sljedeću

IZJAVU o pridržavanju Kodeksa korporativnog upravljanja u poslovnoj 2017. godini

1. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Kraš d.d. Zagreb (dalje: Kodeks) donijet na sjednici Uprave Društva od 21.07.2008. godine i na sjednici Nadzornog odbora Društva od 25.07.2008. godine, a koji je izrađen sukladno pravilima i obvezama koje proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Društva, te preporuka HANFA-e i Zagrebačke burze.

The basic principles of the Code are:

- transparent operations
- clearly defined procedures for the work of the Supervisory Board, the Management Board and other decision-making bodies
- avoidance of conflict of interest
- an efficient internal control
- an efficient system of accountability

On the Kraš website www.kras.hr and on the Zagreb Stock Exchange website www.zse.hr, the Company publishes, within the time specified, the annual questionnaire for the previous financial year prepared in accordance with the Code of Corporate Governance, recommended for use by the Zagreb Stock Exchange and HANFA.

STATEMENT ON THE COMPLIANCE WITH THE CODE OF CORPORATE GOVERNANCE

During the financial year of 2017, the members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company fully complied with the provisions of the Code, and pursuant to Article 272(p) in conjunction with Article 250(a) of the Companies Act (hereinafter: CA), and Articles 13 and 20 of the Articles of Association of Kraš Plc Food Industry, Zagreb, at their joint session held on 17 April 2018 provided the following

STATEMENT on the compliance with the Code of Corporate Governance in the financial year 2017

1. The Company applies the Corporate Governance Code of the company Kraš Plc Zagreb (hereinafter: the Code) adopted at the meeting of the Management Board of the Company on 21 July 2008 and at the meeting of the Supervisory Board of the Company on 25 July 2008, prepared in accordance with the rules and regulations under the Companies Act, Company's Articles of Association and the recommendations of HANFA (Croatian Financial Services Supervisory Agency) and the Zagreb Stock Exchange.

2. U poslovnoj 2017. godini Društvo je u potpunosti primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, te je svoje poslovanje i rezultate poslovanja, financijski položaj, vlasničku strukturu i upravljanje učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti, putem Zagrebačke burze, putem sustava HinaOTS i Službenog registra propisanih informacija pri HANFA-i, putem internetske stranice Društva <http://www.kras.hr/> te putem internetskih stranica sudskog registra, objavljujući u skladu s načelima Kodeksa:

- cjenovno osjetljive informacije;
- financijske izvještaje (godišnje, polugodišnje i tromjesečne);
- promjene u vlasničkoj strukturi Društva;
- podatke o dionicama Društva;
- podatke o zaprimljenim promjenama u postotku glasačkih prava
- poziv s dnevnim redom na Glavnu skupštinu Društva, sa predloženim odlukama;
- odluke Glavne skupštine Društva;
- podatke o vlastitim dionicama (broj u apsolutnom i relativnom iznosu) nakon svakog stjecanja i otpuštanja;
- podatke o stjecanju, otpuštanju i stanju dionica u vlasništvu članova Uprave Društva i članova Nadzornog odbora Društva.

3. Društvo je provodilo načelo jednakog postupanja prema svim dioničarima.

4. Dioničari su svoja glavna upravljačka prava ostvarili putem Glavne skupštine Društva, odlučujući o poslovima Društva koji su u njihovoj nadležnosti.

5. Nadzorni odbor provodio je nadzor nad vođenjem poslova Društva u poslovnoj 2017. godini u skladu sa ZTD-om, Statutom i drugim aktima Društva i u potpunosti se pridržavao odredbi propisanih Kodeksom.

6. Uprava Društva vodila je poslove Društva u poslovnoj 2017. godini u skladu sa ZTD-om, Statutom i drugim aktima Društva i u potpunosti se pridržavala odredbi propisanih Kodeksom.

7. U cilju provođenja politike raznolikosti tj. sprečavanja pojave „grupnog mišljenja u razmatranju i stajalištima“, u poslovnoj 2017. godini sastav Nadzornog odbora i Uprave Društva, te sastav izvršnog menadžmenta bio je raznolik u smislu dobi, spola, obrazovanja i struke.

2. In the course of financial year 2017, the Company adhered in full to the recommendations set out in the Code and made its operations, operating results, financial position, ownership structure and management completely transparent and accessible to the public via the Zagreb Stock Exchange, HinaOTS system, HANFA's Official Registry of Required Information, in the Official Gazette of the Republic of Croatia and on the Company's website <http://www.kras.hr/> by making public the following information in accordance with the principles of the Code:

- price sensitive information
- financial statements (annual, semi-annual and quarterly)
- changes in the Company's ownership structure
- information about the Company's shares
- data on changes in the percentage of voting rights
- agenda and notice of motions for the Company's Annual General Meeting
- resolutions from the Company's Annual General Meeting
- data on treasury shares (in absolute and relative numbers) after each repurchasing or disposal
- data on the acquisition, release and portfolio of shares owned by the members of the Company's Management Board and Supervisory Board

3. The company observed the principle of equal treatment to all shareholders.

4. The shareholders exercised their fundamental governance rights through the Company's Annual General Meeting, deciding upon issues under their competence.

5. The Supervisory Board supervised the management of the Company's operations in the financial year 2017 pursuant to the CA in accordance with the CA, the Articles of Association and other Company's bylaws and fully adhered to the provisions set out in the Code.

6. The Management Board of the Company managed the Company operations in the financial year 2017 pursuant to the CA, Articles of Association and other Company bylaws and fully adhered to the provisions set out in the Code.

7. In order to implement the policy of diversity, i.e. to prevent the occurrence of "groupthink when considering the course of action and expressing the views", in the financial year 2017, the composition of the Supervisory Board and the

8. Sukladno Pravilima Zagrebačke burze članak 117. Društvo javno, na propisani način i u propisanim rokovima objavljuje na Burzi i na vlastitoj internetskoj stranici Godišnji upitnik Kodeksa korporativnog upravljanja za 2017. godinu koji je ispunjen sukladno Kodeksu korporativnog upravljanja preporučenom za primjenu od HANFA-e i Zagrebačke burze.

9. Sukladno odredbama članka 250.a st.4. i čl.272.p st.1. ZTD-a, ova Izjava je poseban odjeljak i sastavni dio Godišnjeg izvješća o stanju i poslovanju Društva za poslovnu 2017. godinu.

Management Board of the Company and the composition of executive management was diverse in terms of age, gender, education and profession.

8. Pursuant to the provisions of Article 117 of the Rules of the Zagreb Stock Exchange, the Company publishes, in the manner and within the time specified, on the Zagreb Stock Exchange and on its own website, the Annual Corporate Governance Code Questionnaire 2017, which is filled in accordance with the Code of Corporate Governance recommended for use by HANFA and the Zagreb Stock Exchange.

9. Pursuant to the provisions of Article 250(a)(4) and Article 272(p)(1) of the CA, this Statement constitutes a separate Section and is a constituent part of the Annual Report on the State of Affairs and Business of the Company for the financial year 2017.



**STRUKTURA DIONIČARA KRAŠA D.D.,
PROMET DIONICAMA, DIVIDENDE I
VLASTITE DIONICE NA DAN
31. PROSINCA 2017. GODINE**

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 549.448.400,00 kuna i podijeljen je na 1.373.621 redovnu dionicu na ime (oznake KRAS-R-A). Nominalna vrijednost dionice je 400,00 kuna. Dionice su raspoređene na 4.522 dioničara.

Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini. Kraš, d.d. Zagreb privatiziran je u cijelosti.

Društvo je u pretežitom vlasništvu malih dioničara – fizičkih osoba, koje posjeduju 47,68 % dionica Društva.

Pravne osobe posjeduju ukupno 46,94 % dionica Društva. Od toga je 19,76 % dionica Društva obuhvaćeno programom ESOP (KRAŠ-ESOP, d.o.o. za savjetovanje i upravljanje Zagreb), s ciljem promicanja radničkog dioničarstva.

Sveukupno 1.097 radnika Kraša vlasnici su društva KRAŠ-ESOP d.o.o. u razmjernim iznosima.

**SHAREHOLDER STRUCTURE OF KRAŠ PLC,
TRADING IN SHARES, DIVIDENDS
AND TREASURY SHARES AS OF
DECEMBER 31, 2017**

As of December 31, 2017, the share capital of the company amounted to HRK 549,448,400.00 and was divided into 1,373,621 ordinary shares (ticker KRAS-R-A). The nominal value of each share is HRK 400.00. The shares are held by a total of 4,522 shareholders.

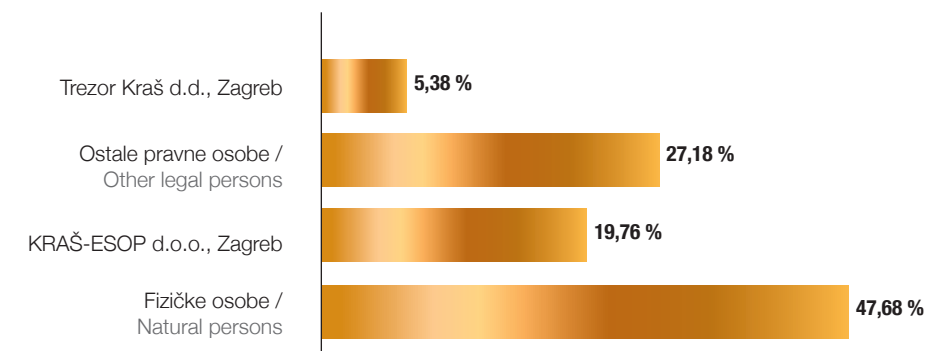
Each share entitles its holder to one vote at the Annual General Meeting. Kraš Plc Zagreb has been fully privatised.

The Company is largely owned by small shareholders, natural persons, who own 47.68% of the shares of the Company.

Legal persons hold a total of 46.94 % of the shares of the Company. Out of this, 19.76% of the Company's shares are covered by the ESOP programme (KRAŠ-ESOP d.o.o. for consulting and management, Zagreb), with the aim of promoting the employee ownership.

A total of 1,097 Kraš employees are shareholders of KRAŠ-ESOP d.o.o. in proportional amounts.

**STRUKTURA DIONIČARA KRAŠ D.D., ZAGREB, 31. 12. 2017.
KRAŠ PLC ZAGREB SHAREHOLDER STRUCTURE, 31 DEC. 2017**



Gledano pojedinačno, broj dionica u vlasništvu fizičkih osoba kreće se do maksimalnih 8.276 dionica i doseže 0,60 % temeljnog kapitala, dok se broj dionica u vlasništvu pojedinih pravnih osoba kreće do maksimalnih 329.370 dionica i doseže 23,98 % temeljnog kapitala.

Analysed individually, the number of shares owned by natural persons ranges to a maximum of 8,276 shares, amounting to 0.60% of the share capital, whereas the largest number of shares owned by a legal person is up to 329,370, representing 23.98% of the share capital.

Dividende

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, a nakon utvrđivanja i prihvaćanja godišnjih financijskih izvještaja Kraša, d.d. Zagreb za pojedinu poslovnu godinu, Uprava i Nadzorni odbor predlažu Glavnoj skupštini isplatu dobiti dioničarima na ime dividende, ovisno o rezultatima poslovanja, financijskom položaju i drugim čimbenicima.

Dividends

In accordance with the Companies Act, and following the preparation and approval of annual financial statements of Kraš Plc. Zagreb for each individual financial year, the Management Board and the Supervisory Board propose to the Annual General Meeting disbursement of profits through dividends to the shareholders depending on the operating results, financial position and other factors.

**Trgovanje na Zagrebačkoj burzi na
Redovitom tržištu**

U 2017. godini dionicama Kraša trgovalo se na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza u segmentu Redovito tržište i neposredno između prodavatelja i kupaca.

**Trading on the Zagreb Stock Exchange on the
Regular Market**

In 2017, Kraš shares were traded on the regulated market managed by the Zagreb Stock Exchange in the Regular Market segment, as well as in off-exchange trading directly between the parties.

Ukupni obujam trgovanja Kraševim dionicama na Zagrebačkoj burzi u 2017. godini iznosio je 50.882 dionice, što predstavlja 3,70 % temeljnog kapitala Društva.

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica (kom.) / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Share in share capital
Fizičke osobe / Natural persons	654.939	47,68 %
KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb	271.441	19,76 %
Ostale pravne osobe / Other legal entities	373.366	27,18 %
Trezor Kraš d.d., Zagreb	73.875	5,38 %
UKUPNO / TOTAL	1.373.621	100,00 %

Tijekom godine tržišna cijena po dionici kretala se u rasponu od najniže 435,00 kuna do najviše 578,00 kuna, s godišnjim prosjekom od 505,78 kuna.

U zadnjoj transakciji na kraju 2017. godine na Zagrebačkoj burzi, tržišna cijena iznosila je 460,00 kuna.

Tržišna kapitalizacija na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 631,87 milijuna kuna.

Poravnanje i namira kroz sustav Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, d.d. Zagreb

Sve dionice Kraša izdane su u nematerijaliziranom obliku, a poslove vođenja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih dionica Kraša vodi Središnje klirinško depozitarno društvo, d.d. Zagreb.

Središnje klirinško depozitarno društvo, d.d. Zagreb obavlja poslove upravljanja sustavom poravnanja i namire transakcija sklopljenih na uređenom tržištu te obavlja poslove prijenosa vlasništva u svezi s drugim zaključenim pravnim poslovima s dionicama Kraša.

Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira KRAS-R-A (ISIN broj) je HRKRASRA008. Dana 13. lipnja 2017. godine Krašu je dodijeljena zseLEI oznaka 74780000N00H2TWVU688.

Vlastite dionice

Društvo je tijekom 2017. godine u trezor steklo 13.347 vlastitih dionica.

Dionice su stječane u trezor Društva po prosječnim tekućim tržišnim cijenama na Zagrebačkoj burzi na temelju Odluke Glavne skupštine Kraša, d.d. Zagreb od 29. kolovoza 2015. godine.

Tijekom 2017. godine Društvo je iz trezora Društva otpustilo 41.172 vlastite dionice.

U rujnu 2017. godine otpušteno je 3.079 dionica u svrhu isplate udjela u dobiti razmjerno ostvarenim rezultatima poslovanja za poslovnu 2016. godinu, na temelju Odluke Glavne skupštine od 25. kolovoza 2017. godine i operativne odluke Uprave Društva.

The total volume of trade in Kraš shares on the Zagreb Stock Exchange in 2017 amounted to 50,882 shares, representing 3.70% of the share capital.

In the course of the year the market price per share varied between the minimum of HRK 435.00 to a maximum of HRK 578.00, with an annual average of HRK 505.78. The last transaction in 2017 at the Zagreb Stock Exchange was closed at HRK 460.00.

Market capitalisation as of December 31, 2017 was HRK 631.87 million.

Clearing and settlement through the Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb

All Kraš shares were issued in dematerialised form. The central depository for dematerialised shares of the Company is managed and maintained by the Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb.

Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb carries out the tasks of managing the Clearing and Settlement System of Transactions concluded on a regulated market, and performs transfer of ownership related to other concluded legal transactions with Kraš shares.

The International Securities Identification (ISIN) number of the instrument KRAS-R-A is HRKRASRA008. On June 13, 2017, Kraš was awarded a zseLEI code 74780000N00H2TWVU688.

Treasury Shares

In the course of 2017, the Company reacquired 13,347 of treasury shares.

The shares were reacquired into the treasury of the Company at average current market prices on the Zagreb Stock Exchange based on the Resolution adopted at the Annual General Meeting of Kraš Plc Zagreb held on August 29, 2015.

During 2017, the Company reissued 41,172 treasury shares from the treasury.

U travnju 2017. godine radnicima Kraša i njegovih povezanih društava prodano je 38.093 dionice u svrhu promicanja radničkog dioničarstva, na temelju Odluke Glavne skupštine od 29. kolovoza 2015. godine i odluka Uprave Društva na koje je Nadzorni odbor dao suglasnosti.

Sve transakcije stjecanja i otpuštanja obavljene su po prosječnim tržišnim cijenama na Zagrebačkoj burzi na dan koji prethodi danu zaključenja ugovora.

Društvo je podatke o vlastitim dionicama (broj u apsolutnom i relativnom iznosu) nakon svakog stjecanja i otpuštanja učinilo dostupnim javnosti putem sustava HinaOTS, Zagrebačke burze i Službenog registra propisanih informacija pri HANFA-i.

Na dan 31. prosinca 2017. godine na trezorskom računu u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu, d.d. upisano je 73.875 vlastitih dionica, što daje 5,38 % udjela u temeljnom kapitalu, sveukupne nabavne vrijednosti 37,42 milijuna kuna.

In September 2017, 3,079 shares were reissued for the purpose of payment of the profit share in proportion to the operating results achieved for the financial year 2016, based on the Resolution of the Annual General Meeting of August 25, 2017 and the resolution of the Management Board of the Company.

In April 2017, employees of Kraš and its related companies were resold 38,093 shares for the purpose of promoting employee ownership, based on the Resolution of the Annual General Meeting of August 29, 2015 and the Resolution of the Management Board of the Company to which the Supervisory Board has given its consent.

All acquisitions or resale transactions were made at average market prices on the Zagreb Stock Exchange on the day preceding the day of conclusion of the agreement.

The data on the Company's treasury shares (in absolute and relative numbers) after each acquisition and resale were made public by the Company via HinaOTS (Croatian News Agency), the Zagreb Stock Exchange and HANFA's Official Registry of Required Information.

On December 31, 2017, 73,875 of the Company's own shares were registered at the Company's treasury account with the Central Depository & Clearing Company Inc., representing 5.38% of the share capital of the total purchasing value of HRK 37.42 million.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Kraš d.d. i ovisna društva u svojem su poslovanju izloženi sljedećim financijskim rizicima: kreditni rizik, fer vrijednost novčanog toka ili kamatni rizik, valutni rizik, tržišni rizik i rizik likvidnosti.

Upravljanje rizikom kapitala

Kraš d.d. i ovisna društva upravljaju svojim kapitalom tako da se osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata dioničarima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala. Struktura kapitala Kraša d.d. i ovisnih društava sastoji se od dugovanja, koje uključuje kredite i zajmove, novca i novčanih ekvivalenata te vlasničke glavnice koja uključuje upisani kapital i zadržanu dobit.

Upravljanje financijskim rizikom

Kraš grupa izložena je međunarodnom tržištu, odnosno grupa je podložna utjecaju promjena cijena glavnih sirovina na svjetskom tržištu koje ovise o kretanju tečaja stranih valuta te je znato izložena utjecaju tečajnih razlika. Financijski rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog toka kamata.

Tržišni rizik

Poslovne aktivnosti izlažu Kraš d.d. i ovisna društva ponajprije financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta, kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na svjetskom tržištu. Društvo i ovisna društva ne ulaze u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljali izloženošću kamatnom i tečajnom riziku.

Valutni rizik

Društvo i ovisna društva izložena su tečajnom riziku prilikom kupnje sirovina i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama te pri prodaji na inozemnom tržištu. Valute koje podliježu rizicima ponajprije su euro (EUR) i američki dolar (USD). Kraš d.d. i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite, već su djelomično osigurana kroz valutnu usklađenost imovine i obveza grupe.

FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT

Kraš Plc and subsidiaries are exposed to the following financial risks through their operations: credit risk, fair value of cash flow or interest rate risk, currency risk, market risk and liquidity risk.

Capital risk management

The Company and its subsidiaries manage their capital to ensure the that entities within the Group will be able to continue as going concerns, while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance. The capital structure of the Company and its subsidiaries consists of debt, which includes loans and borrowings, cash and cash equivalents, and equity, which includes the subscribed capital and retained profit.

Financial risk management

The Group is exposed to the international market; more precisely, it is sensitive to global fluctuations of prices of the main raw material inputs, which in turn depend on exchange rates of foreign currencies, therefore leading to Group's considerable exposure to currency risk. Financial risks also include market risk (which comprises currency risk and price risk), credit risk, liquidity risk and cash flow interest rate risk.

Market risk

Business activities primarily expose the Company and its subsidiaries to financial risks due to changes in exchange rates of foreign currencies, interest rates, and changes in prices of raw material inputs on the global market. The Company and its subsidiaries do not enter into derivative financial transactions that would serve as instruments of hedging against interest rate and exchange rate risks.

Foreign exchange risk

The Company and its subsidiaries are exposed to foreign exchange risk in the process of procurement of raw materials, when borrowing funds denominated in foreign currencies, and in sales on the international market. The risk sensitive currencies are mostly Euro and US dollar. The Company and its subsidiaries currently hold no particular hedging instruments, but the position is partially protected by matching Group's foreign currency assets with liabilities.

Neto knjigovodstvena vrijednost novčane imovine i obveza grupe denominiranih u stranoj valuti na datum izvješćivanja je kako slijedi:

Net carrying value of the Group's financial assets and liabilities denominated in foreign currencies, at the reporting date, is as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Obveze / Liabilities		Imovina / Assets	
	31. 12. 2017.	31. 12. 2016.	31. 12. 2017.	31. 12. 2016.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Valuta EUR / Currency EUR	103.948	120.378	18.869	16.070
Valuta USD / Currency USD	5.771	3.029	32.249	39.248
Ostalo / Others	11	22	2.519	2.700
UKUPNO / TOTAL	109.730	123.429	53.637	58.018

Kamatni rizik

Većina zaduženja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz fiksnu i promjenjivu kamatu stopu. Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promjenjive kamatne stope na posudbe. Kraš d.d. i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite od ovih rizika.

Interest risk

Most of interest bearing liabilities is agreed with fixed and variable interest rates. Risk is managed by maintaining an appropriate combination of fixed and variable interest rates on borrowings. At present, the Company and its subsidiaries hold no instruments of hedging against such risks.

Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak. Društvo i ovisna društva usvojila su politiku prema kojoj posluju samo s kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Izloženost Kraša d.d. ili ovisnog društva i kreditni položaj drugih ugovornih strana neprekidno se prate, a ukupni iznos zaključenih transakcija raspodijeljen je između odobrenih ugovornih strana.

Credit risk

Credit risk refers to the risk that the Company's contractual parties will fail to meet their financial obligations, thus producing financial loss. The Company and its subsidiaries have adopted a policy of limiting business transactions to credible and creditworthy parties, providing an extra security as needed to mitigate the risk of financial loss due to failure to meet contractual obligations. Exposure of Kraš Plc or a subsidiary and the credit rating of the other counter-parties are continuously monitored and the total amount of the concluded transactions is distributed between the approved counter-parties.

Potraživanja od kupaca odnose se na velik broj kupaca, raspoređenih na različita zemljopisna područja. Kontinuirano vrednovanje potraživanja provodi se na temelju financijskog

Trade receivables relate to a large number of customers allocated in different geographical areas. Continuous evaluation of receivables is conducted, based on the financial position of customers and, where appropriate, guarantees are obtained as security.

položaja kupaca i, kada je prikladno, pribavljeno je osiguranje potraživanja garancijom.

Kraš d.d. i ovisna društva nisu značajnije izloženi kreditnom riziku ni prema jednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i derivativnih financijskih instrumenata ograničen je zato jer druge ugovorne strane predstavljaju banke s visokim kreditnim rejtingima koje su odredile međunarodne agencije za određivanje kreditnih rizika.

Rizik likvidnosti

Društvo i ovisna društva upravljaju rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tokova te uspoređujući rokove dospijeca financijske imovine i obveza.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata te prekoračenja po bankovnim računima približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročnosti tih financijskih instrumenata. Slično tomu, knjigovodstveni iznos povijesnog troška potraživanja i obveza na koje se primjenjuju uobičajeni komercijalni uvjeti kreditiranja također su približni njihovim fer vrijednostima.

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu.

Društvo je u svom financijskom poslovanju postavilo ciljeve kvalitete te ih putem pokazatelja i mjeri i ocjenjuje.

Ciljevi kvalitete:

- osiguranje financijske stabilnosti i tekuće likvidnosti Društva
- planiranje budućih tokova novca
- osiguranje financijskih resursa iz vanjskih izvora po najpovoljnijim uvjetima
- pravilno utvrđivanje i predočavanje financijskih rezultata Kraš grupe
- praćenje izvršenja planova prodaje i proizvodnje, ostvarenja planova prihoda, rashoda i računa dobiti i gubitka.

Kraš Plc. and the subsidiaries do not have a significant exposure to credit risk by any of the parties or groups of counter-parties of similar characteristics. Credit risk of liquidity assets and derivative financial Instruments is limited, because the counter-parties are banks with high credit ratings awarded by international credit rating agencies.

Liquidity risk

The Company and its subsidiaries manage liquidity risk by maintaining appropriate reserve levels, bank deposits and borrowed funds reserves, by continuous monitoring of anticipated and actual cash flows and matching maturities of financial assets and liabilities.

Fair value of financial instruments

The carrying values of cash, cash equivalents, and current account overdrafts are nearly identical to their fair value as these are short-term assets of highest liquidity level. Similarly, the carrying value of historical costs of receivables and liabilities that are subject to usual commercial credit conditions also do not differ significantly from their approximate fair values.

Fair values of the financial assets and debt securities publicly traded on liquid markets are determined by market prices.

In its financial operations, the Company has set its quality goals that it measures and tracks through indicators.

Quality goals are:

- securing financial stability and liquidity of the Company
- planning future cash flows
- securing external financing under the most favourable conditions
- preparing and presenting properly Kraš Group's financial performance
- monitoring the execution of sales and production plans, plans for revenue and expenses and profit and loss account

PREDVIĐANJA I PLANOVI

Nakon ostvarenog rasta poslovnih aktivnosti, većih prihoda i dobiti u 2017. godini, planovi i predviđanja Kraš grupe usmjereni su na daljnji rast i razvoj kompanije. Iako su opći gospodarski uvjeti i dalje kompleksni i neizvjesni, u 2018. godini očekuje se nastavak rasta ukupnoga gospodarstva i bruto društvenog proizvoda u Republici Hrvatskoj i na glavnim izvoznim tržištima. Za ostvarenje daljnjeg rasta nužne su reforme u svim segmentima poslovnog okruženja, čijim će se provedbama stvoriti uvjeti za brži rast prije svega izvoza te veće domaće i strane investicije uz znatnije korištenje sredstava iz fondova EU-a.

U 2018. godini Kraš grupa planira povećanje proizvodnje i prodaje kako na domaćem tako i na stranim tržištima, što će uz rast prihoda i optimizaciju troškova rezultirati boljim poslovnim rezultatima.

Glavni poslovni ciljevi u 2018. godini fokusirani su na:

- jačanje tržišnog udjela na domaćem tržištu u ciljanim segmentima – po kategorijama proizvoda
- jačanje udjela na tržištima zemalja u regiji, u kojima posluju Kraševa povezana društva, kao i na ostalim izvoznim tržištima
- pronalaženje novih izvoznih tržišta i veće aktivnosti na internacionalizaciji vodećih brandova u cilju povećanja udjela izvoza na najmanje 50 % u ukupnom obujmu prodaje
- provođenje strategije i marketinških planova brandova Kraš grupe i sustavno upravljanje kategorijama s fokusom na najprofitabilnije brandove
- razvoj novih i inoviranje postojećih proizvoda.

Rast prodaje i prihoda utemeljen je na jačanju tržišne pozicioniranosti u prodajnim kanalima i povećanju marketinških aktivnosti. Marketinške, investicijske i druge aktivnosti bit će usmjerene na najprofitabilnije kategorije i brandove te na daljnje restrukturiranje asortimana.

Radi osiguranja dugoročnog razvoja, Kraš planira nastaviti aktivnu investicijsku politiku kroz nabavu moderne opreme za proizvodnju i pakiranje, koja će omogućiti praćenje suvremenih trendova. Planirana ulaganja u modernizaciju proizvodnih procesa rezultirat će efikasnijim procesom proizvodnje i povećanjem produktivnosti rada s krajnjim ciljem povećanja poslovnih rezultata i ukupne efikasnosti.

PROJECTIONS AND PLANS

After successfully growing its business and posting higher revenues and profits in 2017, Kraš Group's plans and forecasts are focused on further growth and development of the Company. Although general economic conditions remain challenging and uncertain, the growth of the overall economy and gross domestic product in the Republic of Croatia and in the main export markets is expected to continue in 2018. In order to achieve further growth, reforms are needed in all segments of the business environment, the implementation of which will create conditions for faster growth, primarily of exports, increased domestic and foreign investments, with significant use of financing from EU funds.

In 2018, the Kraš Group plans to increase production and sales both domestically and internationally, with revenue growth and cost optimisation resulting in better operating results.

The main business objectives in 2018 are focused on:

- strengthening our market share in the domestic market in targeted segments—by product categories
- strengthening our market share in the regional markets, in which Kraš' related companies are operating, as well as in other export markets
- finding new export markets and boosting activities on the internationalisation of leading brands in order to increase the share of exports to at least 50% in total volume of sales
- implementing the strategy and marketing plans for Kraš Group's brands, as well as systematically managing categories with a focus on the most profitable brands
- developing new products and innovating the existing ones

Sales and revenue growth is based on strengthening market position in sales channels and increasing marketing activities. Marketing, investment and other activities will be directed to most profitable categories and brands, as well as to a further revamp of the product range.

In order to ensure long-term development, Kraš plans to continue its active investing policy through procurement of state-of-the arts equipment for production and packaging which will enable the Company to keep up with modern trends. Investments planned in the modernisation of production processes will result in a more efficient production process and increased labour productivity with the ultimate goal of improving operating results and overall efficiency.

POSLOVANJE OVISNIH DRUŠTAVA

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb

U 2017. godini prodano je 552 tone Kraševe robe, što je 3,2 % od ukupne prodaje na hrvatskom tržištu.

Prihod od prodaje ostvaren je u iznosu 46,4 milijuna kuna ili 1,6 % manje nego godinu prije. U strukturi prihoda od prodaje Kraš grupa čini 74 %, a na ostalu trgovačku robu odnosi se 26 %. Kraš-trgovina d.o.o. prihode ostvaruje većim dijelom putem prodaje u bombonijerama ali i choco barovima i vending aparatima. Kraš-trgovina u svom sustavu ima 18 bombonijera i tri choco bara. Uza to u sklopu ovisnih društava posluje još šest bombonijera.

Na kraju godine zaposlen je bio 131 radnik.

Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg

U 2017. godini na tržištu Bosne i Hercegovine prodano je 4.636 tona, što predstavlja rast od 6 % u odnosu na ostvarenje 2016.

Rast prodaje u odnosu na godinu prije ostvaren je na asortimanu proizvoda Tvornice keksa i vafla (19,3 %), Mire (13,1%) i Tvornice kakao proizvoda (8,1 %), dok je prodaja asortimana iz Karoline na istoj razini kao i 2016.

Prihod od prodaje ostvaren je u visini od 34 milijuna konvertibilnih maraka, odnosno 130,4 milijuna kuna. Na kraju godine društvo je poslovalo s 59 radnika.

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana

Na tržištu Slovenije je u 2017. godini ukupno prodano 2.827 tona, što je u odnosu na 2016. godinu 27 tona ili 0,9 % manje.

Najveći rast u odnosu na prethodnu godinu, 3,6 %, ostvaren je na grupi proizvoda keksi i vafla proizvodnje tvornica Kraš d.d. Zagreb.

Na ovom tržištu hard-diskonteri i dalje imaju velik tržišni udjel (25 %) s ponudom od koje je velika većina iz asortimana privatnih marki (Private label), što je u velikoj mjeri prisutno i kod klasičnih kupaca. U takvoj tržišnoj situaciji pozicija brandiranih proizvoda iznimno je zahtjevna.

BUSINESS OPERATIONS OF SUBSIDIARIES

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb

In 2017, a total of 552 tonnes of Kraš' goods in 2017 were sold, which is 3.2% of total sales on the Croatian market.

Sales income amounted to HRK 46.4m, which is 1.6% less than in the previous year. Out of the total income from sales, Kraš Group accounted for 74%, while other merchandise accounted for 26%. Kraš-trgovina d.o.o. generates income mostly through Kraš Bonbonnière stores, Choco Bars and vending machines. It owns 18 Kraš Bonbonnière stores and 3 Choco Bars. Along with the listed, the subsidiaries own another six Kraš Bonbonnière stores.

There were 131 employees working at Kraš-trgovina d.o.o. at the end of the year.

Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg

In the market of Bosnia and Herzegovina, 4,636 tonnes were sold in 2017, representing a growth of 6% compared to the sales volume in 2016.

The year-on-year sales growth was achieved in the range of Biscuits and Wafers Factory (19.3%), Mira (13.1%) and Cocoa Products Factory (8.1%), while the sales of Karolina range were on the same level as last year.

Sales income amounted to KM 34 million, or HRK 130.4 million. The number of employees at the end of the year was 59.

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana

A total of 2,827 tonnes were sold in the market of Slovenia in 2017, which is 27 tonnes, or 0.9%, less than in 2016. The most significant year-on-year growth was reported in the biscuit and wafer range of Kraš Zagreb Factory and was up by 3.6%.

In this market, hard discounters still hold a large market share (25%), offering predominantly private-label ranges, mostly also stocked by traditional retail customers. In such a market situation, the position of branded products is extremely demanding.

Prihod od prodaje ostvaren je u iznosu od 12,8 milijuna eura, odnosno 96,1 milijun kuna. Na kraju poslovne godine društvo je poslovalo s 24 radnika.

Kraškomerc dooel Skopje

Na tržištu Makedonije prodana je u 2017. godini ukupno 901 tona, što je 3 % više u odnosu na 2016. godinu, unatoč nepovoljnim tržišnim uvjetima u Makedoniji.

Najveći rast u odnosu na 2016. bilježe proizvodi iz grupe keksa i vafla, Karolina, Osijek 23,4 % i Mira, Prijedor 16,2 %. Veća prodaja ostvarena je i u bombonskoj grupi, 2,5 % više u odnosu na godinu prije.

Rizik naplate potraživanja i dalje je ograničavajući faktor u rastu prodaje.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 318,6 milijuna denara, odnosno 38,9 milijuna kuna. Na kraju poslovne godine društvo je poslovalo s 30 radnika.

Kraš Commerce d.o.o. Beograd

Na tržištu Srbije je u 2017. ukupno prodano 649 tona, čime su prihodi od prodaje iznosili 3,8 milijuna eura, uz ostvarenje operativne dobiti od 3,8 %.

Rast prodaje od 6,3 % odnosu na 2016. bilježi grupa kakao proizvoda, u čemu prednjače čokolade Dorina, dok je prodaja ostalih kategorija ostvarena u manjem opsegu.

Tržište i dalje obrađuje distributer koji izravno prodaje Krašev asortiman u TT kanalu, dok se za ključne kupce obavlja samo distribucija.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 447,6 milijuna srpskih dinara, odnosno 28,8 milijuna kuna. Uz postignutu bolju strukturu prodaje i povoljna kretanja tečajja ostvareni su povoljniji finansijski rezultati u odnosu na prethodnu godinu.

Na kraju poslovne godine društvo je imalo osmero radnika.

Sales income amounted to EUR 12.8 million, or HRK 96.1 million. At the end of the financial year, the company had 24 employees.

Kraškomerc Kraš dooel Skopje

A total of 901 tonnes were sold on Macedonian market in 2017, which is an increase of 3% compared to 2016, despite unfavourable market conditions in Macedonia.

The strongest year-on-year growth was reported in the range of biscuits and wafers: Karolina with 23.4% and Mira with 16.2%. Higher sales were also generated in the candy group, 2.5% more than in the previous year.

The risk of uncollected receivables is still a limiting factor in the growth of sales.

Sales income amounted to MKD 318.6 million, or HRK 38.9 million. At the end of the financial year, the Company had 30 employees.

Kraš Commerce d.o.o. Belgrade

In 2017, total sales of 649 tonnes were achieved in the market of Serbia, resulting in sales income of EUR 3.8 million, with an operating profit of 3.8%.

The group of cocoa products recorded a sales growth of 6.3% compared to 2016, with Dorina chocolate bars leading the way, while the sales of other categories were at a lower level.

The market is supplied by distributors who directly sell the Kraš' range to the traditional retail channel, while the company only distributes to key accounts.

Sales income amounted to RSD 447.6 million, or HRK 28.8 million. With better sales structure and favourable exchange rate movements, more positive financial results were obtained than in the previous year.

At the end of the financial year, the company had 8 employees.

Mira a.d. Prijedor – tvornica keksa i vafla

Mira a.d. Prijedor u sustavu je Kraš grupe i u većinskom vlasništvu Kraša d.d. Zagreb od 2003. godine.

U 2017. godini proizvedeno je 5.903 tone proizvoda, što je 463 tone, odnosno 8,5 % više nego prethodne godine. U istom je razdoblju prodano 5.715 tona, što je 7,4 % više nego prethodne godine. S ovakvim rezultatima Mira je i dalje najveća tvornica keksa i vafla u BiH. Na domaćem tržištu BiH prodano je 25,3 % ukupne prodaje, dok je 74,7 % plasirano na strana tržišta.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 22,3 milijuna konvertibilnih maraka, odnosno 85,6 milijuna kuna.

Tijekom 2017. godine nastavljeno je s unapređenjem proizvodnih procesa te su znatna sredstva investirana u nabavu i ugradnju zračnih kompresora, novih strojeva za formiranje kartonskih kutija te izgradnju novog laboratorija za potrebe razvoja novih proizvoda i kontrole proizvodnje.

Na kraju 2017. godine u tvornici je bilo zaposleno 360 radnika.

Karolina d.o.o. Osijek – tvornica keksa, vafla i slanica

Nakon provedene akvizicije, Tvornica keksa i vafla Karolina, d.o.o. iz Osijeka od ožujka 2011. posluje u sastavu Kraš grupe.

U 2017. godini Karolina je proizvela 8.711 tona proizvoda, što je 4,6 % više nego prethodne godine, dok je ukupno prodano 8.475 tona, što je također više od prodaje u 2016. i to za 2,9 %. U strukturi ostvarene prodaje 63,7 % realizirano je na domaćem tržištu, dok je 36,3 % prodano na izvoznim tržištima.

Tijekom godine provedene su znatne investicijske aktivnosti, unaprijeđeni su sustavi mazanja kreme kao i dva automata za proizvodnju vafla na proizvodnoj liniji Jadro, nabavljen je i ugrađen dehidrator za otpadne vode i izgrađen novi razvod pitke vode.

Prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 121,8 milijuna kuna, a na kraju godine bilo je zaposleno 325 radnika.

Nefinancijsko izvješće izrađeno je sukladno obvezi propisanoj

Mira a.d. Prijedor - a biscuits and wafers factory
Mira a.d. Prijedor is a part of Kraš Group and has been majority-owned by Kraš Plc Zagreb since 2003.

5,903 tonnes of products were produced in 2017, which is 463 tonnes, or 8.5% more than in the previous year. The sales achieved in the same period amounted to 5,715 tonnes, which is 7.4% more than in the previous year. These results position Mira as the largest manufacturer of biscuits and wafers in Bosnia and Herzegovina. On the domestic market of Bosnia and Herzegovina, 25.3% of total sales were achieved, while 74.7% was sold on foreign markets.

Sales income amounted to KM 22.3 million, or HRK 85.6 million

During 2017, the production process continued to improve and significant funds were invested in the procurement and installation of air compressors, new box erecting machines and the construction of a new laboratory for the development of new products and production control.

At the end of 2017, there were 360 employees in the factory.

Karolina d.o.o. Osijek—a biscuit, wafer and snack factory

Following the acquisition in March 2011, the Biscuits and Wafers Factory Karolina d.o.o. Osijek has been operating as a part of Kraš Group.

Karolina d.o.o. produced 8,711 tonnes of products in 2017, which is by 4.6% more than in the previous year, while total sales amounting to 8,475 tonnes were by 2.9% higher than in 2016. While about 36.3% of the sales were exports, the rest of 63.7% was sold in the domestic market.

Significant investments were made during the year, spreading systems were improved as well as two wafer production plants on the Jadro production line, a dehydrator for waste water was installed and a new drinking water distribution was built.

Sales income reached HRK 121.8 million at the end of the year, with a staff of 325 as of that date.

The non-financial report was prepared to fulfil the obligations

Zakonom o računovodstvu (NN, 78/15) i Direktivi 2014/95/EU, a pri izradi izvješća oslanjali smo se ponajprije na smjernice Europske komisije za izvješćivanje o nefinancijskim informacijama, primjenjujući načelo materijalnosti informacija.

Kraš d.d.

Predsjednik Uprave

Damir Bulić, dipl. oec.

Član Uprave

Dinko Klepo, dipl. oec.

Član Uprave

Alen Varenina, dipl. oec.

set out in the Accounting Act (OG 78/15) and Directive 2014/95/EU. In drafting the report, we relied primarily on the European Commission Guidelines on non-financial reporting, applying the materiality principle.

Kraš Plc

President of the Management Board

Damir Bulić, B.Sc.E.

Member of the Management Board

Dinko Klepo, B.Sc.E.

Member of the Management Board

Alen Varenina, B.Sc.E.



GODIŠNJI KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
I IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA
ZA 2017. GODINU
ANNUAL CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS AND
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR 2017



SADRŽAJ

Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje	80
Izvešće neovisnog revizora	81
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	90
Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	91
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Bilanca	92
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	94
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	96
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	98

CONTENTS

Responsibility for the Annual Consolidated Financial Statements	80
Independent Auditor's Report	81
Consolidated Income Statement	90
Consolidated Statement of other Comprehensive Income	91
Consolidated statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet	92
Consolidated Statement of Cash Flows	94
Consolidated statement of Changes in Equity	96
Notes to the consolidated financial statements	98

ODGOVORNOST ZA GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva KRAŠ d.d. Zagreb, Ravnice 48 („Društvo“) je dužna osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2017. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da pružaju istinit i objektivni prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranog rezultata poslovanja, konsolidiranih promjena kapitala i konsolidiranih novčanih tokova Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava Društva opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava Društva je izradila godišnje konsolidirane financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava Društva je odgovorna za:

- odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu sa važećim standardima financijskog izvještavanja;
- davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- izradu godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati konsolidirani financijski položaj, konsolidirane rezultate poslovanja, konsolidirane promjene kapitala i konsolidirane novčane tokove Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Damir Bulić
predsjednik Uprave / President of the
Management Board

Dinko Klepo
član Uprave / Member of the Management Board

Alen Varenina
član Uprave / Member of the Management Board

KRAŠ d.d. / Ravnice 48 / 10 000 Zagreb / Republika Hrvatska / 27. ožujka 2018. godine

RESPONSIBILITY FOR THE ANNUAL CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Management Board of KRAŠ Plc., Zagreb, Ravnice 48 (“the Company”) is responsible for ensuring that the annual consolidated financial statements for the year 2017 are prepared in accordance with the Accounting Act (Official Gazette No 78/15, 120/16) and the International Financial Reporting Standards to give a true and fair view of the consolidated financial position, consolidated financial performance, consolidated changes of equity and consolidated cash flows of the Company for that period.

After making enquiries, the Management Board reasonably expects the Company to have adequate resources to continue to operate in the foreseeable future. Accordingly, the Management Board prepared the annual consolidated financial statements using the going concern basis of accounting.

In preparing the annual consolidated financial statements, the Management Board is responsible for:

- selection and consistent application of suitable accounting policies in accordance with the applicable financial reporting standards;
- giving reasonable and prudent judgments and estimates;
- using the going concern basis of accounting, unless it is inappropriate to presume so.

The Management Board is responsible for keeping the proper accounting records, which at any time with reasonable certainty present the consolidated financial position, consolidated financial performance, consolidated changes of equity and consolidated cash flows of the Company, and also their compliance with the Accounting Act and the International Financial Reporting Standards. The Management Board is also responsible for safe keeping the assets of the Company and also for taking reasonable steps for prevention and detection of fraud and other irregularities.

For and on behalf of the Management Board:

Alen Varenina
član Uprave / Member of the Management Board

KRAŠ Plc / Ravnice 48 / 10 000 Zagreb / Republic of Croatia / 27 March 2018

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva KRAŠ d.d. Zagreb
Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih
financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva KRAŠ d.d. Zagreb, Ravnice 48 (“Društvo”), koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2017., konsolidirani Račun dobiti i gubitka, konsolidirani Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima i konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu, te Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji *istinito i fer prikazuju* konsolidirani financijski položaj Društva na 31. prosinca 2017. godine, konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (“MRevS-i”). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (“IESBA Kodeks”) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of KRAŠ Plc.:
Report on the Audit of the Annual Consolidated
Financial Statements

Opinion

We have audited the annual consolidated financial statements of KRAŠ Plc. Zagreb, Ravnice 48 (“the Company”), which comprise of the consolidated Statement of financial position (consolidated Balance Sheet) as at 31 December 2017, consolidated Income Statement, consolidated Statement of other comprehensive income, consolidated Statement of cash flows and consolidated Statement of changes in equity for the year then ended, and Notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual consolidated financial statements give a true and fair view of consolidated financial position of the Company as at 31 December 2017, and of the consolidated financial performance and the consolidated cash flows of the Company for the year then ended in accordance with the Accounting Act and the International Financial Reporting Standards as adopted by European Union and published in official gazette of EU (“IFRS”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Accounting Act, Auditing Act and International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the annual consolidated financial statements section of our Independent Auditor's Report. We are independent of the Company and in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the annual consolidated financial statements of the current period and include identified most significant risks of material misstatement

pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijave s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Utvdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koje treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

Ključno revizijsko pitanje

Sudski sporovi i potencijalne obveze

Društvo na 31. prosinca 2017. nema iskazana rezerviranja za sudske sporove i potencijalne obveze. Tijekom redovnog poslovanja Društva, može se pojaviti potencijalna izloženost po sudskim sporovima. Svaka iskazana obveza ili objavljena nepredviđena obveza, odnosno ne iskazivanje istih u konsolidiranim financijskim izvještajima je inherentno neizvjesna i ovisi o nizu značajnih pretpostavki i prosudbi. Riječ je o potencijalno značajnim iznosima kod kojih je određivanje iznosa za iskazivanje i objavljivanje u konsolidiranim financijskim izvještajima, ukoliko je primjenjivo, podložno subjektivnoj procjeni. Zbog svega navedenog, navedeno područje smatramo ključnim revizijskim pitanjem.

Povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima

Vidjeti bilješke 2.21. i 44. u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima

Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje

Naše revizijske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:

- zaprimanje i analiziranje odgovora odvjetnika na naše pisane upite upućene odvjetnicima te razmatranje određenih pitanja s njima;
- kritičko preispitivanje korištenih pretpostavki i procjena koje se odnose na tužbene zahtjeve. Navedeno uključuje procjenu vjerojatnosti nastanka nepovoljnih ishoda sudskih postupaka te pouzdanost procjene s njima povezanih iznosa obveze;
- procjenjivanje adekvatnosti objave u konsolidiranim financijskim izvještajima, uzimajući u obzir osjetljivost i moguće predrasude u otkrivanju detaljnih informacija.

Rezultati naših revizijskih procedura su bili zadovoljavajući i slažemo se da su pretpostavke, koje su korištene u modelu procjene, prikladne.

due to error or fraud with the highest impact on our audit strategy, on our resources available and the time spent by the engaged audit team. These matters were addressed in the context of our audit of the annual consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion there on, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have determined the matters described below to be the key audit matters to be communicated in our Independent Auditor's report.

Key Audit Matters

Legal disputes and contingent liabilities

There are no provisions for legal disputes and contingent liabilities stated At 31 December 2017 in the consolidated financial statements of the Company. During the Company's regular business, potential exposure to court disputes may arise. Any stated liability or published contingent liabilities, or non-disclosures in consolidated financial statements, are inherently uncertain and depend on a number of significant assumptions and judgments. These are potentially significant amounts in which the determination of the amount for displaying and publishing in consolidated financial statements, if applicable, is subject of subjective assessment. Because of all this, we consider this domain to be a key auditor's matter.

Related Disclosures in Annual Consolidated Financial Statements

See Notes 2.21 and 44 in the accompanied annual consolidated financial statements.

Audit procedures

Our audit procedures related to this domain, among other things, included:

- Receiving and analyzing the attorney's response to our written inquiries addressed to attorneys and considering certain issues with them;
- Critical review of used assumptions and estimates, which refers to the lawsuits. This includes the valuation of the possibility of unfavourable outcome of court proceedings and the reliability of the assessment of the related amount of liability;
- Valuation the adequacy of disclosure in the consolidated financial statements, considering sensitivity and possible prejudice in the discovery of detailed information.

The results of our auditing procedures were satisfactory and we agree that the assumptions used in the estimation model are appropriate.

Ključno revizijsko pitanje

Potraživanja od koncerna Agrokor

Društvo na 31. prosinca 2017. godine ima iskazano potraživanja od koncerna Agrokor u iznosu od 27.080 tisuća kuna na osnovi duga nastalog u trenutku pokretanja postupka izvanredne uprave u koncernu Agrokor 10. travnja 2017. godine. S obzirom da je proces nagodbe u tijeku te da trenutno nema naznaka oko krajnjeg ishoda, Društvo nije izvršilo eventualne rezervacije za iskazana potraživanja. Pošto se radi o značajnom iznosu, navedeno područje smatramo ključnim revizijskim pitanjem.

Povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima

Vidjeti bilješke 26. i 45. u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima

Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje

Naše revizijske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:

- slanje, zaprimanje i analiziranje eksternih potvrda dužnika te razmatranje određenih pitanja s njima;
- kritičko preispitivanje korištenih pretpostavki o budućim ugovornim odnosima s koncernom Agrokor
- analiza događaja nakon datuma konsolidirane bilance koja mogu utjecati na naplativost iskazanih potraživanja

Rezultati naših revizijskih procedura su bili zadovoljavajući i slažemo se da su pretpostavke korištene u modelu procjene naplativosti, prikladne.

Key Audit Matters

Receivables from Agrokor Group

At 31 December 2017, the Company had receivables from Agrokor Group in the amount of HRK 27,080 thousand on the basis of the debt incurred at the time of the initiation of the Extraordinary Administration procedure in the Agrokor Group on 10 April 2017. Given that, the process of settlement is ongoing and that there are currently no indications of the ultimate outcome, the Company did not make any reservations for the receivables. As this is a significant amount, we consider this area to be a key auditor's matter.

Related Disclosures in Annual Consolidated Financial Statements

See Notes 26 i 45 in the accompanied annual consolidated financial statements.

Audit procedures

Our audit procedures related to this domain, among other things, included:

- sending, receiving and analyzing external debtor's confirmation letters and considering certain issues with them;
- Critical review of used assumptions about future contractual relations with Agrokor Group
- analysis of events after Balance Sheet date which may affect the recoverability of the reported receivables

The results of our auditing procedures were satisfactory and we agree that the assumptions used in the estimation model are appropriate.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom *Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima*, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje konsolidirane financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Other Information in the Annual Report

The Management Board is responsible for other information. Other information include information included in the Annual Report, but do not include the annual consolidated financial statements and our Independent Auditor's Report on them.

Our opinion on the annual consolidated financial statements does not include other information, except to the extent explicitly stated in the part of our Independent Auditor's Report, entitled Report on Other Legal Requirements, and we do not express any kind of conclusion with assurance on them.

In connection with our audit of the annual consolidated financial statements, it is our responsibility to read the other information and consider whether other information have significant contradictions to annual consolidated financial statements or our knowledge gained while performing the audit, or otherwise appear to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is material misstatement of these other information; we are required to report this fact. In this sense, we do not have anything to report.

Responsibilities of the Management Board and Those Charged with Governance for the Annual Consolidated Financial Statements

The Management Board is responsible for the preparation of annual consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS as adopted by European Commission and published in official gazette of EU, and for such internal control as the Management Board determines is necessary to enable the preparation of annual consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual consolidated financial statements, the Management Board is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Management Board either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške i izdati Izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijave ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijave ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an Independent Auditor's Report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Management Board.
- Conclude on the appropriateness of the Management's Board use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our Independent Auditor's Report to the related disclosures in the annual consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our Independent Auditor's Report. However, future events or conditions may cause the

Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtjeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija od osoba ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe za izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the annual consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them about all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our Independent Auditor's Report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our Independent Auditor's report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal Requirements Report based on the requirements of Regulation (EU) No. 537/2014

On 25 August 2017, the General Assembly of the Company appointed us, based on the proposal of the Supervisory Board, to audit the annual consolidated financial statements for 2017.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

Na dan 25. kolovoza 2017. imenovala nas je Glavna skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2017. godinu.

Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2007. godinu do revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu što ukupno iznosi 11 godina.

Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Našom zakonskom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagirane na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtjeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada naidemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Društvo, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane konsolidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za konsolidirane financijske

On the date of this report, we have been continuously engaged in carrying out only the legal audit of the Company's annual consolidated financial statements from the year 2007 to the year 2017, which amounts to a total of 11 years.

In addition to the matters we have included in our Independent Auditor's Report as Key Audit Matters, we have nothing to report in relation to point (c) of article 10 of Regulation (EU) No 537/2014.

By our statutory audit of the annual consolidated financial statements of the Company for 2017, we are able to detect irregularities, including fraud in accordance with Section 225. *Responding to Non-compliance with law* of the IESBA Code, which requires to assess, while performing our audit engagement, whether the Company has respected laws and regulations that are generally recognized to have a direct impact on the determination of the material amounts and disclosures in their annual consolidated financial statements, as well as other laws and regulations that do not have a direct effect on the determination of significant amounts and disclosures in its annual consolidated financial statements but compliance with which may be the key to the operational aspects of the Company's business, its ability to continue to operate as a going concern or to avoid significant penalties.

Unless we encounter, or find out about, non-compliance with any of the aforementioned laws or regulations that are apparently insignificant, according to our judgment of its content and its influence, financially or otherwise, for the Company, its shareholders and the wider public, we are obliged to inform the Company thereof and request to investigate this case and take appropriate measures to resolve the irregularity and to prevent the reappearance of these irregularities in the future. If the Company on the consolidated Balance Sheet date, does not correct irregularities based on which incorrect disclosures in the audited annual consolidated financial statements arise that are cumulatively equal to or greater than the amount of materiality to the annual consolidated financial statements as a whole, we are required to modify our opinion in the Independent auditor's report.

In the audit of the Company's annual consolidated financial statements for 2017, we have determined materiality level for the consolidated financial statements as a whole in the amount of HRK 15,400 thousand, representing approximately 1.5% of the Company's sales revenue for 2017 considering the significant

izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu odredili smo značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 15.400 tisuća kuna što predstavlja približno 1,5% od ostvarenog prihoda od prodaje za 2017. godinu s obzirom na značajne fluktuacije konsolidirane dobiti prije poreza u tekućem i prijašnjim razdobljima.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerezorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvešća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva, te smo u obvezi izraziti mišljenje o usklađenosti Izvešća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u izvješću posloводства Društva za 2017. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2017. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 8 do 48* na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo Izvešće posloводства Društva za 2017. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2017. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

* Odnosi se na revizorski izvještaj, a na stranicama Godišnjeg izvješća nalazi se na stranicama od 82 do 146

fluctuations in consolidated profit before taxes in current and prior periods.

Our audit opinion is consistent with the additional audit report prepared for the Company's Audit Committee in accordance with the provisions of article 11 of Regulation (EU) No. 537/2014.

We have not provided to the Company prohibited non-audit services during the period between the initial date of the Company's audited annual consolidated financial statements for the year 2017 and the date of this report. In addition, we have not provided services for the design and implementation of internal control procedures or risk management related to the preparation and / or control of financial information or the design and implementation of technological systems for financial information in the preceding year. Therefore, we have remained independent of the Company in the performance of the audit.

Report based on the requirements of the Accounting Act

The Management Board is responsible for the preparation of the Management Report as part of the Annual Report of the Company. We are obliged to express an opinion on the compliance of the Management Report as part of the Annual Report of the Company with the annual consolidated financial statements of the Company. In our opinion, based on our audit of the annual consolidated financial statements of the Company, information in the Management Report as part of the Annual Report of the Company for the year ended 31 December 2017, are in accordance with the financial information stated in the annual consolidated financial statements of the Company set out on pages 8 to 48* on which we expressed our opinion as stated in the Opinion section above.

In our opinion, based on the work that we performed during the audit, the Company's Management Report for 2017, which is an integral part of the Annual Report for 2017, is prepared in accordance with the Accounting act.

Based on the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained while performing the audit, we have not found that there are material misstatements in the Company's Management Report for 2017, which is an integral part of the Company's Annual Report for 2017.

* Refers to the auditor's report, which can be found on pages 82-146 of the Annual Report.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u izvješću posloводства Društva za 2017. godinu koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2017. godinu.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2017. godinu, je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2017. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavak 1. točaka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16), te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva ("Standardni godišnji konsolidirani financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva u skladu su sa informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 8 do 48* na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Angažirani partner u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Vedrana Stipić, ovlašten revizor.

U Zagrebu, 30. ožujka 2018. godine

Jeni Krstičević
predsjednica Uprave /
President of the Management Board

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10 000 Zagreb

* Odnosi se na revizorski izvještaj, a na stranicama Godišnjeg izvješća nalazi se na stranicama od 82 do 146

In our opinion, based on the work that we performed during the audit, the Statement that code of corporate governance is applied, included in the Annual Report for 2017, is in accordance with the requirements of article 22, paragraph 1, points 3 and 4 of the Accounting act.

The Statement that code of corporate governance is applied, included in the Annual Report for 2017, includes information from article 22, paragraph 1, points 2, 5, 6 and 7 of the Accounting act.

The Management Board is responsible for the preparation of annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 in prescribed form based on the Statute of structure and content of annual financial statements (Official Gazette 95/16) and in accordance with other regulations governing the operations of the Company ("Standard annual consolidated financial statements"). Financial information presented in Company's standard annual consolidated financial statements are in accordance with the information presented in the Company's annual consolidated financial statements set out on pages 8 to 48* on which we expressed our opinion as stated in the Opinion section above.

The engagement partner on the audit of the annual consolidated financial statement of the Company for the year 2017 resulting in this Independent Auditor's report is Vedrana Stipić, certified auditor.

In Zagreb, 30 March 2018

Vedrana Stipić
ovlašten revizor /
Certified Auditor

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10 000 Zagreb

* Refers to the auditor's report, which can be found on pages 82-146 of the Annual Report.

Kraš d.d., Zagreb, KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
Kraš Plc, Zagreb, CONSOLIDATED INCOME STATEMENT for the year ended 31 December 2017

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	2017.	2016.
		HRK'000	HRK'000
POSLOVNI PRIHODI / OPERATING INCOME			
Prihodi od prodaje / Sales income	3.	1.023.704	1.008.737
Ostali poslovni prihodi / Other operating revenue	4.	8.991	10.176
Ukupno poslovni prihodi / Total operating income		1.032.695	1.018.913
POSLOVNI RASHODI / OPERATING EXPENSES			
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda / Changes in stock of finished products and work-in-progress	5.	9.004	3.583
Troškovi sirovina i materijala / Material cost	6.	(452.513)	(453.100)
Troškovi prodane robe / Costs of goods sold	7.	(40.449)	(42.410)
Ostali vanjski troškovi / Costs of services rendered	8.	(121.018)	(128.234)
Troškovi osoblja / Employees' costs	9.	(271.035)	(259.375)
Amortizacija / Depreciation and amortization	10.	(49.427)	(47.825)
Vrijednosno usklađenje / Impairment		(1.247)	(775)
Ostali troškovi poslovanja / Other operating expenses	11.	(52.782)	(49.276)
Ukupno poslovni rashodi / Total operating expenses		(979.467)	(977.412)
FINANCIJSKI PRIHODI / Financial income	12.	2.847	5.946
FINANCIJSKI RASHODI / Financial expenses	13.	(16.999)	(14.740)
UKUPNO PRIHODI / TOTAL INCOME		1.035.542	1.024.859
UKUPNO RASHODI / TOTAL EXPENSES		(996.466)	(992.152)
Dobit prije oporezivanja / Profit before tax		39.076	32.707
Porez na dobit / Corporate income tax	14.	(8.629)	(7.063)
DOBIT TEKUĆE GODINE / NET PROFIT FOR THE YEAR		30.447	25.644

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
The accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

Kraš d.d., Zagreb, KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.
Kraš Plc, Zagreb, CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME for the year ended 31 December 2017

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	2017.	2016.
		HRK'000	HRK'000
DOBIT RAZDOBLJA / PROFIT FOR THE YEAR			
Pripisana imateljima kapitala matice / Attributable to equity holders of Kraš Plc		29.308	24.565
Pripisana manjinskom interesu / Attributable to non-controlling interests		1.139	1.079
OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT / OTHER COMPREHENSIVE INCOME / (LOSS)	15.		
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja / Exchanges differences on translation of foreign operations		(1.574)	(3.065)
Dobit/(gubitak) s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju / Profit (loss) on the basis of reassessment of financial assets available for sale		204	(261)
Ukupno stavke koje će se prenijeti u račun dobiti i gubitka / Net other comprehensive income to be reclassified to Income Statement in subsequent periods		(1.370)	(3.326)
POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT / Tax on other comprehensive income for the period		(40)	(10)
NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK) RAZDOBLJA / NET OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) OF THE YEAR		(1.410)	(3.336)
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		29.037	22.308
Zarada po dionici / Earnings per share (in HRK)	30./i/	21,05	18,31
SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA / COMPREHENSIVE INCOME OR LOSS FOR THE PERIOD			
Pripisana imateljima kapitala matice / Subscribed to the parent capital holders		27.898	21.229
Pripisana manjinskom interesu / Subscribed to minority interest		1.139	1.079

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
The accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / BILANCA

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANCE SHEET

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	31.12.2017.	31.12.2016.
		HRK'000	HRK'000
IMOVINA / ASSETS			
Dugotrajna imovina / Non-current assets			
Nematerijalna imovina / Intangible assets	16.	1.188	523
Nekretnine, postrojenja i oprema / Property, plant and equipment	17.	520.681	551.752
Ulaganje u nekretnine / Investment properties	18.	20.960	21.297
Biološka imovina / Biological assets	19.	3.077	3.609
Financijska imovina / Financial assets	20.	100.926	87.975
Odgodena porezna imovina / Deferred tax assets	21.	2.590	2.626
Ukupno dugotrajna imovina / Total non-current assets		649.422	667.782
Kratkotrajna imovina / Current assets			
Zalihe / Stocks	22.	159.787	151.176
Biološka imovina / Biological assets		722	383
Potraživanja od kupaca / Account receivables	23.	250.618	291.897
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika / Receivables from employees	24.	1.214	1.785
Potraživanja od države i drugih institucija / Receivables from government and other institutions	25.	11.913	10.725
Ostala potraživanja / Other receivables	26.	34.784	6.008
Financijska imovina / Financial assets	27.	15.386	20.420
Novac u banci i blagajni / Cash at hand and in bank	28.	84.679	54.619
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi / Prepaid expenses and accrued income	29.	2.247	5.562
Ukupno kratkotrajna imovina / Total current assets		561.350	542.575
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS		1.210.772	1.210.357
IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE RECORDS	40.	20.729	24.231

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
The accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	31.12.2017.	31.12.2016.
		HRK'000	HRK'000
KAPITAL I OBVEZE / CAPITAL AND LIABILITIES			
Kapital / Capital	30.		
Upisani kapital / Share capital (subscribed)		549.448	549.448
Kapitalne rezerve / Capital reserves		(15.041)	(13.913)
Rezerve iz dobiti / Revenue from income		29.727	11.852
Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves		(5.896)	(4.486)
Zadržana dobit / Retained earnings		54.836	44.939
Dobit tekuće godine / Profit for the current year		29.308	24.565
Kapital pripisan vlasnicima matice / Capital attributable to equity holders of Kraš Plc		642.382	612.405
Manjinski udjeli / Non-controlling interest		23.430	22.291
Ukupno kapital / Total capital		665.812	634.696
Obveze prema bankama i financijskim institucijama / Liabilities to banks and other financial institutions		164.927	177.962
Ostale dugoročne obveze / Other non-current liability		1.492	1.862
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability		6.954	6.546
Dugoročne obveze / Non-current liabilities	31.	173.373	186.370
Kratkoročne obveze / Current liabilities			
Obveze za zajmove i depozite / Loans and deposits payable	32.	1.467	5.003
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama / Liabilities to banks and other financial institutions	33.	203.098	215.692
Obveze prema dobavljačima / Accounts payable	34.	119.171	114.850
Obveze prema zaposlenicima / Liabilities due to employees	35.	12.470	11.757
Obveze za poreze i doprinose / Income and payroll taxes payable	36.	17.659	20.567
Obveze s osnove udjela u rezultatu / Dividends payable	37.	530	664
Ostale kratkoročne obveze / Other current liabilities	38.	8.613	9.612
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja / Accrued expenses and deferred income	39.	8.579	11.146
Ukupno kratkoročne obveze / Total current liabilities		371.587	389.291
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE / TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES		1.210.772	1.210.357
IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE RECORDS	40.	20.729	24.231

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
The accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
POSLOVNE AKTIVNOSTI / OPERATING ACTIVITIES		
Dobit prije poreza / Profit before tax	39.076	32.707
Amortizacija / Depreciation and amortization	49.427	47.825
Vrijednosna usklađenja / Impairment	1.247	775
Prihodi od kamata / Interest income	(2.264)	(2.079)
Rashodi od kamata / Interest expense	11.698	14.738
Dobici od otuđenja dugotrajne imovine / Gains from disposal of non-current assets	(1.590)	(423)
Prihodi od dividendi i udjela u dobiti / Dividends	(3)	(1)
Povećanje zaliha / Increase in stocks	(8.950)	(2.046)
Smanjenje potraživanja od kupaca / Decrease of account receivables	40.032	6.579
Smanjenje/povećanje potraživanja od zaposlenika / Decrease/increase of receivables from employees	571	(1.080)
Povećanje/smanjenje potraživanja od države i drugih institucija / Increase/decrease of receivables from government and other institutions	(1.188)	2.709
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja / Increase/decrease of other current receivables	(28.776)	3.305
Smanjenje plaćenih troškova budućih razdoblja i obračunatih prihoda / Decrease of prepaid expenses and accrued income	3.315	6.365
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima / Increase/decrease of account payables	4.321	(30.942)
Povećanje/smanjenje obveza prema zaposlenicima / Increase/decrease of liabilities to employees	713	(261)
Smanjenje/povećanje obveza za poreze i doprinose / Decrease/increase of liabilities for income and payroll taxes	(2.908)	1.796
Smanjenje/povećanje ostalih kratkoročnih obveza / Decrease/increase of other current liabilities	(999)	662
Smanjenje/povećanje odgođenog plaćanja troškova / Decrease/increase of accrued expenses and deferred income	(2.567)	4.381
Plaćene kamate / Paid interest	(11.698)	(14.738)
Naplaćene kamate / Interest collected	2.264	2.079
Primitci od dividendi i udjela u dobiti / Dividends	3	1
Plaćeni porez na dobit / Paid corporate income tax	(7.153)	(6.777)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti / Cash flow from operating activities	84.571	65.576

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
The accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI / INVESTMENT ACTIVITIES		
Primitci / Inflow		
Povrat danih zajmova / Cash inflow from return of other given loans	13.353	8.681
Primitci od prodaje dugotrajne imovine / Cash inflow from sale of non-current tangible assets	1.590	423
Izdatci / Outflow		
Izdatci za dane depozite / Cash outflow for given deposits	(12.070)	0
Ostali izdatci za financijsku imovinu / Other cash outflow for financial assets	(719)	0
Izdatci za nabavu dugotrajne materijalne imovine / Cash outflow from purchase of non-current assets	(19.536)	(39.017)
Novčani tok od investicijskih aktivnosti / Cash flow from investment activities	(17.382)	(29.913)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI / FINANCING ACTIVITIES		
Primitci / Inflow		
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	7.336	209
Primljeni zajmovi i krediti / Proceeds from borrowings	149.920	202.944
Izdatci / Outflow		
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	(7.073)	(48.642)
Izdatci za isplatu dividendi / Dividends paid	(10.201)	(22)
Otplata kredita / Repayments of borrowings	(177.110)	(172.206)
Novčani tok od financijskih aktivnosti / Cash flow from financing activities	(37.129)	(17.717)
Neto novčani tok / Net cash flow	30.060	17.946
NOVAC NA POČETKU GODINE / CASH AT THE BEGINNING OF THE YEAR	54.619	36.673
NOVAC NA KRAJU GODINE / CASH AT THE END OF THE YEAR	84.679	54.619
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA / INCREASE/(DECREASE) OF CASH	30.060	17.946

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
The accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

OPIS / DESCRIPTION	Upisani kapital / Share capital	Kapitalne rezerve / Capital reserves	Trezorske dionice / Treasury shares	Rezerve iz dobiti / Reserves from income	Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves	Zadržana dobit / Retained earnings	Dobit tekuće godine / Profit for the year	Ukupno / Total	Manjinski interes / Non-controlling interest	Ukupno s manjinskim interesom / Total with non- controlling interest
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	549.448	(19.882)	(28.024)	56.314	(1.150)	37.024	13.952	607.682	21.212	628.894
Raspored dobiti za 2015. godinu / Allocation of profit for 2015	0	0	0	473	0	13.479	(13.952)	0	0	0
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	0	(48.642)	0	0	0	0	(48.642)	0	(48.642)
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	5.969	24.933	0	0	0	0	30.902	0	30.902
Prijenos / Transfer	0	0	0	5.891	0	(5.891)	0	0	0	0
Dodjela dionica / Allotment of shares	0	0	907	0	0	0	0	907	0	907
Isplata dobiti/ Payment of dividend	0	0	0	0	0	(22)	0	(22)	0	(22)
Dividende – povrat / Dividends - return	0	0	0	0	0	242	0	242	0	242
Pripajanje Kondin d.o.o. / Merger of Kondin d.o.o.	0	0	0	0	0	107	0	107	0	107
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Comprehensive income	0	0	0	0	(3.336)	0	24.565	21.229	1.079	22.308
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	549.448	(13.913)	(50.826)	62.678	(4.486)	44.939	24.565	612.405	22.291	634.696
Raspored dobiti za 2016. godinu / Allocation of profit for 2016	0	0	0	964	0	23.601	(24.565)	0	0	0
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	0	(7.073)	7.073	0	(7.073)	0	(7.073)	0	(7.073)
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	(1.128)	18.939	(2.028)	0	2.028	0	17.811	0	17.811
Dodjela dionica / Allotment of shares	0	0	1.542	(1.542)	0	1.542	0	1.542	0	1.542
Isplata dobiti / Payment of dividend	0	0	0	0	0	(10.390)	0	(10.390)	0	(10.390)
Dividende – povrat / Dividends - return	0	0	0	0	0	189	0	189	0	189
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Comprehensive income	0	0	0	0	(1.410)	0	29.308	27.898	1.139	29.037
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017	549.448	(15.041)	(37.418)	67.145	(5.896)	54.836	29.308	642.382	23.430	665.812

Popratne bilješke pod brojem 1 do 46 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
accompanying notes from 1 to 46 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

Društvo KRAŠ d.d., Ravnice 48, Zagreb („Društvo“) je matično društvo Grupe Kraš („Grupa“) te je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta MBS 080005858 i OIB 94989605030. Osnovna djelatnost Društva sukladno nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti, registrirana pri Trgovačkom sudu je proizvodnja i prodaja konditorskih proizvoda tj. proizvodnja kakaa, bombona, keksa i čokolade.

Na dan 31. prosinca 2017. godine temeljni kapital Društva iznosi 549.448 tisuća kuna i podijeljen je na 1.373.621 dionicu nominalne vrijednosti od 400 kuna.

Ovisna društva na dan 31. prosinca 2017. godine prikazana su kako slijedi:

OVISNO DRUŠTVO / SUBSIDIARY	Postotak vlasništva / Percentage of the share in the capital	Osnovna djelatnost / Main activity
Ovisna društva u zemlji / Domestic subsidiaries		
Kraš-trgovina d.o.o., Zagreb	100.00 %	trgovina / trade
KAROLINA d.o.o. Osijek	99.68 %	proizvodnja / production
Ovisna društva u inozemstvu / Foreign subsidiaries		
KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg	100.00 %	trgovina / trade
Krašcommerce, d.o.o. Ljubljana	100.00 %	trgovina / trade
Kraškomerc dooel, Skopje	100.00 %	trgovina / trade
Kraš Commerce d.o.o. Beograd	100.00 %	trgovina / trade
MIRA a.d. članica KRAŠ grupe, Prijedor	76.09 %	proizvodnja / production

Na dan 31. prosinca 2017. godine Grupa je imala 2.557 zaposlenika (31. prosinca 2016. godine 2.511 zaposlenika).

1. GENERAL COMPANY INFORMATION

1.1. Legal framework, activity and employees

KRAŠ Plc, Ravnice 48, Zagreb (hereinafter: “Company“) is parent company of the Kraš Group (hereinafter: “Group“) and is registered in the court register of the Commercial Court in Zagreb, under the registration number MBS 080005858 and Personal Identification Number 94989605030. The principal activity of the Company according to the national classification of activities, registered at the Commercial Court is production and sale of confectionery products, respectively, production of cocoa, sweets, cookies and chocolate.

As at 31 December 2017, the Company’s stock capital amounted to HRK 549,448,000 and is divided into 1,373,621 shares of a nominal value of HRK 400 each.

As at 31 December 2017, the Kraš Group included the following subsidiaries:

As at 31 December 2017, the Group employed 2,557 employees (as at 31 December 2016: 2,511 employees).

1.2. Tijela Društva

Tijela Društva su Uprava Društva, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

Upravu Društva čine:

Damir Bulić	predsjednik Uprave / President of the Management Board
Dinko Klepo	član Uprave / Member of the Management Board
Alen Varenina	član Uprave / Member of the Management Board

Nadzorni odbor Društva na dan 31. prosinca 2017. godine broji sedam članova. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

Nadzorni odbor čine:

Zoran Parać	predsjednik / Chairman
Tomislav Jović	zamjenik predsjednika / Vicechair
Marija Carić	član / Member
Mladen Butković	član / Member
Darko Đeneš	član / Member
Zlatan Lisica	član / Member
Vedran Tolić	član / Member

Glavna skupština je organ Društva u kojem dioničari ostvaruju svoja prava u poslovima Društva, ako zakonom ili Statutom nije drugačije određeno. Glavnu skupštinu Društva čine imatelji dionica s pravom glasa.

1.2. Company bodies

Company Bodies include Management Board, Supervisory Board and General Assembly.

The members of the Management Board are:

Supervisory Board as at 31 December 2016 has seven members. Members of the Supervisory Board are appointed by the Annual General Meeting.

Supervisory Board members:

The General Assembly is the Company’s Body in which shareholders exercise their rights in the Company’s operations, unless differently regulated under the law or the Articles of Association. The General Assembly members are shareholders with the voting rights.

2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika izložen je u nastavku.

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2017. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16).

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u konsolidiranim financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Konsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao funkcionalnoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva. Konsolidirani financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK), koja je, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva, i funkcionalna valuta Društva. Na dan 31. prosinca 2017. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio je 6,27 HRK odnosno 7,51 HRK (31. prosinca 2016. godine: 7,17 HRK odnosno 7,56 HRK).

2.2. Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi te tumačenja izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MRS-a 12: Priznavanje odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke**

Izmjene i dopune koje su stupile na snagu za godišnja razdoblja koja su započela 1. siječnja 2017. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj izmjena i dopuna je pojašnjavanje zahtjeva za priznavanjem

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies are summarised below.

2.1. Statement of Compliance and Basis of Presentation

Company's Consolidated Financial Statements for 2017 are drawn up in accordance with the Accounting Act (Official Gazette No. 78/15 and 120/16), International Financial Reporting Standards ("IFRS") and the Regulation on the structure and content of the annual financial statements (Official Gazette No. 95/16).

Consolidated financial statements have been prepared by the application of basic accounting presumption of the business event inception upon which the effects of operations are recognised when arisen and are shown in the consolidated financial statements for the period to which they relate and with the basic accounting presumption of the going concern.

The consolidated statements of the Company are prepared in Croatian kuna as a measuring and reporting currency of the Company. Consolidated Financial Statements are presented in thousands of Croatian kuna ('000 HRK), which is the functional currency of the Company, given that it is the currency in which the majority of the Company's business events are stated. As at 31 December 2017, the exchange rate for 1 USD and 1 EUR was 6.27 HRK and 7.51 HRK, respectively (as at 31 December 2016, the rates were: 7.17 HRK and 7.56 HRK, respectively).

2.2. Adoption of new and revised International Financial Reporting Standards ("IFRS")

Standards and interpretations effective in the current period

The following standards, amendments to existing standards and interpretations, which are issued by the International Accounting Standards Board and adopted for implementation in the EU and are in effect for the current period, are the following:

- **Amendments to the IAS 12: Recognition of deferred tax assets for unrealised losses**

Amendments in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2017, with earlier implementation permitted. The aim of amendments is to clarify when a deferred tax asset should be recognised for unrealised losses in order

odgođene porezne imovine na nerealizirane gubitke kako bi se adresirale različitosti u praksi vezane uz primjenu odredbi MRS-a 12 Porez na dobit. Određeni problemi odnosili su se na različitosti u praksi u tretmanu privremenih poreznih razlika s osnove smanjenja fer vrijednosti, prodaje imovine za iznos viši od knjigovodstvene vrijednosti te vjerojatne buduće oporezive dobiti i razmatranja o kombiniranoj ili odvojenoj procjeni utjecaja.

- **Izmjene i dopune MRS-a 7: Inicijativa za objavama**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja su započela 1. siječnja 2017. godine ili nakon toga s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj izmjena i dopuna je osiguravanje objava koje korisnicima konsolidiranih financijskih izvještaja omogućavaju procjenu utjecaja promjena u obvezama iz financijskih aktivnosti, uključujući i novčane i nenovčane promjene. Izmjene i dopune preciziraju kako je jedan način ispunjenja zahtjeva za objavama tabelarno prikazivanje usklade između početnih i završnih stanja u izvještaju o financijskom položaju za obveze koje nastaju kao rezultat financijskih aktivnosti, uključujući i promjene u novčanim tijekovima od financiranja, promjene koje su rezultat gubitka ili stjecanja kontrole nad ovisnim društvima ili drugim poslovima, utjecaj promjena u tečaju, promjena u fer vrijednostima i ostalih promjena.

Usvajanje spomenutih izmjena i dopuna standarda nije značajno utjecalo na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Standarde, a koji još nisu stupili na snagu i koje Društvo nije ranije usvojilo

Na dan izdavanja ovih konsolidiranih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, izmjene i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji:

- **MSFI 9 Financijski instrumenti : Klasifikacija i mjerenje**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Konačna verzija MSFI-ja 9 Financijski instrumenti odražava sve faze projekta o financijskim instrumentima i mijenja MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje kao i sve prethodne verzije MSFI-ja 9. Standard uvodi nove zahtjeve klasifikacije i mjerenja, umanjenja vrijednosti i računovodstva zaštite. Menadžment Društva planira usvojiti standard nakon njegova stupanja na snagu i trenutno ocjenjuje njegov utjecaj.

to address practical issues concerning application of IAS 12 – Income Taxes. There were certain issues concerning different approaches in practice in treatment of temporary tax differences on the basis of decrease of fair value, sale of an asset for more than its carrying amount and probable future taxable profits and consideration of a combined versus separate assessment.

- **Amendments to the IAS 7: Disclosure Initiative**

Amendments in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2017, with earlier implementation permitted. The objective of the amendments is that entities shall provide disclosures that enable users of consolidated financial statements to evaluate impact of changes in liabilities arising from financing activities, including both monetary and non-monetary changes. The amendments lay down that one of the ways to meet the disclosure requirement is to present in tabular form the reconciliation of the initial and final balances in the financial position statement for (i) changes from financing cash flows, (ii) changes arising from obtaining or losing control of subsidiaries or other businesses, (iii) the effect of changes in foreign exchange rates, (iv) changes in fair values and (v) other changes.

Adoption of the said amendments did not have a material impact on the consolidated financial statements of the Company.

Standards and interpretations adopted by the Board, which are not yet in effect and which had not been already adopted by the Company

The following standards, amendments and interpretations were adopted by the International Accounting Standards Board but were not adopted for implementation in the EU on the date of these consolidated financial reports.

- **IFRS 9 – Financial instruments Classification and measurement**

The standard is in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier implementation permitted. The final version of IFRS 9 Financial Instruments reflects all the project phases of financial instruments and introduces changes to IAS 39 Financial Instruments: recognition and measurement, as well as all the previous versions of IFRS 9. The standard introduces new requirements concerning classification and measurement of financial instruments, impairment of financial

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga. U okviru standarda uvodi se model od 5 koraka koji će se primjenjivati na prihode ostvarene temeljem ugovora s kupcima (s ograničenim izuzecima), neovisno o vrsti prihodovne transakcije ili industriji. Zahtjevi standarda će se također primjenjivati na priznavanje i mjerenje dobitaka i gubitaka od prodaje neke nefinancijske imovine koja nije dio redovitih aktivnosti Društva (primjerice prodaja nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine). Opširne objave će se zahtijevati, uključujući i disagregaciju ukupnih prihoda; informacije o obvezama izvršenja; promjene u iznosima ugovorene imovine i obveza između razdoblja i ključne procjene i prosudbe. Menadžment Društva trenutno procjenjuje utjecaj ovog standarda na financijsko izvještavanje.

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima (pojašnjenja)**

Pojašnjenja su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj pojašnjenja je razjašnjavanje namjera Odbora prilikom definiranja zahtjeva MSFI-ja 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima, osobito računovodstvenog tretmana identificiranih obveza izvršenja na način da se dopunila definicija „odvojeno prepoznatljivog“ principa, razmatranja odnosa principala i agenta uključujući i procjenu činjenice je li u transakciji Društvo principal ili agent kao i primjene pristupa kontrole i licenciranja dajući dodatne upute za računovodstveni tretman intelektualnog vlasništva i tantijema. Pojašnjenja također daju dodatna praktična sredstva za društva koja MSFI 15 primjenjuju korištenjem punog retroaktivnog pristupa ili za ona koja se odluče na korištenje modificiranog retroaktivnog pristupa. Ova pojašnjenja još uvijek nisu usvojena u Europskoj uniji. Menadžment Društva trenutno procjenjuje utjecaj ovih pojašnjenja na financijsko izvještavanje.

- **MSFI 16 Najmovi**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2019. godine ili nakon toga. MSFI 16 definira pravila priznavanja, mjerenja, prezentacije i objava za najmove obiju ugovornih strana, odnosno kupca („najmoprimca“) i dobavljača („najmodavca“). Sukladno novom standardu najmoprimci većinu najmova trebaju

assets and hedge accounting. The Management of the Company plans to adopt the standard after it comes into effect and assesses its impact for the time being.

- **IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers**

The standard is in effect for the annual periods beginning on or after 1 January 2018. The standard introduces a five-step model to apply to revenues earned from a contract with a customer (with limited exceptions), regardless of the type of revenue transaction or industry. Standard requirements will also apply to the recognition and measurement of gains and losses on the sale of certain non-financial assets that are not part of the Company's regular activities (for example, the sale of property, plant and equipment or intangible assets). Extensive disclosures will be required, including disaggregation of total revenue; information on performance obligations; changes in amounts of contract assets and liabilities between periods and significant estimates and judgements. The Company's management is currently evaluating the impact the standard will have on financial reporting.

- **IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (Clarification)**

The Clarification is in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier implementation permitted. The purpose of the Clarification is to clarify the purpose of the Board when defining the requirements of IFRS 15 Revenues From Contracts with Customers, in particular accounting treatment of identified performance obligations by supplementing the definition of a “separately recognizable” principle, application guidance on principal versus agent considerations including an assessment of whether the Company is principal or agent in the transaction as well as application of access control and licensing by providing additional instructions for accounting for intellectual property and royalties. Clarification also provides additional practical expedients for companies applying IFRS 15 using a fully retrospective approach or for those who opt for the use of a modified retroactive approach. The Clarification has not yet been adopted in the European Union. The Company's management is currently evaluating the impact the Clarification will have on financial reporting.

- **IFRS 16 Leases**

The standard is in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2019. IFRS 16 defines the rules for recognition,

priznati u svojim financijskim izvještajima. Na sve najmove će se primjenjivati jedinstveni računovodstveni model, s određenim izuzecima. Računovodstveni tretman najmova kod najmodavca neće se značajno mijenjati. Menadžment Društva trenutno procjenjuje utjecaj ovog standarda na financijsko izvještavanje.

- **IFRIC 22: Transakcije u stranoj valuti i predujmovi**

Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljeno ranijom primjenom. Pojašnjava računovodstveni tretman transakcija koje uključuju primanje ili plaćanje predujmova u stranoj valuti. Tumačenje se primjenjuje na transakcije u stranoj valuti u kojima Društvo priznaje nenovčanu imovinu ili nenovčanu obvezu koja nastaje kao rezultat plaćanja ili primanja predujmova prije nego što Društvo prizna relevantnu imovinu, troškove ili prihod. Tumačenje navodi kako se datumom transakcije u svrhu određivanja tečaja, uzima datum početnog priznavanja nemonetarne imovine (predujmova) ili odgođenog prihoda (obveze). U slučajevima kada postoje višestruka plaćanja ili primitak predujmova, Društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje. Ovo tumačenje još nije usvojeno u Europskoj uniji.

- **IFRIC 23: Nesigurnost u poreznom tretmanu**

Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Tumačenje se odnosi na utvrđivanje oporezive dobiti (poreznih gubitaka), poreznih osnovica, neiskorištenih poreznih gubitaka, neiskorištenih poreznih olakšica i stopa poreza kada postoji neizvjesnost vezano uz tretman poreza na dohodak prema MRS-u 12. Posebno razmatra: trebaju li se porezni tretmani zajednički razmotriti; pretpostavke za provjere poreznih vlasti; određivanje oporezive dobiti (porezni gubitak), porezne osnovice, neiskorištene porezne gubitke, neiskorištene porezne olakšice i porezne stope; i učinak promjena u činjenicama i okolnostima. Ovo tumačenje još nije usvojeno u Europskoj uniji.

- **Izmjene i dopune MSFI 2: Klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjenama i dopunama je definiran računovodstveni tretman utjecaja uvjeta izvršenja i neizvršenja na mjerenje plaćanja temeljenih na

measurement, presentation and disclosure for the leases from the aspects of both parties, i.e. the buyer (the “lessee”) and the supplier (the “lessor”). In accordance with the new standard, the lessees need to recognize most of the leases in their financial statements. A single accounting model will be applied to all leases, with certain exceptions. Accounting treatment of leases by the lessor will not be significantly altered. The Company's management is currently evaluating the impact the standard will have on financial reporting.

- **IFRIC 22: Foreign Currency Transactions and Advance Consideration**

The standard is in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier implementation permitted. Clarifies the accounting treatment of transactions involving the receipt or payment of advance consideration in foreign currency. The Interpretation applies to foreign currency transactions in which the Company recognises a non-monetary asset or a non-monetary liability arising out of the payment or receipt of advance consideration before the Company recognises the related asset, expense or income. The interpretation states that the transaction date for the purpose of determining the exchange rate takes the date of initial recognition of non-monetary prepayment asset (advance consideration) or deferred income (liability). In cases where there are multiple payments or receipts of prepayments, the Company must determine the date of the transaction for each payment. The Interpretation has not yet been adopted in the European Union.

- **IFRIC 23: Uncertainty Over Tax Income Treatments**

The standard is in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2019, with earlier implementation permitted. The Interpretation refers to the determination of taxable profit (tax losses), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates, when there is uncertainty regarding the treatment of income tax under IAS 12. In particular, it should be considered whether tax treatment should be considered collectively; assumptions for tax authorities' examinations; determination of taxable profit (tax loss), tax base, unused tax losses, unused tax credits and tax rates; and the effect of changes in facts and circumstances. The Interpretation has not yet been adopted in the European Union.

dionicama koja se podmiruju u novcu, plaćanja temeljenih na dionicama s mogućnošću neto podmirenja obveze poreza po odbitku i promjena uvjeta plaćanja temeljenih na dionicama kojima se mijenja klasifikacija transakcije iz one koja se podmiruje u novcu na onu koja se podmiruje vlasničkim instrumentima. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj uniji.

• **Izmjene i dopune MRS 40: Prijenos ulaganja u nekretnine**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Dopunama se pojašnjava u kojem trenutku Društvo treba prenijeti nekretninu, uključujući i nekretninu u izgradnji u ili iz ulaganja u nekretnine. Dopune navode da promjena načina korištenja nastaje kada nekretnina zadovoljava, ili prestane zadovoljavati, definiciju ulaganja u nekretnine i postoji dokaz o promjeni. Sama promjena namjere menadžmenta za korištenje nekretnine, ne daje dokaz o promjeni načina korištenja. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj uniji.

• **Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2014-2016) koja predstavljaju zbirku izmjena i dopuna različitih standarda.**

Godišnja poboljšanja su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2017. godine ili nakon toga za MSFI 12 Objavlivanje interesa u drugim društvima i za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga za MSFI 1 Prva primjena MSFI i MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate. Ranija primjena je dozvoljena za MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate. Ova godišnja poboljšanja još nisu usvojena u Europskoj uniji. Pregled godišnjeg poboljšanja iz ciklusa 2014-2016 dan je u nastavku:

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – poboljšanjem se brišu kratkoročna izuzeća od objava o financijskim instrumentima, naknadama zaposlenih i investitorima, koja su primjenjiva za društva koja prvi put primjenjuju MSFI.
- MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate – ova dopuna pojašnjava kako je odabir priznavanja ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat koje drži društvo koje je organizacija rizičnog kapitala ili drugo kvalificirano društvo, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dostupan za sva ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate na razini svakog pojedinačnog ulaganja, i to prilikom početnog priznavanja.

• **Amendments to the IFRS 2: Classification and measurement of share based payment transactions**

The Amendments are in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier implementation permitted. Amendments have defined the accounting treatment of the impact of performance and non-performance measures on cash-settled share-based payments, share-based payments with the option of net settlement of a withholding tax liability and changes in share-based payment conditions that change the transaction's classification from the one settled in cash to the one settled by equity instruments. These amendments have not yet been adopted in the European Union.

• **Amendments to IAS 40: Transfer of investment properties**

The Amendments are in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier implementation permitted. Amendments clarify at which point the Company should transfer properties, including the one under construction, in or from investment properties. Amendments state that change in the way of use arises when the real estate meets, or ceases to meet, the definition of investment properties and there is evidence of change. The change of the management's intention to use the property itself does not give evidence of manner of use. These amendments have not yet been adopted in the European Union.

• **Annual Improvements to IFRSs (Cycle 2014-2016), which represent a collection of amendments to various standards.**

In case of IFRS 12 Disclosure of interests in other companies, the Annual improvements are in effect for annual periods beginning on or after January 1, 2017. Annual improvements to standards IFRS 1 First-time Adoption of IFRS and to IAS 28 Investments in associates and joint venture are in effect for annual periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted for IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures. These annual improvements have not yet been adopted in the European Union. An overview of the annual improvement from the 2014-2016 cycle is given below:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – The improvement removes short-term exemptions applicable to entities applying IFRS 1 for the first time when such disclosures concern financial instruments and remunerations to employees and investors.
- IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures – This amendment clarifies how the choice of recognition, at fair

- MSFI 12 Objavlivanje interesa u drugim društvima – dopune pojašnjavaju kako se zahtjevi za objavama iz MSFI-ja 12, osim onih za sažete financijske informacije ovisnih društava, zajedničkih pothvata i pridruženih društava, primjenjuju na ulaganje u ovisno društvo, zajednički pothvat ili pridruženo društvo koje je klasificirano kao imovina koja se drži za prodaju, ili raspodjelu, ili kao diskontinuirane operacije sukladno MSFI-ju 5.

• **Značajke prijevremene otplate s negativnom naknadom (Izmjene i dopune MSFI-ja 9)**

Izmjene i dopune stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Izmjenjuje postojeće zahtjeve u MSFI 9 u vezi s otkaznim pravima kako bi se omogućilo mjerenje po amortiziranom trošku (ili, ovisno o modelu poslovanja, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) čak i u slučaju negativnih naknada. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj uniji.

• **Dugoročni interesi u pridruženim društvima i zajedničkim ulaganjima (Izmjene i dopune MRS-a 28)**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Pojašnjava da subjekt primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti na dugoročne udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu koji čine dio neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat, ali na koji se ne primjenjuje metoda udjela. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj uniji.

• **IASB je objavio Godišnje poboljšanje standarda IFRS-a 2015.-2017.**, koji je zbir izmjena MSFI-jeva. Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.

Ova godišnja poboljšanja još nisu usvojena u Europskoj uniji. Pregled Godišnjih poboljšanja MSFI-jeva 2015. - 2017. ciklusa kojeg izdaje IASB prikazan je u nastavku:

- o MSFI 3 i MSFI 11: Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da kada subjekt stekne kontrolu nad poslovanjem koji je zajednička operacija, ponovno mjeri prethodno držane interese u tom poslu. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da kada subjekt stječe zajedničku kontrolu nad poslovanjem koje je zajednička operacija, subjekt ne mjeri ponovno prethodno držane interese u tom poslu.

value through profit or loss, of an investment in an associate or in a joint venture held by a venture capital company or other qualifying company is available for all investments in associates and joint ventures at the level of each individual investment and that such a choice is available during initial recognition.

- IFRS 12 Disclosure of Interest in Other Companies – Amendments clarify how the requirements for IFRS 12 Disclosures, other than those for summarised financial information of subsidiaries, joint ventures and associates, apply to investments in a subsidiary, joint venture or associate that is classified as asset held for sale, or distribution, or as discontinued operations in accordance with IFRS 5.

• **Prepayment Features with Negative Compensation (IFRS 9 Amendments)**

The Amendments shall be in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2019, with earlier implementation permitted. Amends existing requirements in IFRS 9 with respect to cancellation rights to allow measurement at amortised cost (or, depending on the business model, at fair value through other comprehensive income) even in the case of negative compensations. These amendments have not yet been adopted in the European Union.

• **Long-Term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)**

The Amendments shall be in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2019, with earlier implementation permitted. The Amendment clarifies that an entity applies IFRS 9, including its impairment requirements, to long-term interests in an associate or joint venture that form part of the net investment in the associate or joint venture but to which the equity method is not applied. These amendments have not yet been adopted in the European Union.

• **The IASB has issued the Annual Improvement of IFRSs 2015 - 2017**, which is a summary of IFRS amendments. The Amendments shall be in effect for the annual periods beginning on or after January 1, 2019.

These annual improvements have not yet been adopted in the European Union. Overview of IFRS Annual Improvements 2015 - The 2017 cycle issued by the IASB is shown below:

- o IFRS 3 and IFRS 11: The Amendment to IFRS 3 clarifies that when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it re-measures previously held interests in that

o MRS 12: Izmjene i dopune razjašnjavaju da bi sve porezne posljedice dividendi (tj. raspodjele dobiti) trebale biti priznate u dobit ili gubitak, bez obzira na to kako porez nastaje.

o MRS 23: Izmjene i dopune pojašnjavaju da ako bilo koja specifična posudba ostane nenaplaćena nakon što je povezana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, ta posudba postaje dio sredstava koje subjekt općenito posuđuje prilikom izračunavanja stope kapitalizacije na opće posudbe.

2.3. Osnova konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja Društva i financijskih izvještaja trgovačkih društava koje Društvo kontrolira (ovisna društva). Društvo ima kontrolu u onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u koje je izvršeno ulaganje kako bi ostvarilo koristi iz poslovanja toga društva. Sve značajne transakcije i stanja između društava unutar Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

2.4. Ključne procjene i neizvjesnost procjena

Prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Grupe, prihode i rashode Grupe i objavljivanje potencijalnih obveza Grupe.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Grupa posluje.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjeње vrijednosti imovine, ispravak vrijednosti zaliha, ispravak vrijednosti potraživanja i rezerviranja, te objavu potencijalnih obveza.

business. The Amendment to IFRS 11 clarifies that when an entity acquires joint control of a business that is a joint operation, an entity does not re-measure previously held interests in that business.

o IAS 12: The Amendment clarifies that all income tax consequences of dividends (i.e. distribution of profits) should be recognised in profit or loss, regardless of how the tax arises.

o IAS 23: The Amendment clarifies that if any specific borrowing remains unpaid after the related property is ready for intended use or sale; such borrowings become a part of the subject's generally borrowed assets when calculating the capitalization rate on the general borrowings.

2.3. Basis of Consolidation

The Consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and the financial statements of companies controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee's company to obtain benefits from its activities. All significant intercompany transactions and balances between Group's companies are eliminated on consolidation.

2.4. Key estimates and uncertainty of estimates

During preparation of the Group's consolidated financial statements, certain assessments were made that affect the disclosure of assets and liabilities, income and expenses of the Group and the disclosure of potential liabilities of the Group.

Future events and their influences could not be predicted with certainty; therefore, the actual results may differ from the estimated. Estimates used during preparation of the consolidated financial statements are subject to changes due to future events, gathering of new experience, obtaining additional information and understandings and to change of the environment in which the Group operates.

During the drawing up of the consolidated financial statements, the key estimates were ones used in the application of accounting policies related to calculation of depreciation of long-

2.5. Prihodi

Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Iznosi prihoda ne uključuju porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte koji se odobravaju kupcima. Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe.

a) Prihodi od prodaje proizvoda i robe

Prihodi od prodaje proizvoda i robe priznaju se kada je Grupa prenijela značajne rizike i koristi vlasništva proizvoda i robe na kupca i ako je vjerojatno da će Grupa primiti ranije dogovorene uplate. Ti se kriteriji smatraju zadovoljenim kada je roba dostavljena kupcu, odnosno kada su izdani odgovarajući računi. Gdje kupac ima pravo na povrat, Grupa odgađa priznavanje prihoda sve dok pravo na povrat ne istekne. Međutim, tamo gdje Grupa zadržava samo beznačajni rizik vlasništva s obzirom na pravo povrata, prihod se ne odgađa.

b) Prihodi od prodaje usluga

Pod uvjetom da je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti i ako je vjerojatno da će Grupa primiti naknadu, prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su iste pružene. Prihodi od ugovora ostvaruju se uglavnom od ugostiteljske djelatnosti Grupe. Ovi prihodi se priznaju u trenutku pružanja usluge kupcima.

c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihodi od kamata se priznaju kao financijski prihod u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

d) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi i udjela u dobiti priznaju se kao prihod kada je ustanovljeno pravo na njihov primitak, odnosno u trenutku skupštinske odluke društva u čije dionice ili udjele je izvršeno ulaganje.

e) Prihodi od najmova

Prihodi od poslovnih najmova obračunavaju se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma.

term intangible and tangible assets, value adjustment of assets, value adjustment of stocks, value adjustments of receivables and provisions and the disclosure of potential liabilities.

2.5. Revenue

Income is measured at the fair value of the compensation received or receivables for products and services sold in the course of Company's operation. The amount of income does not include value added tax, estimated returns, rebates and discounts granted to the customers. The Company recognises revenue when it can be reliably measured, when the Company will have future economic benefits and when specific criteria for all Company's activities are met.

a) Revenue

Income from sales of goods is recognised when the Company has transferred significant risks and benefits of the ownership of the goods to the buyer and if it is probable that the Company will receive the previously agreed payments. These criteria are considered to be satisfied when the goods have been delivered to the customer, or when the corresponding invoice has been issued. If a buyer has a right of return, the Group defers recognition of income until the right of return has lapsed. However, if the Group retains only an insignificant risk of ownership considering the right of return, the income is recognised immediately.

b) Revenue from Sale of Services

Provided that the amount of revenue can be reliably measured and if it is probable that the Group will receive economic benefits, revenue from services is recognised in the period in which they were rendered.

Income from contract is realised mainly through hospitality business of the Group. These incomes are recognised at the time the service is provided to a customer.

c) Interest income

Interest income is accrued on a time basis, based on outstanding principal and at the applicable effective interest rate that exactly discounts the estimated future cash receipts through the expected life of the financial instrument or to the net carrying amount of the financial asset. Interest income is recognised as a financial income item of the consolidated statement of income.

d) Dividend income

Income from dividend and share in the profit is recognised as

2.6. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe se priznaju kao rashod.

Troškovi posudbe uključuju kamate na dopuštena prekoračenja po bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe te tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti, u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata. Tijekom 2017. godine kapitalizirano je ukupno 905 tisuća kuna troškova posudbe.

2.7. Transakcije u stranim valutama

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u HRK (hrvatske kune) po tečaju važećem na datum transakcije.

Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan konsolidirane bilance po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u dobit ili gubitak s izuzetkom svih monetarnih stavki koje čine dio neto ulaganja u inozemno poslovanje. One su priznate kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do otuđenja neto ulaganja, nakon čega se priznaju u dobit ili gubitak.

Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dan mjerenja fer vrijednosti. Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti iskazane po trošku nabave mjere se primjenom tečaja strane valute na datum transakcije.

2.8. Porez na dobit

Obveza poreza na dobit za tekuću godinu utvrđuje se na temelju rezultata ostvarenog u toj godini, usklađenog za propisane stavke trajnog usklađenja (prihodi od dividendi i udjela u dobiti, te porezno nepriznate troškove) u skladu s nacionalnim propisima u pojedinim državama u kojima posluju ovisna društva. Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum konsolidirane bilance.

income when the Annual General Meeting of the investee's company has established the right to their receipt, i.e. after adoption of decision on dividend pay-out.

e) Revenue From Leases

Income from business leases is accounted on a flat basis during the period of lease.

2.6. Borrowing Costs

Borrowing costs, which can be directly attributed to the acquisition, construction or production of a qualified asset, that necessarily takes a substantial period of time in order to prepare for its intended use or sale, are included in the cost of the asset until the asset is substantially ready for the intended use or sale. All other borrowing costs are recognised in period they occur.

Borrowing costs consist of interest on bank over-drafts, current and non-current borrowings and currency exchange rate differences arisen from foreign currency borrowings, in the amount in which they are considered an interest cost adjustment. In the course of 2017, a total of HRK 905 thousand of borrowing costs was capitalised.

2.7. Foreign Currency Transactions

Transactions in foreign currencies are translated into HRK (Croatian kuna) at the exchange rate effective at the date of the transaction.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to HRK on the date of the consolidated balance sheet at the exchange rate effective at the time. All the exchange rate differences from the translation are recognised as either income or loss with the exception of each monetary item that forms part of net investment in foreign operations. These are recognised through other comprehensive income until the disposal of the net investment, at which time they are recognised as profit or loss.

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates effective at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions.

Odgodena porezna imovina i odgođena porezna obveza proizlaze iz privremenih razlika između vrijednosti imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima i vrijednosti iskazanih za potrebe utvrđivanja osnovice poreza na dobit. Odgođena porezna imovina priznaje se ukoliko postoji vjerojatnost da će u budućnosti biti ostvarena oporeziva dobit temeljem koje će se iskoristiti odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza se obračunava uz primjenu stopa poreza na dobit primjenjive na buduće razdoblje kada će se ta imovina ili obveza realizirati.

2.9. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računu i u blagajni, te se iskazuju u konsolidiranoj bilanci. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospjećem do tri mjeseca.

2.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 3.500 kuna na dan nabave.

Nabavna vrijednost uključuje nabavnu cijenu, trošak rezervnih dijelova postrojenja i opreme, te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti priznavanja istih ostvareni.

Zemljišta i nekretnine evidentiraju se po trošku umanjenoj za akumuliranu amortizaciju nekretnina i gubitke od umanjenja imovine.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekretnina, postrojenja i opreme u intervalima, Grupa priznaje takve dijelove kao individualnu imovinu sa određenim vijekom trajanja i amortizacijom. Isto tako u slučaju većih kontrola ili održavanja, troškovi istih se priznaju u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme kao zamjena, ako su zadovoljeni uvjeti

2.8. Corporate income tax

Income tax liability for the current year is determined based on the results achieved in the year, adjusted for the items of the permanent adjustment (income from dividends and share in the profit, and non-deductible expenses) in accordance with the national regulations in certain countries in which subsidiaries operate. Income tax is calculated using tax rates that were in effect at the date of the consolidated balance sheet.

Deferred tax assets and deferred tax liability arise from temporary differences between value of property and liabilities stated in the financial statements and the values stated for the purposes of determining net income tax basis. Deferred tax asset is recognised if there is a possibility that net taxable income would be realised in the future, and which will be the basis for utilisation of deferred tax assets. Deferred tax assets and deferred tax liabilities are accounted by the application of income tax rates applicable to future period when such assets or liability will be realised.

2.9. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at the bank and are recorded in the consolidated balance sheet. The carrying amounts of cash and cash equivalents are generally approximate to their fair values.

For the cash flow reporting purposes, cash and cash equivalents include cash and accounts held with banks with maturity up to three months.

2.10. Property, plant and equipment

Plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and/or any accumulated impairment losses and represent tangible assets if their useful life is longer than one year, and their individual value exceeds HRK 3,500 at the date of acquisition.

Acquisition value includes the purchase price, the cost of spare parts, plants and equipment and other directly associated costs as well as the estimated value of the future removal costs if the recognition conditions are met.

Land and property are recorded at cost less accumulated depreciation of property and asset impairment losses.

priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
Građevinski objekti / Buildings	10 – 66 godina / years	10 – 66 godina / years
Postrojenja i oprema / Plant and equipment	4 – 10 godina / years	4 – 10 godina / years
Transportna sredstva / Transport vehicles	4 – 10 godina / years	4 – 10 godina / years

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim sredstvima do amortizirajućeg iznosa. Amortizirajući iznos u pravilu je jednak trošku imovine, osim ukoliko je procijenjeno da je ostatak vrijednosti značajan.

Nekretnine, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati u trenutku otuđivanja ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju se u dobit ili gubitak.

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije preispituju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

2.10. Property, Plant and Equipment (continued)

When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced in intervals, the Group recognises such parts as individual assets with a specific useful life and depreciation, respectively. Likewise, when a major inspection or maintenance is performed, their costs are recognised in the carrying amount of the plant and equipment as a replacement, if the recognition criteria are met. All other repair and maintenance costs are recognised in the consolidated income statement as incurred.

Depreciation is calculated by deducting purchase value of the assets, except land and investments properties, on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset by the following rates: Average estimated useful life of an individual asset is as follows:

Depreciation is calculated separately for each individual asset until the asset is fully depreciated. Depreciation amount is generally equal to the cost of the property, unless it is estimated that the residual value is significant.

Property, plant, equipment, and all their significant parts are derecognised at the time of their disposal or when no future economic benefits are expected from their use.

Any gains or losses from disposal or write-off of certain asset are determined as difference between sale revenue and carrying amount of that asset and are recognised in profit and loss.

The residual value of an asset, useful life and methods of depreciation are reviewed at the end of each financial year and adjusted if appropriate.

2.11. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe i ulaganja u tuđu imovinu koja se početno mjere po trošku nabave i amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Nematerijalna imovina nastala vlastitom proizvodnjom, isključujući kapitalizirane troškove razvoja, ne kapitalizira se i troškovi se priznaju u konsolidiranom računu dobiti i gubitka u godini u kojoj su nastali. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničeni (određeni) ili kao neograničeni (neodređeni).

Nematerijalna imovina sa određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijski period i metoda amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja revidira se najmanje krajem svake financijske godine. Promjene u očekivanom vijeku trajanja ili očekivani obrazac korištenja budućih ekonomskih koristi uključenih u imovinu računavaju se promjenom amortizacijskog perioda i metode i tretiraju se kao promjene računovodstvenih procjena. Prosječni procijenjeni vijek trajanja nematerijalne imovine je 5 godina.

Trošak amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja priznaje se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao trošak. Nematerijalna imovina sa neodređenim vijekom trajanja se ne amortizira, ali se procjenjuje za umanjenja na godišnjoj osnovi, ili pojedinačno ili na razini generiranja novca.

Procjena neograničenog vijeka trajanja revidira se godišnje kako bi se odredilo da li i dalje postoji osnova za neograničeni vijek trajanja. U slučaju ne postojanja osnove, provodi se promjena vijeka trajanja iz neograničenog u ograničeni.

2.12. Ulaganja u nekretnine

Ulaganje u nekretnine priznaje se kao imovina samo i isključivo u slučaju kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s ulaganjem u nekretnine pritijecati u Grupi i kada je trošak ulaganja u nekretnine moguće pouzdano izmjeriti.

2.11. Intangible assets

Intangible assets refer to computer software and leasehold improvements initially recognised at cost and depreciated on a straight-line basis during estimated useful lives.

Following initial recognition, intangible assets are carried at cost value less cumulative amortisation and any cumulative impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is reflected in the consolidated income statement in the year in which the expenditure is incurred. The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite.

Intangible assets with definite lives are depreciated over their useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The depreciation period and the depreciation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each financial year. Changes in the expected useful life or expected pattern of uses of future economic benefits included in the asset are accounted for by the change of the amortisation period and the method, and are treated as changes in the accounting estimates. Average estimated useful life of intangible asset is 5 years.

Depreciation costs of intangible assets with finite useful lives are recognised in the Consolidated Statement of Comprehensive Income as an expense. Intangible assets with indefinite useful lives are not depreciated, but are annually tested for impairment, either individually or at the cash generating unit level.

The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

2.12. Investment property

Investment property may be recognised as an asset if, and only if, it is probable that the future economic benefits that are associated with the property will flow to the Group, and the cost of the property can be reliably measured.

Investment property is initially measured at cost. The Group includes transaction cost into the initial measurement. The cost of investment property includes purchase price and all related direct costs.

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku. Grupa uključuje transakcijske troškove u početno mjerenje. Trošak ulaganja u nekretnine obuhvaća kupovnu cijenu i sve povezane direktne troškove.

Naknadno mjerenje

Grupa kod naknadnog mjerenja ulaganja u nekretnine koristi model fer vrijednosti za sva ulaganja u nekretnine. Promjene fer vrijednosti priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka. Grupa mjeri fer vrijednost svojih ulaganja u nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja temeljem procjene angažiranog procjenitelja.

Prestanak priznavanja

Grupa prestaje priznavati ulaganja u nekretnine prilikom otuđenja, promjene namjene ili kod konačnog povlačenja ulaganja u nekretnine iz uporabe te kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od otuđenja.

2.13. Biološka imovina i poljoprivredni proizvodi

Biološka imovina Grupe obuhvaća višegodišnje nasade, osnovno stado i jednogodišnje kulture.

Osnovno stado mjeri se po fer vrijednosti na datum konsolidirane bilance, dok se ostala biološka imovina mjeri po trošku umanjenom za amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja.

Poljoprivredni proizvodi u trenutku žetve mjere se po fer vrijednosti.

2.14. Zalihe

Zalihe se mjere po trošku ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Troškovi nabave zaliha sirovina i materijala obuhvaćaju nabavnu cijenu, uvozne carine i druge troškove koji se mogu izravno pripisivati nabavi sirovina i materijala; trgovački popusti i slične stavke oduzimaju se kod određivanja troška nabave. Utrošak zaliha sirovina i materijala iskazuje se po metodi prosječnih ponderiranih cijena.

Zalihe sitnog inventara obuhvaćaju alate, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i sredstva koja se ne smatraju

Subsequent measurement

At the subsequent measurement of investment properties, the Group uses the fair value model for all investment properties. Fair value changes are recognised in the consolidated income statement. The Group measures the fair value of its property investments at the end of each reporting period on the basis of estimates by a professional claims-surveyor.

Derecognition

An investment property of the Group is derecognised when either it has been disposed of or when the investment in property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal.

2.13. Biological Assets And Agricultural Produce

The biological assets of the Group include bearer plants, foundation stock and annual crops.

Breeding stock is recognised at its fair value at the balance sheet date, while other biological assets are recognised in the amount reduced for depreciation and amortisation expense and any impairment losses.

Produce at the time of harvest is recognised at fair value.

2.14. Stocks

Stocks are stated at the lower of cost and net realisable value. The costs of purchase of raw material and material inventories comprise the purchase price, import duties and other costs directly attributable to the acquisition of raw material and material, while trade discounts, rebates and other similar items are deducted in determining the costs of purchase. The cost of inventories is assigned by using the average weighted prices formula.

Consumables include tools, workshop and office supplies as similar work assets with expected life up to one year and assets that are not considered non-current assets. Consumables and tires are recorded as one-time expense at the moment when they are put in use.

Expenditure, i.e. write-off of packaging is postponed until receipt of supplier's information and depending on the properties of the packaging (reusable vs. disposable packaging).

dugotrajnom imovinom. Stavljanjem u upotrebu sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova jednokratno se priznaju u rashode.

Utrošak odnosno otpis ambalaže obavlja se uz vremenski pomak do trenutka obavijesti dobavljača i karakteru ambalaže (povratna ili nepovratna ambalaža).

Trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po trošku nabave ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha trgovačke robe priznaje se po metodi prosječnih ponderiranih cijena.

Nakon prodaje, Grupa priznaje knjigovodstvenu vrijednost zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao povećanje vrijednosti zaliha u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

2.15. Financijska imovina Početno priznavanje i mjerenje

Grupa klasificira financijsku imovinu prilikom početnog mjerenja kao financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, te kao zajmove i potraživanja.

Početno se ova imovina mjeri po fer vrijednosti, odnosno trošku uvećanom za transakcijske troškove.

Naknadna mjerenja

Naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o njezinoj klasifikaciji, kako slijedi:

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je definirana kao raspoloživa za prodaju ili ona koja nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz konsolidirani račun dobiti i gubitka, niti u zajmove i potraživanja.

Financijske instrumente uključene u imovinu raspoloživu za prodaju čine dužnički i vlasnički vrijednosni papiri. Ovi instrumenti nakon početnog priznavanja iskazuju se po fer

Merchandise represents stocks of goods purchased for resale and is reported at lower of purchase price or VAT-exclusive sale prices. The cost of merchandise sold is recognised as calculated by use of weighted average price formula.

After the sale, the Group recognises the carrying value of inventories as an expense in the period in which the related revenue is recognised. In addition, the amount of any write-off to net worth and all stocks shortages are recognised as an expense in the period of write-off or when the shortage occurred. Any reversal of any write-down of stocks that resulted from an increase in the net realisable value is recognised as a reduction in the stocks expense in the period in which the reversal occurs.

2.15. Financial assets

Initial recognition and measurement

At the moment of initial measurement, the Group classifies its financial assets as available-for-sale financial assets, loans and receivables.

Initially, this property is measured at fair value, i.e. at the direct cost increased for transaction costs.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial asset is any non-derivative financial asset designated as available-for-sale or not classified in either of the following categories: financial asset at fair value through profit or loss, loans or receivables.

Financial Instruments included in available-for-sale assets are debt securities and equity securities. After initial recognition, these instruments are recognised at their fair value. The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques.

vrijednosti. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima utvrđuje se na svaki datum izvještavanja u odnosu na kotirane tržišne cijene ili kotacijske cijene distributera bez umanjena za transakcijske troškove. Za financijske instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, fer vrijednost se određuje pomoću odgovarajućih tehnika procjene.

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapital do trenutka prodaje ili umanjena, kada se kumulativni dobiti ili gubici prethodno priznati u kapitalu uključuju u konsolidirani račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende po vrijednosnim papirima klasificiranim kao raspoloživi za prodaju evidentiraju se kad su naplaćene ili kad je ustanovljeno pravo na naplatu.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu sa fiksnim ili utvrdim rokovima otplate kojima se ne trguje na aktivnom tržištu. Nakon početnog mjerenja, takva financijska imovina se naknadno mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope umanjene za ispravke vrijednosti.

Amortizirani trošak se obračunava uzimajući u obzir svaki diskont ili premiju prilikom kupnje, te naknade i troškove koji čine sastavni dio metode efektivne kamatne stope. Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u financijske prihode u konsolidirani račun dobiti i gubitka. Gubici nastali umanjnjem priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao financijski rashodi.

Prestanak priznavanja

Financijska imovina (ili gdje je primjenjivo, dio financijske imovine) prestaje se priznavati kada:

- su prava na primitak novčanih sredstava od imovine istekla
- je Društvo ili ovisno društvo prenijelo svoja prava na primitak novčanih sredstava od imovine ili je preuzelo obvezu da plati primljena novčana sredstva u cijelosti, bez materijalnih odstupanja trećoj strani; i/ili je Društvo ili ovisno društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi od imovine, i/ili Društvo ili ovisno društvo nije zadržalo, niti je prenijelo sve bitne rizike i koristi od imovine, ali je prenijelo kontrolu imovine.

Gains and losses as a consequence of the change of the fair value of an available-for-sale financial asset are recognised directly to equity until the moment of sale or impairment. At that time, the cumulative gain or loss recognised in equity will be reclassified to consolidated income statement for the period.

Dividends on instruments classified as available-for-sale are recognised when they are received or when the company's right to receive payment is established.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such financial assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method (EIR), less impairment.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance income in the consolidated income statement. The losses arising from impairment are recognised in the consolidated income statement under financial expenses.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired
- Company or subsidiary has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Company or subsidiary has transferred substantially all the risks and benefits of the asset, or (b) the Company or subsidiary has neither transferred nor retained substantially all the risks and benefits of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Company or subsidiary has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a 'pass-through' arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and benefits of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Company's continuing involvement in the asset. In that case, the Company also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that

Kada je Društvo ili ovisno društvo prenijelo svoja prava na primitak novčanih sredstava od imovine ili je preuzelo obvezu da plati primljena novčana sredstva u cijelosti, bez materijalnih odstupanja trećoj strani, a nije zadržalo, niti je prenijelo sve bitne rizike i koristi od imovine, niti prenijelo kontrolu imovine, imovina se priznaje u mjeri u kojoj Društvo nastavlja sudjelovanje u imovini. U tom slučaju, Društvo ili ovisno društvo također priznaje pridruženu obvezu. Prenesena imovina i povezane obveze mjere se na osnovi koja odražava prava i obveze koje je Društvo ili ovisno društvo zadržalo.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Grupa na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi umanjena financijske imovine ili grupe financijske imovine. Vrijednost financijske imovine ili grupa financijske imovine se smatra umanjnom samo ako postoji objektivni dokaz o umanjenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su se dogodili nakon početnog priznavanja imovine, i ako gubitak ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine ili grupe financijske imovine koja se može pouzdano procijeniti. Dokazi umanjena mogu uključivati indikacije da dužnik ili grupa dužnika imaju značajne financijske teškoće, propuste ili greške kod plaćanja kamata ili glavnice, vjerojatnost stečaja ili drugih financijskih reorganizacija te gdje vidljivi podaci ukazuju da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova, kao što su prethodne promjene ili gospodarski uvjeti vezani uz propuste.

2.16. Financijske obveze

Početno priznavanje i mjerenje

Financijske obveze klasificiraju se kao financijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku. Sve financijske obveze početno se priznaju po fer vrijednosti plus pripadajući transakcijski troškovi. Financijske obveze Grupe uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, prekoračenja po bankovnom računu i kredite i zajmove.

Naknadno mjerenje

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni krediti i zajmovi naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici se priznaju u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kada se obveze prestaju priznavati kao i kroz metode

reflects the rights and obligations that the Company or subsidiary has retained.

Impairment of Financial Assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset and that loss has an impact on the estimated future cash flows from financial assets or group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

2.16. Financial Liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified to financial liabilities measured at amortised cost. All financial liabilities are recognised initially at fair value increased by attributable transaction costs. The Group's financial liabilities include accounts payable, bank overdrafts, and loans and borrowings.

Subsequent measurement

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Gains and losses are recognised in the consolidated statement of income when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method (EIR) in amortisation process. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fee or costs that are an integral part of the EIR.

The EIR amortisation is included in financial costs in the consolidated income statement.

efektivne kamatne stope (EKS) u procesu amortizacije. Amortizirani trošak se izračunava uzimajući u obzir sve popuste ili premije na stjecanje i naknade ili troškove koji su sastavni dio efektivne kamatne stope.

Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope je uključena u troškove financiranja u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

Prestanak priznavanja

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je obveza ispunjena, otkazana ili istekla.

Kada je postojeća financijska obveza zamijenjena drugom od strane istog kreditora po bitno različitim uvjetima, ili su uvjeti postojećih obveza značajno promijenjeni, takva promjena ili modifikacija tretira se kao prestanak originalne obveze i priznavanje nove obveze, a razlika u odgovarajućim knjigovodstvenim vrijednostima priznaje se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

2.17. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i grupa za otuđenje klasificirani kao namijenjeni prodaji vrednuju se po nižoj od knjigovodstvene i fer vrijednosti imovine umanjene za troškove prodaje. Dugotrajna imovina i grupa za otuđenje mogu se klasificirati kao namijenjeni prodaji ako će njihova knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena kroz prodaju prije nego nastavkom uporabe. Da bi to bio slučaj, imovina i grupa za otuđenje moraju biti raspoloživi za trenutnu prodaju u postojećem stanju i prodaja mora biti vrlo vjerojatna.

2.18. Najmovi

Najmovi u kojima je zadržan značajan dio rizika i koristi vlasništva od strane najmodavca, klasificiraju se kao operativni najmovi.

Isplate izvršene u okviru poslovnih najмова (neto od poticaja primljenih od strane najmodavca) terete konsolidirani račun dobiti i gubitka temeljem pravocrtne metode tijekom razdoblja najma.

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa ima sve bitne rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi.

Derecognition

Financial liability ceases to be recognised when the underlying obligation is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated statement of income.

2.17. Non-current Assets Held for Sale

Non-current assets and disposal groups classified as held-for-sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is regarded as met only when the sale is highly probable and the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition.

2.18. Leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases.

Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the consolidated income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and benefits of ownership are classified as finance leases.

Financial leases are capitalised at the beginning of the lease at the lower of fair value of leased property and net book value of the minimum payments of lease.

Lease payments shall be apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of

Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma po nižoj od fer vrijednosti unajmljene imovine i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Potencijalne najamnine teretit će troškove u razdobljima kada su nastale.

Nekretnine, postrojenja i oprema stečena financijskim najmom amortiziraju se u periodu kraćem između korisnog vijeka imovine i razdoblja najma.

2.19. Državne potpore

Državna potpora se priznaje kada postoji dovoljno jamstvo da će Društvo i ovisna društva zadovoljiti uvjete koji se za nju traže i da će potpora biti primljena.

Državne potpore priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem subjekt povezane troškove priznaje kao rashode za čije su pokriće potpore namijenjene.

Državne potpore povezane s materijalnom imovinom koja se amortizira priznaju se u dobit ili gubitak u razdobljima i u omjerima u kojima se priznaje trošak amortizacije te imovine.

Državne potpore povezane s imovinom koja se ne amortizira priznaju se u dobit ili gubitak kroz razdoblja u kojima se snose troškovi ispunjenja tih obveza, odnosno kroz očekivani vijek uporabe te imovine.

Potraživanja za državnu potporu za nadoknadu rashoda ili gubitaka koji su već nastali, ili u svrhu pružanja trenutne financijske podrške subjektu bez budućih povezanih troškova, priznaju se kao prihod razdoblja u kojem je potraživanje nastalo.

2.20. Planovi mirovinskih primanja

Društvo ili ovisno društvo nema mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske ili države u kojoj ovisno društvo posluje.

the liability. Contingent rents shall be charged as expenses in the periods in which they are incurred.

The property, plant and equipment acquired under finance leases are depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

2.19. Government Grants

Government Grants are recognised where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attached conditions will be complied with.

Government Grants are recognised in consolidated income statement on a systematic basis for period when the subject recognises related costs as expenses for which the grants are intended.

Government grants associated with depreciated tangible assets are recognised as profit or loss in the periods and in ratios in which depreciation expense of that asset are recognised. Government grants associated with the property that is not depreciated are recognised in profit or loss for the period in which they bear the costs of fulfilling these obligations or through the expected lifetime of the asset.

Government grant receivables for compensation of expenses or losses already incurred, or with the purpose to provide immediate financial support to the subject with no future related costs, are recognised as revenue in the period in which the claim originated.

2.20. Retirement Benefit Plans

The Company and subsidiaries have no pension arrangements other than within the Croatian state pension scheme or the state pension scheme in place in the domicile country of their operation, respectively.

The liability of the Company or a subsidiary consists of payment of contributions under applicable regulations. In consolidated income statement these expenses are included in labour cost.

Obveza Društva ili ovisnog društva odnosi se na uplatu doprinosa u skladu s važećim zakonima. Ovi troškovi čine dio troškova rada u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

2.21. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaje onda i samo onda ako Društvo ili ovisno društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum konsolidirane bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

2.22. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze se ne priznaju u konsolidiranim financijskim izvještajima, nego se samo objavljuju u bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje.

Potencijalna imovina se ne priznaje u konsolidiranim financijskim izvještajima, već se priznaje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

2.23. Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

Zbog reklasifikacija, a kako bi se osigurala usporedivost podataka Grupa objavljuje konsolidiranu bilancu i na početku najranijeg prezentiranog usporednog razdoblja.

2.24. Događaji nakon datuma konsolidirane bilance

Događaji nakon datuma konsolidirane bilance su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma konsolidirane bilance i datuma na koji je odobreno izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja. Društvo usklađuje iznose koje je priznalo u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima za događaje nakon datuma konsolidirane bilance koji zahtijevaju usklađivanje.

2.21. Provisions

A provision is recognised only when the Company has a present obligation as a result of a past event and if it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and if a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at each consolidated balance sheet date and adjusted to reflect the current best estimate.

2.22. Contingent Liabilities and Assets

Contingent liabilities are not recognised in the financial statements but disclosed in notes to the financial statements.

A contingent asset is not recognized in the consolidated financial statements but disclosed at the time when an inflow of economic benefits is probable.

2.23. Comparative Information

When required, the comparative information is reclassified in order to ensure comparability with the disclosures of the current period.

In order to present the effects of reclassification and to ensure comparability, the Group discloses consolidated balance sheet as at the beginning of the earliest comparable period disclosed.

2.24. Events After the Balance Sheet Date

Events after the balance sheet date are those favourable and unfavourable events that have occurred between the date of the consolidated balance sheet and the date of approval of consolidated financial statements disclosure. The Company adjusts amounts recognised in its consolidated financial statements for events that occurred after the balance sheet date and which call for adjustment.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

3. Prihodi od prodaje

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji / Domestic sales	555.270	535.452
Prihodi od prodaje u inozemstvu / Exports	464.218	469.022
Ostali prihodi od prodaje / Other sales	4.216	4.263
UKUPNO / TOTAL	1.023.704	1.008.737

4. Ostali poslovni prihodi

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naplata šteta, refundacija i poticaja / Income from collection of claims, refunds and incentives	3.232	5.034
Prihodi od otpisa obveza prema dobavljačima / Income from write-offs of accounts payable	446	469
Naplata prethodno otpisanih potraživanja / Collection of previously written-off receivables	99	98
Dobici od prodaje dugotrajne imovine / Gains from sale of non-current assets	1.590	423
Prihodi iz protekle godine / Revenues from previous year / Other operating revenue	648	618
Ostali poslovni prihodi	2.976	3.534
UKUPNO / TOTAL	8.991	10.176

5. Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda

Povećanje vrijednosti zaliha za 2017. godinu iznosi 9.004 tisuće kuna (2016. godine u iznosu od 3.583 tisuće kuna) te predstavlja dio troškova nastalih tijekom razdoblja, a koji nisu priznati kao rashod već su kapitalizirani kao zaliha u okviru kratkotrajne imovine.

NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

3. Sales income

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji / Domestic sales	555.270	535.452
Prihodi od prodaje u inozemstvu / Exports	464.218	469.022
Ostali prihodi od prodaje / Other sales	4.216	4.263
UKUPNO / TOTAL	1.023.704	1.008.737

4. Other operating revenue

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naplata šteta, refundacija i poticaja / Income from collection of claims, refunds and incentives	3.232	5.034
Prihodi od otpisa obveza prema dobavljačima / Income from write-offs of accounts payable	446	469
Naplata prethodno otpisanih potraživanja / Collection of previously written-off receivables	99	98
Dobici od prodaje dugotrajne imovine / Gains from sale of non-current assets	1.590	423
Prihodi iz protekle godine / Revenues from previous year / Other operating revenue	648	618
Ostali poslovni prihodi	2.976	3.534
UKUPNO / TOTAL	8.991	10.176

5. Changes in stocks of finished products and work in progress

The increase in stocks for 2017 amounts to HRK 9,004 thousand (HRK 3,583 thousand in 2016) and represents part of expenses incurred over the period, which are not recognised as expense, but rather capitalised as stocks under current assets.

6. Materijalni troškovi

6. Material costs

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Utrošene sirovine, materijal i ambalaža / Raw materials, consumables and packaging materials	426.108	425.671
Utrošena energija / Electrical energy	24.815	25.969
Sitan inventar / Supplies	1.590	1.460
UKUPNO / TOTAL	452.513	453.100

7. Troškovi prodane robe

Troškovi prodane robe iskazani su za 2017. godinu u iznosu od 40.449 tisuća kuna (2016. godine u iznosu od 42.410 tisuća kuna).

7. Cost of goods sold

The costs of goods sold in 2017 are reported as HRK 40,449 thousands (HRK 42,410 thousands in 2016)..

8. Troškovi usluga

8. Cost of services rendered

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prijevozne usluge / Transport services	19.041	16.656
Usluge održavanja / Maintenance services	9.166	8.923
Usluge sajmova / Fairs and exhibitions	139	208
Najamnine i zakupnine / Rental and lease services	9.192	8.806
Vanjske usluge reklame i propagande / Advertising and promotion expense	59.930	69.989
Intelektualne i osobne usluge / Professional fees and other consulting expenses	8.711	9.273
Komunalne usluge / Utility expense	3.420	3.510
Vanjske usluge reprezentacije / Entertainment expense	983	1.413
Ostale vanjske usluge / Other external services	10.436	9.456
UKUPNO / TOTAL	121.018	128.234

Grupa je u okviru intelektualnih i osobnih usluga iskazala troškove revizije za 2017. godinu u iznosu od 460 tisuća kuna (2016. godine u iznosu od 467 tisuća kuna).

Under the Professional fees and other consulting expenses, the Group disclosed audit costs for 2017 in the amount of HRK 460 thousand (HRK 467 thousand in 2016).

9. Troškovi osoblja

9. Employees' costs

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće / Net wages and salaries	165.406	156.166
Porezi i doprinosi iz plaće / Taxes and contributions from salaries	70.030	68.740
Doprinosi na plaće / Employee benefit expense	35.599	34.469
UKUPNO / TOTAL	271.035	259.375

10. Amortizacija

Amortizacija iskazana u 2017. godini u iznosu od 49.427 tisuća kuna (2016. godine u iznosu od 47.825 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa računovodstvenom politikom opisanom u bilješci 2.10., 2.11., 2.12. i 2.13. uz konsolidirane financijske izvještaje.

10. Depreciation and amortization

Depreciation and amortisation expense recognised in 2017 in the amount of HRK 49,427 thousand (HRK 47,825 thousand in 2016) is calculated in the accordance with the Accounting policy referred to in Notes 2.10., 2.11., 2.12. and 2.13. to the Consolidated Financial Statements.

11. Ostali troškovi poslovanja

11. Other operating expenses

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi / Daily allowances and travelling costs	2.981	2.322
Naknade troškova zaposlenima / Employee expense reimbursement	19.164	18.935
Pomoći i ostala davanja / Aid and other contributions	975	1.347
Premije osiguranja / Insurance premiums	4.342	4.194
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa / anking services and payment processing charges	2.718	4.138
Doprinosi, članarine i druga davanja / Contributions, memberships and other fees	6.226	6.044
Porezi koji ne ovise o rezultatu i takse / Non-income taxes and charges	1.394	1.281
Naknade članovima Nadzornog odbora / Compensations to members of the Supervisory board	2.947	2.411
Naknadno odobreni popusti / Subsequently granted rebates	244	0
Ostali nematerijalni troškovi poslovanja / Other intangible operating expenses	11.791	8.604
UKUPNO / TOTAL	52.782	49.276

12. Financijski prihodi

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata / Interest income	2.264	2.079
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika / Foreign Exchange Gains	0	3.430
Prihodi od udjela u dobiti / Income From Share In Profit	3	1
Ostali financijski prihodi / Other Financial Income	580	436
UKUPNO / TOTAL	2.847	5.946

13. Financijski rashodi

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata / Interest expense	11.698	14.738
Gubitak od tečajnih razlika / Foreign exchange losses	5.290	0
Ostali financijski rashodi / Other financial expenses	11	2
UKUPNO / TOTAL	16.999	14.740

14. Porez na dobit

Porez na dobit obračunat je sukladno zakonskim propisima na osnovicu koju čini razlika ostvarenih prihoda nad rashodima obračunskog razdoblja za koje se porezna osnovica utvrđuje. Polazna porezna osnovica uvećana je za porezno nepriznate rashode te umanjena za prihode sukladno poreznim propisima u zemljama članica Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

15. Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak)

Ostali sveobuhvatni gubitak iskazan u 2017. godini u iznosu od 1.370 tisuća kuna (u 2016. godini u iznosu 3.326 tisuća kuna) odnosi se na gubitak s osnove tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja u iznosu od 1.574 tisuće kuna umanjeno za ponovno vrednovanje financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 204 tisuće kuna.

12. Finance income

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata / Interest income	2.264	2.079
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika / Foreign Exchange Gains	0	3.430
Prihodi od udjela u dobiti / Income From Share In Profit	3	1
Ostali financijski prihodi / Other Financial Income	580	436
UKUPNO / TOTAL	2.847	5.946

13. Financial expenses

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata / Interest expense	11.698	14.738
Gubitak od tečajnih razlika / Foreign exchange losses	5.290	0
Ostali financijski rashodi / Other financial expenses	11	2
UKUPNO / TOTAL	16.999	14.740

14. Corporate income tax

Income tax is calculated in accordance with the legal regulations on the base equivalent to the difference between revenue and expenses of the annual period for the tax period. Starting tax base is increased for the non-deductible expenses and decreased for income according to tax regulations in the respective domicile countries of the Group members.

NOTES TO CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

15. Other comprehensive income / (loss)

Other comprehensive loss stated for 2017 in the amount of HRK 1,370 thousand (HRK 3,326 thousand loss in 2016) is incurred as an exchange rate difference loss from translation of foreign business operations amounting to HRK 1,574, which is reduced for gains from revaluation of available-for-sale financial assets in the amount of HRK 204 thousand.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / BILANCU

16. Nematerijalna imovina

OPIS / DESCRIPTION	Softveri / Software HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE	
Stanje 1. siječnja 2016. godine / Balance at 1 January 2016	17.212
Povećanja / Additions	16
Pripajanje / Acquisition	3
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(848)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	(26)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	16.357
Povećanja / Additions	958
Pripajanje / Acquisition	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(177)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	4
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017	17.142
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT	
Stanje 1. siječnja 2016. godine / Balance at 1 January 2016	16.385
Amortizacija / Amortisation	3
Pripajanje / Acquisition	316
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(848)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	(22)
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017	15.834
Amortizacija / Amortisation	294
Pripajanje / Acquisition	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(177)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	3
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	15.954
SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE	
1. SIJEČNJA 2016. GODINE / 1 January 2016	827
31. PROSINCA 2016. GODINE / 31 December 2016	523
31. PROSINCA 2017. GODINE / 31 December 2017	1.188

NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANCE SHEET

16. Intangible assets

17. Nekretnine, postrojenja i oprema

17. Property, plant and equipment

OPIS / DESCRIPTION	Zemljišta / Land	Građevinski objekti / Buildings	Postrojenja i oprema / Plant and equipment	Alati, pogonski inventar i transportna imovina / Instruments, plant inventories and transport assets	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Materijalna imovina u pripremi / Tangible assets in preparation	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE								
Stanje 1. siječnja 2016. godine / Balance at 1 January 2016	105.501	726.103	999.977	120.555	631	57.905	6.522	2.017.194
Pripajanje / Acquisition	0	0	0	92	0	0	0	92
Povećanja / Additions	0	2.698	2.411	178	95	33.619	0	39.001
Prijenosi s investicija / Transfer from investments	0	1.547	46.153	3.074	0	(51.053)	98	(181)
Prijenosi s konta na konto / Transfers from account to account	0	0	(433)	(240)	0	0	0	(673)
Prijenosi na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0	433	240	0	0	0	673
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(102)	(27.252)	(1.862)	(486)	(242)	(107)	(30.051)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	(74)	(232)	(1.224)	(328)	(1)	(260)	(1)	(2.120)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	105.427	730.014	1.020.065	121.709	239	39.969	6.512	2.023.935
Povećanja / Additions	0	1.399	1.436	692	0	15.383	0	18.910
Prijenosi s investicija / Transfer from investments	0	864	9.676	3.953	0	(14.729)	230	(6)
Prijenosi s konta na konto / Transfers from account to account	0	(13)	(2.282)	(253)	0	0	0	(2.548)
Prijenosi na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0	2.282	253	0	0	0	2.535
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(80)	(34.031)	(5.114)	(145)	(557)	(151)	(40.078)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	49	(275)	(421)	(71)	0	(97)	0	(815)
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017	105.476	731.909	996.725	121.169	94	39.969	6.591	2.001.933

OPIS / DESCRIPTION	Zemljišta / Land	Građevinski objekti / Buildings	Postrojenja i oprema / Plant and equipment	Alati, pogonski inventar i transportna imovina / Instruments, plant inventories and transport assets	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Materijalna imovina u pripremi / Tangible assets in preparation	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT								
Stanje 1. siječnja 2016. godine / Balance at 1 January 2016	0	477,669	872,065	100,247	0	0	4,694	1,454,675
Pripajanje / Acquisition	0	0	0	87	0	0	0	87
Amortizacija / Depreciation	0	15,023	25,491	5,752	0	0	532	46,798
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(102)	(26,387)	(1,835)	0	0	(107)	(28,431)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	0	(70)	(822)	(53)	0	0	(1)	(946)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	0	492,520	870,347	104,198	0	0	5,118	1,472,183
Amortizacija / Depreciation	0	15,059	27,956	4,910	0	0	524	48,449
Prijenosi s konta na konto / Reclassifications from ledger to ledger	0	(1)	(2,282)	(253)	0	0	0	(2,536)
Prijenosi na imovinu namjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0	2,282	253	0	0	0	2,535
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(68)	(33,727)	(4,979)	0	0	(133)	(38,907)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	0	(157)	(260)	(55)	0	0	0	(472)
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017	0	507,353	864,316	104,074	0	0	5,509	1,481,252
SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE								
1. SIJEČNJA 2016. GODINE / 1 January 2016	105,501	248,434	127,912	20,308	631	57,905	1,828	562,519
31. PROSINCA 2016. GODINE / 31 December 2016	105,427	237,494	149,718	17,511	239	39,969	1,394	551,752
31. PROSINCA 2017. GODINE / 31 December 2017	105,476	224,556	132,409	17,095	94	39,969	1,082	520,681

Na dan 31. prosinca 2017. godine temeljem Sporazuma o zasnivanju založnog prava na nekretninama Društva radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od 12.200 tisuća kuna uknjiženo je pravo zaloge na nekretnini k.č. 6730, ZK uložak broj 2057 KO Kupinec u naravi Eko park „KRAŠOGRAD“. Na nekretnine u vlasništvu ovisnog društva Mira a.d., Prijedor, u iznosu od 24.692 tisuće kuna uknjiženo je pravo zaloge kao instrument osiguranja plaćanja po ugovoru o dugoročnom kreditu u korist NLB Banke a.d. Banja Luka.

Ovisno društvo Karolina d.o.o. nema neosporno vlasništvo nad poslovnim objektom u Gradišćanskoj ulici 16 u Zagrebu i pripadajućim zemljištem, a koje je u posjed Karoline d.o.o. došlo odlukom Zbora radnika predstavništva Fidelinke Zagreb od 1991. godine da pripoji sredstva i zaposlenike društvenom poduzeću „Sloboda“ (Karolina je pravni slijednik). Tijekom 2016.

On 31 December 2017 pursuant to the Agreement on the creation of lien on the Company's property as security for monetary claims in the amount of HRK 12,200 thousand, a lien was registered against property on cadastral plot 6730, land registry record number 2057 in Cadastral Municipality Kupinec, which is EcoPark Krašograd by nature. A lien over properties owned by the subsidiary company Mira a.d., Prijedor, amounting to HRK 24,692 thousand, was registered to secure the payment under Loan Facility Agreement in favour of NLB Banka a.d. Banja Luka.

The subsidiary company Karolina d.o.o. has no clear title to a commercial property and accompanying land in 16 Gradišćanska Street in Zagreb that came in possession of Karolina d.o.o. pursuant to a decision made by workers' assembly of Fidelinka's branch office in Zagreb in 1991 to merge assets and employees with a socially-owned company Sloboda (Karolina is its legal

godine Društvo je upisalo pravo vlasništva u zemljišne knjige nad skladišnim prostorom i pripadajućem zemljištem u Zagrebu, Gradišćanska ulica br.16. Upis je osporavala tvrtka Fidelinka a.d. iz Srbije čiju je žalbu odbio Županijski sud u Varaždinu u rujnu 2017.g. te je upis prava vlasništva postao pravomoćan. Na takvu odluku suda „Fidelinka a.d.“ uložila je reviziju. Međutim, Karolina d.o.o. i dalje vodi drugi spor s Fidelinkom a.d. oko predmetnih nekretnina u Zagrebu, Gradišćanska ulica 16. U tom sporu Fidelinka a.d. tužbom od 2003. g. traži od Karoline d.o.o. predaju posjeda navedenih nekretnina. Postupak još traje.

Konsolidirani financijski izvještaji Društva na 31. prosinca 2017. godine sastavljeni su uz pretpostavku potpune uknjižbe vlasništva nad cjelokupnom imovinom u knjigama Društva i ovisnih društava.

successor).In 2016, the Company registered the ownership of the warehouse and accompanying land in Zagreb, in 16 Gradišćanska Street, with the land and property registry. However, the registration was challenged by Fidelinka a.d. from Serbia, whose claim was dismissed by the County Court of Varaždin in 2017, thus making the registration title valid. Fidelinka a.d. lodged a judicial review of the decision. Additionally, Karolina d.o.o. has another civil case pending against Fidelinka a.d. over the said property in Zagreb, in 16 Gradišćanska Street. In 2003, Fidelinka a.d. filed an action of ejectment over the said property against Karolina d.o.o. Court proceedings are still ongoing.

The consolidated financial statements of the Company as of December 31, 2017, are prepared under the presumption of registration of clear title to the whole property in the accounts of the Company and its subsidiaries.

18. Ulaganje u nekretnine

Ulaganja u nekretnine iskazana u iznosu od 20.960 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 21.297 tisuća kuna) najvećim dijelom odnosi se na zemljište u Bratini u iznosu 13.571 tisuću kuna.

19. Biološka imovina

OPIS / DESCRIPTION	Biološka imovina / Biological assets
	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE	
Stanje 1. siječnja 2016. godine / Balance as at 1 January 2016	5.059
Povećanja / Additions	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(103)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance as at 31 December 2016	4.956
Povećanja / Additions	6
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(430)
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017	4.532
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT	
Stanje 1. siječnja 2016. godine / Balance as at 01 January 2016	1.064
Amortizacija / Depreciation	363
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(19)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(61)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance as at 31 December 2016	1.347
Amortizacija / Depreciation	337
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(11)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(218)
Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017	1.455
SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE	
1. SIJEČNJA 2016. GODINE / 1 JANUARY 2016	3.995
31. PROSINCA 2016. GODINE / 31 DECEMBER 2016	3.609
31. PROSINCA 2017. GODINE / 31 DECEMBER 2017	3.077

18. Investment properties

Disclosed investment property in the amount of HRK 20,960 thousand (21,297 thousand as of 31 December 2016) consist mostly of land in Bratina, valued at HRK 13,571 thousand.

19. Biological assets

20. Financijska imovina

20. Financial assets

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Dani zajmovi, depoziti i slično /i/ / Loans, deposits and the like /i/	89.570	77.093
Financijska imovina raspoloživa za prodaju /ii/ / Available-for-sale financial assets /ii/	10.455	10.117
Ostala financijska imovina / Other financial assets	901	765
UKUPNO / TOTAL	100.926	87.975

/i/ Dani zajmovi i depoziti prikazani su kako slijedi:

/i/ Granted loans and placed deposits are shown as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Zajam KRAŠ-ESOP d.o.o. /a/ / Loans to KRAŠ-ESOP d.o.o. /a/.	38.010	40.060
Tekuće dospjeće potraživanja za zajmove danim KRAŠ-ESOP d.o.o. (bilješka 27.) / Current portion of receivables for loans to KRAŠ-ESOP d.o.o. (note 27)	(14.010)	(12.060)
Zajmovi dani zaposlenicima /b/ / Loans to employees /b/	45.084	40.578
Stambeni krediti / Housing loans	2.394	2.989
Dani depozit u poslovnoj banci /c/ / Bank deposit /c/	12.071	0
Ostalo / Others	6.021	5.526
UKUPNO / TOTAL	89.570	77.093

/a/ Potraživanje za dani zajam društvu Kraš-ESOP d.o.o. odnosi se na dani dugoročni zajam društvu Kraš-ESOP d.o.o. odobrenim 2005. godine uz godišnju kamatnu stopu u iznosu od 1,5% godišnje, godišnjim anuitetima, s dospjećem zadnjeg anuiteta 2024. godine.

/a/ Financial assets – outstanding long-term loan extended to Kraš-ESOP d.o.o. The loan was extended in 2005 with interest rate of 1.5% per annum, annual annuities, with the maturity of the last annuity in 2024.

/b/ Zajmovi dani zaposlenicima u najvećoj mjeri odnose se na zajmove odobrene zaposlenicima Grupe za kupnju trezorskih dionica Društva. Pojedinačni zajmovi odobreni su na rok od 5 godine, uz godišnju kamatnu stopu sukladnu Zakonu o porezu na dohodak, odnosno 3% godišnje. Osiguranje plaćanja osigurano je zalogom na kupljenim dionicama u korist Društva do konačne otplate kupoprodajne vrijednosti dionica.

/b/ Loans to employees mostly refer to loans granted to employees of the Group for the purchase of treasury shares of the Company. Individual loans have been extended for a period of 5 years, with the annual interest rate complying with the Withholding Tax Act, i.e. 3% per annum. The loans are secured by a pledge on purchased shares in favour of the Company until the final repayment of the purchase value of the shares.

/c/ Dani depozit u poslovnoj banci iskazan na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 12.071 tisuću kuna predstavlja dani depozit u Privrednoj banci Zagreb d.d., s dospjećem u prosincu 2019. godine uz godišnju kamatnu stopu u iznosu od 0,09%.

/c/ Bank deposit in the amount of HRK 12,071 thousand as at 31 December 2017 is placed within Privredna Banka Zagreb d.d. with a maturity in December 2019 and interest rate of 0.09% p.a.

/ii/ Financijska imovina raspoloživa za prodaju prikazana je kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	10.252	10.046
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	38	39
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	15	15
Ostalo / Others	150	17
UKUPNO / TOTAL	10.455	10.117

21. Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina iskazana u iznosu od 2.590 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 2.626 tisuća kuna) formirana je po osnovi naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju.

22. Zalihe

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Sirovine i materijal / Raw material and material	69.650	68.586
Proizvodnja u tijeku / Work in progress	908	1.039
Gotovi proizvodi / Finished products	42.048	33.262
Trgovačka roba / Merchandise	46.921	46.871
Predujmovi za zalihe / Advances on Stocks Purchase	260	1.141
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji / Non-current assets held for sale	0	277
UKUPNO / TOTAL	159.787	151.176

23. Potraživanja od kupaca

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od kupaca u zemlji / Domestic accounts receivable	116.173	146.988
Potraživanja od kupaca u inozemstvu / Foreign accounts receivable	134.445	144.909
UKUPNO / TOTAL	250.618	291.897

/ii/ Financial assets available for sale are as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	10.252	10.046
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	38	39
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	15	15
Ostalo / Others	150	17
UKUPNO / TOTAL	10.455	10.117

21. Deferred tax assets

Deferred tax assets stated in the amount of HRK 2,590 thousand (HRK 2,626 thousand as at 31 December 2016) were formed on the basis of subsequent valuation of available-for-sale financial assets.

22. STOCKS

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Sirovine i materijal / Raw material and material	69.650	68.586
Proizvodnja u tijeku / Work in progress	908	1.039
Gotovi proizvodi / Finished products	42.048	33.262
Trgovačka roba / Merchandise	46.921	46.871
Predujmovi za zalihe / Advances on Stocks Purchase	260	1.141
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji / Non-current assets held for sale	0	277
UKUPNO / TOTAL	159.787	151.176

23. ACCOUNTS RECEIVABLE

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od kupaca u zemlji / Domestic accounts receivable	116.173	146.988
Potraživanja od kupaca u inozemstvu / Foreign accounts receivable	134.445	144.909
UKUPNO / TOTAL	250.618	291.897

24. Potraživanja od zaposlenika

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od zaposlenika / Receivables from employees	1.214	1.785
UKUPNO / TOTAL	1.214	1.785

25. Potraživanja od države i drugih institucija

Potraživanja od države i drugih institucija iskazana na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 11.913 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 10.725 tisuća kuna) odnose se na potraživanje za više plaćeni porez na dodanu vrijednost, porez na dobit te potraživanja za bolovanje.

26. Ostala potraživanja

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od koncerna Agrokor / Receivables from the Agrokor Group	27.080	0
Potraživanja za kamate / Interest receivables	4.132	2.555
Potraživanja za dane predujmove / Receivables for advance payments	2.358	1.052
Ostala potraživanja / Other receivables	1.214	2.401
UKUPNO / TOTAL	34.784	6.008

Potraživanja od koncerna Agrokor iskazana na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 27.080 tisuća kuna odnose se na potraživanja na osnovu mjenica dospjelih prije 10. travnja 2017. godine, odnosno prije pokretanja postupka izvanredne uprave u koncernu Agrokor.

27. Financijska imovina

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Dani zajmovi KRAŠ-ESOP - tekući dio (bilješka 20. /i/) / Loans extended to KRAŠ-ESOP - current portion (note 20. /i/)	14.010	12.060
Dani kratkoročni zajmovi / Short term loans extended	199	4.133
Ostala kratkotrajna financijska imovina / Other current financial assets	1.177	4.227
UKUPNO / TOTAL	15.386	20.420

24. Receivables from employees

25. Receivables from government and other institutions

Receivables from government and other institutions stated on 31 December 2017, in the amount of HRK 11,913 thousand (HRK 10,725 thousand as at 31 December 2016) refers to receivables for the overpaid VAT, income tax and the receivables for paid sick leave days.

26. Other receivables

Receivables from the Agrokor Group as at 31 December 2017 in the amount of HRK 27,080 thousand refer to receivables based on the amounts due before April 10, 2017, i.e. before Extraordinary Administration was appointed.

27. Financial assets

28. Novac u banci i blagajni

Novac u banci i blagajni iskazan na dan 31. prosinac 2017. godine u iznosu od 84.679 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 54.619 tisuća kuna) odnosi se na novac na kunkskim računima u banci, strani novac na računima u banci i novac u blagajni.

29. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Unaprijed plaćeni troškovi / Deferred charges	2.247	5.562
UKUPNO / TOTAL	2.247	5.562

30. Kapital

/i/ Temeljni (upisani) kapital Društva utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 549.448 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u istom iznosu) i sastoji se od 1.373.621 dionice nominalne vrijednosti od 400 kuna, te predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavicu registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu.

Vlasnička struktura dioničara na dan 31. prosinca 2017. godine prikazana je kako slijedi:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / % of share capital
	Kom / Shares.	%
Fizičke osobe / Individual shareholders	654.939	47,68%
KRAŠ-ESOP d.o.o. / KRAŠ-ESOP d.o.o.	271.441	19,76%
Ostale pravne osobe / Other legal entities	373.366	27,18%
Trezor Kraš d.d., Zagreb / Trezor Kraš Plc, Zagreb	73.875	5,38%
UKUPNO / TOTAL	1.373.621	100,00%

28. Cash at hand and in bank

Cash in the amount of HRK 84,679 thousand as at 31 December 2017, (HRK 54,619 thousand as at 31 December 2016) refers to cash held in domestic and foreign currency bank accounts and cash in hand.

29. Prepaid expenses and accrued income

30. Capital

/i/ Reported subscribed capital was HRK 549,448 thousand (in the same amount as at 31 December 2016) in nominal value, divided into 1,373,621 shares of stock of nominal value of HRK 400 per share. The capital stock is own permanent source of funds for the Company's operation and is also the issued share capital as registered at Commercial Court in Zagreb.

Shareholders as at 31 December 2017 are as follows:

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih deset dioničara na dan 31. prosinca 2017. godine:

The top ten shareholders as at 31 December 2017:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / % of share capital
	Kom / No.	%
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac / MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	329.370	23,98%
KRAŠ ESOP d.o.o. Zagreb / KRAŠ ESOP d.o.o. Zagreb	271.441	19,76%
KRAŠ d.d. Zagreb - trezorski račun / Kraš Plc. Zagreb – treasury account	73.875	5,38%
HPB d.d. Zagreb	14.500	1,06%
SPLITSKA BANKA d.d./Joint Custody Account / SPLITSKA BANKA d.d./Joint Custody Account	9.328	0,68%
Radišić Darko	8.276	0,60%
Zagrebačka banka d.d./Joint Custody Account on behalf of STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON / Zagrebačka banka d.d./Joint Custody Account on behalf of STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON	7.448	0,54%
Gobec Janez	6.500	0,47%
Bujanović Zvonimir	6.023	0,44%
Spajić Marinko	5.907	0,43%
UKUPNO / TOTAL	732.668	53,34%

Prosječni ponderirani broj dionica koji se primjenjuje kod izračuna zarade po dionici za 2017. godinu iznosio je 1.392.454 dionice (za 2016. godinu u iznosu od 1.341.317 dionica). Zarada po dionici iskazana u konsolidiranim financijskim izvještajima Društva u iznosu od 21,05 kuna (2016. godine u iznosu od 18,31 kuna) predstavlja omjer neto konsolidirane dobiti tekuće godine u iznosu od 29.308 tisuća kuna (2016. godine u iznosu od 24.565 tisuća kuna) i prosječnog ponderiranog broja dionica.

/ii/ Kapitalne rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2017. godine u negativnom iznosu od 15.041 tisuću kuna (31. prosinca 2016. godine 13.913 tisuće kuna) odnose se na kapitalni gubitak od prodaje vlastitih dionica.

/iii/ Rezerve iz dobiti iskazane na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 29.727 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u

The weighted average number of shares applied for calculation of earnings per share in 2017 was 1,340,317 shares (1,341,317 shares in 2016). Earnings per share reported in the Company's consolidated financial statements in the amount of HRK 21.05 (HRK 18.31 in 2016) represents the ratio of net consolidated income for the current year in the amount of HRK 29,308 thousands (HRK 24,565 thousands in 2016) and the average weighted number of shares.

/ii/ Capital reserves stated at 31 December 2017, amounting to negative HRK 15,041 thousands (HRK 13,913 thousands as at 31 December 2016) relate to capital loss from sale of own shares.

/iii/ Reserves from income stated at 31 December 2017, amounting to HRK 29,727 thousands (HRK 11,852 thousands

iznosu od 11.852 tisuće kuna) predstavljaju rezerve iz dobiti na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 67.145 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 62.678 tisuća kuna) umanjene za vrijednost trezorskih dionica u iznosu od 37.418 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 50.826 tisuća kuna).

/iv/ Revalorizacijske rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2017. godine u negativnom iznosu od 5.896 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 4.486 tisuća kuna), predstavljaju rezerve po osnovi naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju te tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja.

/v/ Zadržana dobit iskazana na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 54.836 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 44.939 tisuća kuna) predstavlja kumuliranu neraspoređenu dobit iz prethodnih godina.

31. Dugoročne obveze

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Obveze prema bankama /i/ / Bank borrowings /i/	260.842	262.259
Tekuće dospjeće dugoročnih obveza prema bankama (bilješka 33.) / Current portion of long-term debt (Note 33)	(96.527)	(84.693)
Obveze za financijski leasing / Liabilities for financial lease	780	396
Tekuće dospjeće dugoročnih obveza po leasingu (bilješka 33.) / Current portion of non-current liabilities for lease (Note 33)	(168)	0
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability	6.954	6.546
Ostale dugoročne obveze / Other non-current liabilities	1.492	1.862
UKUPNO / TOTAL	173.373	186.370

/i/ Obveze prema bankama prikazane su kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
<i>Dugoročno / Long-term</i>		
Kreditni banaka / Bank loans		
Osigurani / Secured	260.842	262.259
Ukupno obveze po kreditima / Total loan liabilities	260.842	262.259
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita / Current portion of long-term loans	(96.527)	(84.693)
UKUPNO / TOTAL	164.315	177.566

as at 31 December 2016) represent reserves from profit at 31 December 2017 amounting to HRK 67,145 thousands (HRK 62,678 thousands as at 31 December 2016) less value of treasury shares in the amount of HRK 37,418 thousands (HRK 50,826 as at 31 December 2016).

/iv/ Revaluation reserves stated at 31 December 2017, in the negative amount of HRK 5,896 thousand (in the positive amount of HRK 4,486 thousand as at 31 December 2016) are reserves on the basis of subsequent valuation of available-for-sale financial assets and foreign exchange differences from translation international operations.

/v/ Retained earnings stated as at 31 December 2017 in the amount of HRK 54,836 thousand (HRK 44,939 thousand as at 31 December 2016) represent cumulative unallocated retained earnings.

31. NON-CURRENT LIABILITIES

Društvo na da 31. prosinca 2017. godine ima ugovoreno više dugoročnih kredita s domaćim i stranim bankama. Kredit odobren u Hrvatskoj banci za obnovu i razvoj d.d. na iznos 12.200 tisuća kuna osiguran je nekretninom pod k.č. 6730, ZK uložak broj 2057, k.o. Kupinec u naravi Eko park „KRAŠOGRAD“. Kredit odobren u NLB Banka a.d. Banja Luka osiguran je založnim pravom nad nekretninama u vlasništvu Društva u Prijedoru, BiH, u iznosu od 24.692 tisuće kuna. Ostale obveze po dugoročnim kreditima osigurane su mjenicama i zadužnicama.

Za kredit odobren u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb u iznosu do EUR 5 mil s dospjećem posljednjeg anuiteta u 2019. godini, Grupa (Kraš d.d. i društva nad kojima Kraš d.d. ima kontrolu – ovisna društva) je obvezna ispuniti uvjete zaduženja navedene u ugovoru i to: Pokriće duga sa EBITDA; Pokazatelj se računa kao omjer konsolidiranog neto duga i konsolidirane EBITDA. Na izvještajne datume Grupa je bila unutar definiranog omjera.

Kamatne stope po dugoročnim kreditima na izvještajni datum su kako slijedi:

KAMATNA STOPA / INTEREST RATE	2017.	2016.
nepromjenjiva / Fixed	2,25% - 4%	2,8% - 4%
promjenjiva / Floating	EURIBOR+(3,17 - 3,95 p.p.)	EURIBOR+(2,8 do 3,95 p.p.)

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Dospjeće do jedne godine / Maturity up to one year	96.527	84.693
Dospjeće od jedne do dvije godine / Maturity of one to five years	84.117	76.864
Dospjeće od dvije do tri godine / Maturity of two to three years	58.415	57.493
Dospjeće od tri do četiri godine / Maturity of three to four years	13.251	29.489
Dospjeće od četiri do pet godina / Maturity of four to five years	2.204	6.447
Dospjeće više od pet godina / Due in more than five years	6.328	7.273
UKUPNO / TOTAL	260.842	262.259

As at 31 December 2017, the Company has contracted several long-term loans with domestic and foreign banks. Loan granted by Hrvatska banka za obnovu i razvoj d.d. in the amount of HRK 12,200 thousand is secured by lien against the property on cadastral plot 6730, land registry record number 2057 in Cadastral Municipality Kupinec, which is EcoPark Krašograd by nature. Loan granted by NLB Banka a.d. Banja Luka is secured by a lien against Company's property in Prijedor, Bosnia and Herzegovina, in the amount of HRK 24,692 thousand. Other long-term loan liabilities are secured by bills of exchange and debentures.

For a loan granted by Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb in the amount of up to EUR 5 million with the maturity of the last annuity in 2019, the Group (Kraš d.d. and the companies over which Kraš d.d. has control – subsidiaries) is obliged to meet the loan terms as stipulated in the loan agreement: Debt/EBITDA ratio; The ratio is calculated as the ration of consolidated net debt and consolidated EBITDA. The ratio for the Group was within the defined ratio range at the reporting date.

Interest rates on long-term loans at the reporting date are as follows:

32. Obveze za zajmove i depozite

Obveze za zajmove i depozite iskazane su na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 1.467 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 5.003 tisuće kuna).

33. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
<i>Kratkoročno / Short-term</i>		
Kreditni banaka / Bank loans		
Osigurani / Secured	106.403	130.999
Ukupno obveze po kreditima / Total loan liabilities	106.403	130.999
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 31.) / Current portion of long-term loans (Note 31)	96.527	84.693
Tekuće dospjeće dugoročnih leasinga (bilješka 31.) / Current portion of long-term loans (Note 31)	168	0
UKUPNO / TOTAL	203.098	215.692

Kamatne stope po kratkoročnim kreditima na izvještajni datum su kako slijedi:

KAMATNA STOPA / INTEREST RATE	2017.	2016.
nepromjenjiva / Fixed	2% - 2,92	2% - 5,2%

U nastavku su prikazani kratkoročni krediti u valuti:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Kreditni banaka u EUR / Bank loans in EUR	22.964	23.099
Kreditni banaka u HRK / Bank loans in HRK	83.439	107.900
UKUPNO / TOTAL	106.403	130.999

32. Loan and deposits payable

Loan and deposits payable are stated at 31 December 2017 in the amount of HRK 1,467 thousand (HRK 5,003 thousand as at 31 December 2016).

33. Liabilities to banks and other financial institutions

Interest rates on short-term loans at the reporting date are as follows:

Overview of short-term loans according to their currencies:

Struktura dospjeća kratkoročnih kredita prikazana je kako slijedi:

The structure of short-term loan maturities is as follows:

DOSPIJEĆE PLAĆANJA / PAYMENT DUE	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
1 mjesec / 1 month	0	0
1-3 mjeseca / 1-3 months	0	35.440
3-12 mjeseci / 3-12 months	106.403	95.559
UKUPNO / TOTAL	106.403	130.999

34. Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazane na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 119.171 tisuću kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 114.850 tisuća kuna) odnose se na obveze prema dobavljačima robe i usluga u zemlji i inozemstvu.

35. Obveze prema zaposlenicima

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Obveze prema zaposlenima za plaće / Liabilities to employees for wages and salaries	12.470	11.757
UKUPNO / TOTAL	12.470	11.757

36. Obveze za poreze i doprinose

Obveze za poreze i doprinose iskazane na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 17.659 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 20.567 tisuća kuna) odnose se na obračunate poreze i doprinose iz i na plaću, obveze za porez na dodanu vrijednost i porez na dobit.

37. Obveze s osnove udjela u rezultatu

Obveze s osnove udjela u rezultatu iskazane na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 530 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 664 tisuće kuna) odnose se na obveze s osnove neisplaćene dobiti Matice dioničarima.

34. Accounts payable

Accounts payable stated at 31 December 2017, in the amount of HRK 119,171 thousand (HRK 114,850 thousand as at 31 December 2016) refer to liabilities to the domestic and foreign suppliers for goods and services.

35. Liabilities to employees

36. Income and payroll taxes payable

Income and payroll taxes payable stated at 31 December 2017, in the amount of HRK 17,659 thousand (HRK 20,567 thousand as at 31 December 2016) refer to accrued taxes and contributions from and on salaries, liabilities for value added tax and income tax.

37. Dividends payable

Dividends payable stated as at 31 December 2017 in the amount of HRK 530 thousand (HRK 664 thousand as at 31 December 2016) consist of outstanding liabilities for unpaid profit to the shareholders of the Parent.

38. Ostale kratkoročne obveze

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Obveze po obustavama / Liabilities by suspensions	2.395	2.912
Obveze za kamate / Liabilities for interest	1.104	763
Obveze prema članovima NO / Liabilities to members of the SB	226	215
Ostale obveze / Other liabilities	4.888	5.722
UKUPNO / TOTAL	8.613	9.612

39. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihod budućeg razdoblja / Deferred income	8.579	11.146
UKUPNO / TOTAL	8.579	11.146

40. Izvanbilančni zapisi

Izvanbilančni zapisi iskazani na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 20.729 tisuću kuna (31. prosinca 2016. godine u iznosu od 24.231 tisuću kuna) odnose se najvećim dijelom na isknjižena potraživanja.

41. Poslovni najmovi

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Do jedne godine / Maturity up to one year	1.476	3.150
Od dvije do pet godina / Maturity from two to five years	5.389	2.217
UKUPNO / TOTAL	6.865	5.367

Plaćanja temeljem poslovnih najмова odnose se na naknade koje Grupa plaća za motorna vozila i poslovne prostore i najam licenci.

38. Other current liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Obveze po obustavama / Liabilities by suspensions	2.395	2.912
Obveze za kamate / Liabilities for interest	1.104	763
Obveze prema članovima NO / Liabilities to members of the SB	226	215
Ostale obveze / Other liabilities	4.888	5.722
UKUPNO / TOTAL	8.613	9.612

39. Accrued expenses and deferred income

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Prihod budućeg razdoblja / Deferred income	8.579	11.146
UKUPNO / TOTAL	8.579	11.146

40. Off-balance records

Off-balance sheet items stated as at 31 December 2017 in the amount of HRK 20,729 thousands (HRK 24,231 as at 31 December 2017) refer mostly to receivables previously written-off.

41. Operating lease

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Do jedne godine / Maturity up to one year	1.476	3.150
Od dvije do pet godina / Maturity from two to five years	5.389	2.217
UKUPNO / TOTAL	6.865	5.367

Payments based on operating leases relate to fees paid by the Group for motor vehicles and business premises and rental of licenses.

42. Fer vrijednost

U tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani su u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i identične obveze

2. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na promatranom sredstvu ili obvezi (tj. njihovih cijena) ili neizravno (izvedeni iz cijena) i

3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

42. Fair value

The table below lists financial instruments, which were reduced to fair value after initial recognition, classified into three groups, depending on the availability of the fair value indicators:

Level 1: fair value indicators are based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: fair value indicators rely on inputs other than quoted prices included in level 1. The considered inputs must be observable for the asset or liability, either directly (their prices) or indirectly (derived from their prices).

Level 3: the indicators are derived by applying valuation methods, where information used for valuation is not based on any market information (input data unavailable).

	1. razina / Level 1	2. razina / Level 2	3. razina / Level 3	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2017. godine / 31 December 2017				
Imovina raspoloživa za prodaju / Available-for-sale assets	10.455	0	0	10.455
Biološka imovina – osnovno stado / Biological assets - Breeding stock	802	0	0	802
Poljoprivredna proizvodnja – biljna proizvodnja / Agricultural production – crops	169	0	0	169
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	0	13.571	13.571
31. prosinca 2016. godine / 31 December 2016				
Imovina raspoloživa za prodaju / Available-for-sale assets	10.230	0	0	10.230
Biološka imovina – osnovno stado / Biological assets - Breeding stock	1.027	0	0	1.027
Poljoprivredna proizvodnja – biljna proizvodnja / Agricultural production – crops	383	0	0	383
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	0	13.571	13.571

43. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Društvo i ovisna društva su kroz svoje poslovanje izložena sljedećim financijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- Fer vrijednost novčanog toka ili kamatni rizik
- Valutni rizik
- Tržišni rizik
- Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo i ovisna društva upravljaju svojim kapitalom na način da se osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata dioničarima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva i ovisnih društava sastoji se od dugovanja, koje uključuje kredite i zajmove, novca i novčanih ekvivalenata te vlasničke glavnice koja uključuje upisani kapital i zadržanu dobit.

Omjer neto duga i glavnice je prikazan kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2017.	31.12.2016.
	HRK'000	HRK'000
Dug (dugoročni i kratkoročni) / Debt (long-term and short-term)	369.492	398.657
Novac i novčani ekvivalenti / Cash and Cash Equivalents	(84.679)	(54.619)
Neto dug / Net debt	284.813	344.038
Glavnica / Principal	665.812	634.696
Omjer neto duga i glavnice / Net debt to principal ratio	43%	54%

Osim praćenja omjera duga i kapitala, Društvo također prati i omjer konsolidirane operativne dobiti prije amortizacije (EBITDA) i duga u sklopu pridržavanja uvjeta kredita poslovne banke (vidi bilješku 31./i/). Na dan 31. prosinca 2017. godine (31. prosinca 2016. godine isto) Grupa je bila unutar definiranog omjera.

Upravljanje financijskim rizikom

Grupa je izložena međunarodnom tržištu, odnosno Grupa je podložna utjecaju promjena cijena glavnih sirovina na svjetskom tržištu koje ovise o kretanju tečaja stranih valuta, te je značajno izložena utjecaju tečajnih razlika.

43. Financial Instruments and Risk Management

The Company and subsidiaries are exposed through their operations to the following financial risks:

- Credit risk
- Fair value of cash flow or interest rate risk
- Foreign exchange risk
- Market risk
- Liquidity risk

Capital risk management

The Company and its subsidiaries manage their capital to ensure that entities within the Group will be able to continue as going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity.

The capital structure of the Company and its subsidiaries consists of debt, which includes loans and borrowings, cash and cash equivalents and equity, which includes the subscribed capital and retained earnings.

The net debt and equity ratio is shown as follows:

In addition to monitoring the debt and capital ratio, the Company also monitors the ratio of consolidated operating profit before depreciation and amortization (EBITDA) and debt as a part of compliance with the loan terms from loan agreement with the commercial bank (see note 31./i/). As at 31 December 2017 (31 December 2016 the same) the Group was within the defined ratio.

Financial risk management

The Group is exposed to the International market, more precisely; it is sensitive to global fluctuations of prices of the main

Financijski rizici uključuju tržišni rizik, valutni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Aktivnosti izlažu Društvo i ovisna društva prvenstveno financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta (vidi bilješku Valutni rizik), kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na svjetskom tržištu. Društvo i ovisna društva ne ulaze u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljali izloženošću kamatnom i tečajnom riziku.

Valutni rizik

Društvo i ovisna društva su izložena tečajnom riziku prilikom kupnje sirovina i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama, te kod prodaje na inozemnom tržištu. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR i USD. Društvo i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite već je isto djelomično osigurano kroz valutnu usklađenost imovine i obveza Grupe.

Neto knjigovodstvena vrijednost novčane imovine i obveza Grupe denominiranih u stranoj valuti na datum izvješćivanja je kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	Obveze / Liabilities		Imovina / Assets	
	31.12.2017.	31.12. 2016.	31.12. 2017.	31.12. 2016.
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Valuta EUR / EUR	103.948	120.378	18.869	16.070
Valuta USD / USD	5.771	3.029	32.249	39.248
Ostalo / Other	11	22	2.519	2.700
UKUPNO / TOTAL	109.730	123.429	53.637	58.018

raw material inputs, which in turn depend on exchange rates of foreign currencies, therefore leading to Group's considerable exposure to currency risk. Financial risks include market risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk

Business activities primarily expose the Company and the subsidiaries to financial risks due to changes in exchange rates of foreign currencies, interest rates, and changes in prices of raw material inputs on the global market. Neither the Company nor its subsidiaries engage in derivative financial transactions that would serve as instruments of hedging against interest rate and exchange rate risks.

Foreign exchange risk

The Company and its subsidiaries are exposed to foreign exchange risk in the process of procurement of raw materials, when borrowing funds denominated in foreign currencies, and in sales on the international market. The currencies that are the most influenced by the risk are Euro and US dollar. Kraš Plc. and its subsidiaries currently hold no particular hedging instruments, but the position is partially protected by matching Group's foreign currency assets with liabilities.

Net carrying value of the Group's financial assets and liabilities denominated in foreign currencies, at the reporting date, is as follows:

Kamatni rizik

Većina zaduženja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz fiksnu i promjenjivu kamatnu stopu. Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promjenjive kamatne stope na posudbe. Društvo i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite od ovih rizika.

Kreditni rizik

Kreditni rizik, odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak. Društvo i ovisna društva su usvojila politiku prema kojoj posluju samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Izloženost Društva ili ovisnog društva i kreditni položaj drugih ugovornih strana su neprekidno praćeni, a ukupni iznos zaključenih transakcija je raspodijeljen između odobrenih ugovornih strana.

Potraživanja od kupaca odnose se na veliki broj kupaca, raspoređenih na različita zemljopisna područja. Kontinuirano vrednovanje potraživanja provodi se na temelju financijskog položaja kupaca i, kada je prikladno, pribavljeno je osiguranje potraživanja garancijom.

Društvo i ovisna društva nemaju značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i derivativnih financijskih instrumenata je ograničen, zato jer druge ugovorne strane predstavljaju banke sa visokim kreditnim rejtingima koji su određeni od međunarodnih agencija za određivanje kreditnih rizika.

Rizik likvidnosti

Društvo i ovisna društva upravljaju rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tokova, te uspoređujući rokove dospelja financijske imovine i obveza.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata, te prekoračenja po bankovnim računima približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročnosti tih financijskih instrumenata. Slično tomu, knjigovodstveni iznos povijesnog troška potraživanja i obveza na koje se primjenjuju uobičajeni komercijalni uvjeti kreditiranja također su približni njihovim fer vrijednostima.

Interest Risk

Most of the interest-bearing liabilities are agreed with fixed and variable interest rates. Risk is managed by maintaining an appropriate combination of fixed and variable interest rates on borrowings. At present, the Company and its subsidiaries hold no instruments of hedging against such risks.

Credit Risk

Credit risk refers to the risk that the contractual parties will fail to meet their financial obligations, thus producing financial loss. The Company and its subsidiaries have adopted a policy of limiting business transactions to credible and creditworthy parties, providing an extra security as needed to mitigate the risk of financial loss due to failure to meet contractual obligations. Exposure of the Company or a subsidiary and the credit rating of the other counter-parties are continuously monitored and the total amount of the concluded transactions is distributed between the approved counter-parties.

Account receivables are geographically well dispersed and distributed over various regions. Continuous evaluation of receivables is conducted, based on the financial position of customers and, where appropriate, guarantees are obtained as security.

The Company and its subsidiaries have no significant credit risk exposure to any contracting party or group of parties with similar characteristics. Credit risk of liquid assets and derivative financial instruments is limited, because the counter-parties are banks with high credit ratings awarded by international credit rating agencies.

Liquidity Risk

The Company and its subsidiaries manage liquidity risk by maintaining appropriate provisions levels, bank deposits and borrowed funds provisions, by continuous monitoring of anticipated and actual cash flows and matching maturities of financial assets and liabilities.

Fair value of financial instruments

The carrying values of cash, cash equivalents and current account overdrafts are nearly identical to their fair value as these are short-term assets of highest liquidity level. Similarly, the carrying values of historical costs of receivables and liabilities that are subject to usual commercial credit conditions also do not differ significantly from their approximate fair values.

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje prema cijenama koje kotiraju na tržištu.

44. Sudski sporovi i potencijalne obveze

Protiv Grupe se vodi nekoliko sudskih sporova. Prema procjeni Uprave Društva, a temeljem pravnih savjeta, po navedenim sporovima za Društvo i ovisna društva neće proizaći značajne potencijalne obveze.

45. Događaji poslije datuma konsolidirane bilance

Kako je navedeno u Bilješci 26. uz konsolidirane financijske izvještaje stanje ostalih potraživanja od koncerna Agrokor na dan 31. prosinca 2017. iznosilo je 27.080 tisuća kuna s naslova mjenica, te 1.331 tisuću kuna s naslova starog duga za isporuke s dospeljem prije 10. travnja 2017. godine (iskazano u okviru bilješke 23, Potraživanja od kupaca). U ožujku 2018. godine naplaćeno je na ime graničnog duga po mjenicama 1.673 tisuće kuna, te preostalo potraživanje iznosi 25.407 tisuća kuna.

U ožujku 2018. godine Društvo je pristupilo Krovnom ugovoru o financiranju (roll-up aranžmanu) kojim je osiguralo naplatu potraživanja s osnovu mjenica i starog duga u iznosu od 20.918 tisuća kuna, kako slijedi: potraživanje po starom dugu od Konzum d.d. u iznosu od 176 tisuća kuna, potraživanje po starom dugu od PIK Vrbovca d.d. u iznosu od 3 tisuće kuna te potraživanje po osnovu mjenica u iznosu od 20.739 tisuća kuna. Na dan usvajanja konsolidiranih financijskih izvještaja neosigurana potraživanja s naslova graničnog duga iznose 4.668 tisuća kuna te 1.155 tisuće kuna starog duga. Do kraja ožujka 2018. godine očekuje se naplata s naslova starog duga, kao i naplata preostalog graničnog duga u cijelosti.

Osim navedenoga, nakon datuma konsolidirane bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2017. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

Fair values of the financial assets and debt securities publicly traded on liquid markets are determined by market prices.

44. Disputes and contingent liabilities

The Group is defendant in several court proceedings. According to the estimates of the Company's Board that are based on obtained legal advice, the court proceedings will not create significant contingent liabilities.

45. Events after the consolidated balance sheet date

As noted in Note 26 to the Consolidated Financial Statements, the balance of other receivables from Agrokor held on 31 December 2017, was HRK 27,080 thousand in bills of exchange and HRK 1,331 thousand in arrears with maturity before 10 April 2017, (reported under Note 23, Accounts receivable). In March of 2018, HRK 1,673 thousand of the so-called "marginal debt" as proceedings from promissory notes submitted for collection, while the amount outstanding is HRK 25,407 thousand.

In March 2018, the Company joined the Roll-up Arrangement, which secured the collection of receivables based on promissory notes and arrears in the amount of HRK 20,918 thousand, as follows: arrears from (i) Konzum d.d. in the amount of HRK 176 thousand, (ii) PIK Vrbovec d.d. in the amount of HRK 3 thousand and (iv) receivables based on promissory noted in the amount of HRK 20,739 thousand. On the day of the adoption of the consolidated financial statements, unsecured receivables on the basis of marginal debt were HRK 4,668 thousand and HRK 1,155 thousand were in arrears claims. Collection of the arrears is expected by the end of March 2018, as well as collection of the remaining marginal debt in full.

There were no other events after the consolidated balance sheet date that would significantly affect the Company's annual consolidated financial statements for 2017, which should subsequently be disclosed.

46. Sastavljanje i odobravanje konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirane financijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva dana 27. ožujka 2018. godine.

Potpisano u ime Uprave:

46. Preparation and the approval of the consolidated financial statements

The Consolidated Financial Statements, set out on previous pages, are prepared by the Management Board of the Company and authorised for issue on 27 March 2018.

Signed on behalf of the Board:

KRAŠ GRUPA / KRAŠ GROUP

Kraš d.d. - Matica

Sektor financija i kontrolinga / Finance and Controlling Division

Sektor proizvodno-tehničkih poslova / Manufacturing and Technical Division

Sektor kadrovskih, općih i pravnih poslova / Human Resources, Legal and Administrative Affairs Division

Sektor marketinga i prodaje / Marketing and Sales Division

Sektor razvoja, investicija i kontrole / Development, Investment and Control Division

OVISNA DRUŠTVA / SUBSIDIARIES

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Hrvatska / Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Croatia

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenija / Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenia

KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Bosna i Hercegovina / KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Bosnia-Herzegovina

MIRA a.d. članica Kraš grupe, Prijedor, Bosna i Hercegovina / MIRA a.d. a member of the Kraš Group, Prijedor, Bosnia-Herzegovina

KRAŠKOMERC DOOEL, Skopje, Makedonija / KRAŠKOMERC DOOEL, Skopje, Macedonia

Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Srbija / Kraš Commerce d.o.o. Belgrade, Serbia

KAROLINA d.o.o. Osijek, Hrvatska / KAROLINA d.o.o. Osijek, Croatia

Damir Bulić
predsjednik Uprave /
President of the Management Board

Dinko Klepo
član Uprave /
Member of the Management Board

Alen Varenina
član Uprave /
Member of the Management Board

UPRAVA, NADZORNI ODBOR I MENADŽMENT KRAŠ D.D. /
BOARD, SUPERVISORY BOARD AND MANAGEMENT OF KRAŠ D.D.

UPRAVA / BOARD

Predsjednik / President

Damir Bulić, dipl. oec.

Član / Member

Dinko Klepo, dipl. oec.

Član / Member

Alen Varenina, dipl. oec.

PROKURISTICA DRUŠTVA /
COMPANY'S AUTHORIZED SIGNATORY

Marica Vidaković

NADZORNI ODBOR / SUPERVISORY BOARD

Predsjednik / Chairman

Prof. dr. sc. Zoran Parać

Zamjenik predsjednika / Vice-Chairman

Tomislav Jović, dipl. oec.

Član / Member

dr. sc. Marija Carić, dipl. ing.

Član / Member

Mladen Butković, mag. oec.

Član / Member

Vedran Tolić, dipl. oec.

Član / Member

Darko Đeneš, dipl. oec.

MENADŽMENT / MANAGEMENT

Direktorica Sektora financija i kontrolinga /
Manager of Finance and Controlling Division

Ivanka Maričković Putrić, dipl. oec.

Direktor Sektora proizvodno-tehničkih poslova /
Manager of Manufacturing and Technical Division

dr. sc. Janko Kaliterna, dipl. ing.

Direktorica Sektora kadrovskih, općih i pravnih poslova /
Manager of Human Resources, Legal and Administrative Affairs

Vlasta Krupa Buzjak, dipl. iur.

Direktor Sektora marketing i prodaja /
Manager of Marketing and Sales Division

Mario Müller, dipl. oec.

Direktor Sektora razvoja, investicija i kontrole /
Manager of Development, Investment and Control Division

Tomislav Bujanović, dipl. ing.

DIREKTORI OVISNIH DRUŠTAVA /
MANAGERS OF SUBSIDIARIES

Proizvodna društva / Manufacturing companies:

Direktor KAROLINA d.o.o. Osijek, Hrvatska /
Manager of KAROLINA d.o.o. Osijek, Croatia

Alen Varenina, dipl. oec.

Direktorica MIRA a.d. članica Kraš grupe, Prijedor,
Bosna i Hercegovina /

Manager of MIRA a.d. a member of the Kraš Group,
Prijedor, Bosnia-Herzegovina

Marica Vidaković

Komercijalna društva / Trading companies:

Direktor Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Hrvatska /
Manager of Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Croatia

Bernard Čurić, oec.

Direktorica Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenija /
Manager of Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenia

Karmen Pangos, dipl. oec.

Direktor KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Bosna i
Hercegovina /

Manager of KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg,
Bosnia-Herzegovina

Branimir Barišić, mag. spec. oec.

Upravitelj Kraškomerc dooel, Skopje, Makedonija /
Manager of Kraškomerc dooel, Skopje, Macedonia

Jovan Donev, dipl. oec.

Direktor Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Srbija /
Manager of Kraš Commerce d.o.o. Belgrade, Serbia

Živko Kapetanović



IMPRESSUM

Imprint

NAKLADNIK

KRAŠ prehrambena industrija d.d.

ZA NAKLADNIKA

Damir Bulić

GLAVNI UREDNIK

Romana Mužević Ilić

LEKTURA

EKOmobilis d.o.o.

PRIJEVOD

Novella Libera j.d.o.o.

OBLIKOVANJE, PRIJELOM I PRIPREMA ZA TISAK

Ivana Zidarić (kreativni koncept)

Morana Vrankovečki (kreativni koncept, oblikovanje, prijelom i priprema za tisak)

FOTOGRAFIJE

Sandra Štimac

TISAK

CEROVSKI

IMPRESSUM

Imprint

PUBLISHER

KRAŠ Food industry Plc

FOR THE PUBLICIST

Damir Bulić

EDITOR IN CHIEF

Romana Mužević Ilić

PROOFREADING

EKOmobilis d.o.o.

TRANSLATED BY

Novella Libera j.d.o.o.

DESIGN, LAYOUT AND TYPEFACE

Ivana Zidarić (creative solution)

Morana Vrankovečki (creative solution, design, layout and typeface)

PHOTO

Sandra Štimac

PRINTED BY

CEROVSKI