



**GODIŠNJE IZVJEŠĆE 2018**  
**ANNUAL REPORT 2018**

## SADRŽAJ

Kraš, okus koji spaja generacije	7	Kraš – the taste that brings generations together
Ustrojstvo i upravljačka struktura	9	Organisational Structure and Management
Pismo dioničarima	10	Letter to Shareholders
Rezultati poslovanja	12	Operating Results
Prodaja	16	Sales
Proizvodnja	20	Production
Istraživanje i razvoj	22	Research and Development
Sustav upravljanja kvalitetom	26	Quality Management System
Zaštita okoliša	32	Environmental Protection
Odgovorno ponašanje u lancu opskrbe	39	Responsible Supply Chain Management
Ljudska prava, prava radnika i struktura zaposlenih	41	Human Rights, Employee Rights and Workforce Overview
Zaštita na radu	47	Workplace Safety
Edukacija i razvoj zaposlenih	49	Employee Training and Development
Zadovoljstvo radnika	52	Employee Satisfaction
Suradnja s društvenom zajednicom i utjecaj na društvo	53	Community Involvement and Social Impact
Poslovno ponašanje, korporativno upravljanje i borba protiv korupcije	57	Business Conduct, Corporate Governance and Anti-Corruption Policy
- Kodeks poslovnog ponašanja u Krašu	57	- Kraš Business Code of Conduct
- Program usklađenosti poslovanja s propisima o zaštiti tržišnog natjecanja	57	- Programme for Compliance with Competition Protection Regulations
- Kodeks korporativnog ponašanja	58	- Corporate Code of Conduct
- Izjava o pridržavanju Kodeksa korporativnog ponašanja	59	- Statement of Compliance with the Corporate Code of Conduct
Struktura dioničara Kraša d.d. Zagreb, promet dionicama, dividende i vlastite dionice na dan 31. prosinca 2018.	63	Shareholder Structure of Kraš Plc, Zagreb, Share Turnover, Dividends and Treasury Shares as of December 31, 2018
Financijski instrumenti i upravljanje rizicima	68	Financial Instruments and Risk Management
Predviđanja i planovi	72	Projections and Plans
Poslovanje ovisnih društava	75	Subsidiaries' Operations
Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i Izvješće neovisnog revizora za 2018. godinu	81	Annual Consolidated Financial Statements and Independent Auditor's Report for the Year 2018

## CONTENTS



GODIŠNJE  
IZVJEŠĆE  
O STANJU I  
POSLOVANJU  
KRAŠ GRUPE  
U 2018. GODINI

ANNUAL  
REPORT  
ON THE STATE  
AND BUSINESS  
OF THE  
KRAŠ GROUP  
IN 2018

**KRAŠ**  
PREHRAMBENA INDUSTRIJA d.d. ZAGREB Ravnice 48

## 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 kompaniju koja je svojom bogatom ponudom uvijek korak ispred drugih, spremna zadržati konkurentsku prednost u regiji i osvojiti nova tržišta i na taj način 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.





## KRAŠ, OKUS KOJI SPAJA GENERACIJE

Zahvaljujući kvaliteti, tradiciji i snažnim brendovima, Kraš je već godinama vodeći konditorski proizvođač jugoistočne Europe. Svoju povijest započinje u Zagrebu, na temeljima tvornice za proizvodnju čokolada Union osnovane 1911. godine. Tijekom godina Union se povezuje s ostalim proizvođačima slastica toga doba pa se postupno razvija objedinjena proizvodnja bogatog asortimana raznovrsnih proizvoda, što je zadržano i do danas. Od pedesetih godina kompanija posluje pod imenom Kraš, kada već postaje vodeći proizvođač konditorskih proizvoda regije.

Kraš je danas suvremeno organizirana kompanija koja se uspješno prilagođava izazovima tržišta. Matična proizvodnja smještena je u Zagrebu i objedinjava proizvodnju sve tri grupe konditorskih proizvoda: kakao proizvoda, keksa i vafli i bombonskih proizvoda. Osim tvornica u Zagrebu, Kraš je vlasnik još dvije tvornice za proizvodnju keksa i vafli. Karolina, Osijek, nalazi se u Hrvatskoj, dok je Mira, Prijedor, tvornica u Bosni i Hercegovini. Povezivanjem tvornica ostvaren je strateški cilj značajnog porasta našeg udjela na tržištu keksa i vafli regije, te su stvorene pretpostavke za snažniji plasman ovog asortimana na sva izvozna tržišta.

Kraš godišnje proizvodi preko 34.000 tona raznovrsnih slastica. Najveći dio prodaje se na domaćem tržištu, a nešto manje od polovine 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. Značajan udio, od oko 30 % ukupnog izvoza, ostvaruje se na prekomorskim tržištima SAD-a, Kanade, Australije i Saudijske Arabije.

Od svojih uspješnih početaka do danas, Kraš razvija tradiciju proizvodnje temeljenu na vrhunskoj kvaliteti proizvoda i bogatstvu asortimana. Zahvaljujući suvremenim tehnološkim mogućnostima, u spoju sa znanjem i dugogodišnjim iskustvom stručnjaka, Kraš je svoj položaj izgradio na proizvodnji visokokvalitetnih slastica i njegovanju izvornih brendova. Kraševi brendovi ne drže samo vodeću poziciju u svojim proizvodnim kategorijama, već se nalaze i među najjačim markama u kategoriji robe široke potrošnje.

Kraševi poslovni planovi usmjereni su ka daljnjem jačanju konkurentnosti na domaćim i inozemnim tržištima, kao i jačanju svih poslovnih aktivnosti povezanih s postizanjem što većeg zadovoljstva Kraševih kupaca i potrošača.

## KRAŠ – THE TASTE THAT BRINGS GENERATIONS TOGETHER

Owing to the quality, tradition and strong brands, Kraš has maintained position of leading confectionery producer of the South-east Europe for many years. Its history goes all the way back to former Zagreb chocolate manufacturer Union, which was established in 1911. During its years in existence, Union grew intertwined with other producers of sweets, which gradually gave rise to a more extensive production range that included a great variety of products that is maintained to this day. Since the fifties, Kraš took its current name and leading position in the confectionery industry in the region.

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 products. In addition to its Zagreb facilities, Kraš has two more biscuits and wafers factories. Karolina factory is located in Osijek, Croatia, while the other is Mira, located in Prijedor, town in Bosnia and Herzegovina. Bringing the factories together made it possible to reach the strategic goal of significant increase in market share in biscuits and wafers in the region along with ever more robust placement of those products across all export markets.

Kraš produces over 34,000 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 the well-branched 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. A significant share of the total exports, about 30 percent, is realised on markets outside Europe, i.e. in the United States, Canada, Australia and Saudi Arabia.

Right from its successful beginning, Kraš cherished the tradition of production that was based in highest product quality and distinctively rich assortment of products. By utilising the options offered by the modern technologies in combination with accumulated experience of its experts, Kraš earned its position through production of high-quality confectionery products and care for its original brands. Kraš brands do not only have a leading position in their product categories, but are among the strongest brands in the consumer goods category.

Kraš business plans are focused on further strengthening of its competitive advantages on the domestic and the export markets and on the greater emphasis on those business activities that increase the level of satisfaction of the buyers and the end consumers.



## USTROJSTVO I UPRAVLJAČKA STRUKTURA

### MATIČNO DRUŠTVO

Kraš prehrambena industrija d.d. Zagreb

### OVISNA DRUŠTVA

Proizvodna društva:

Karolina tvornica kekša, vafli i slanica d.o.o., Osijek,  
Mira a.d. članica Kraš Grupe, Prijedor.

Komercijalna društva:

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb,  
Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg,  
Krašcommerce d.o.o. Ljubljana,  
Kraškomerc Kraš dooel Skopje,  
Kraš Commerce d.o.o. Beograd.

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu Kraš prehrambene industrije d.d. poslove Društva vodi Uprava sastavljena od tri člana, dok Nadzorni odbor od sedam članova 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 MANAGEMENT

### PARENT COMPANY

Kraš Food Industry Plc Zagreb

### SUBSIDIARIES

Production companies:

Karolina a biscuit, wafers and snacks factory d.o.o., Osijek,  
Mira a.d. a member of the Kraš Group, Prijedor

Trading companies:

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb,  
Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg,  
Krašcommerce d.o.o. Ljubljana,  
Kraškomerc Kraš dooel Skopje,  
Kraš Commerce d.o.o. Belgrade.

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 Board and discharges other duties as stipulated by the law and the Articles of Association.

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

## PISMO DIONIČARIMA

Poštovani dioničari,

Poslovanje Kraš Grupe tijekom 2018. godine odvijalo se u poslovnom okruženju obilježenom nastavkom trenda rasta gospodarstva, iako sporijim tempom u odnosu na prethodnu godinu. BDP u 2018. godini povećao se 2,6 % u odnosu na prethodnu, pri čemu je izvoz roba i usluga povećan 2,5 %, ali je u istom razdoblju uvoz roba i usluga povećan za 5,5 %. Domaća potrošnja zabilježila je porast što je najvećim dijelom generirano povećanjem neto plaća.

Prošlu godinu obilježio je proces postizanja nagodbe u postupku izvanredne uprave nad Agrokorom, što je bio jedan od najsloženijih takvih slučajeva, ne samo u hrvatskoj poslovnoj praksi već i u Europi, kako zbog ukupnog iznosa duga tako i broja vjerovnika. Uz aktivnu ulogu Vlade RH i privremenog vjerovničkog vijeća postignuta je nagodba koju je potvrdio Visoki trgovački sud i koja je nesumnjivo predstavljala najznačajniji poslovni događaj u 2018. godini. Tijekom cijelog postupka, Kraš je nastavio isporučivati svoje proizvode i ostvarivao suradnju s Konzumom bez prekida, uz osiguranu naplatu starih i novih potraživanja.

U takvim gospodarskim uvjetima Kraš Grupa je u 2018. godini ostvarila konsolidirane ukupne prihode od 1.028,3 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznosili su 1.014,3 milijuna kuna. Od toga je na domaćem tržištu realizirano 547,4 milijuna kuna dok su prihodi od prodaje u inozemstvu iznosili 466,9 milijuna kuna.

Ukupni konsolidirani rashodi iznosili su 965,7 milijuna kuna i manji su za 3,2 % u odnosu na prethodnu godinu.

Bruto dobit Kraš Grupe u poslovnoj 2018. godini iznosila je 390,7 milijuna kuna dok je EBITDA ostvarena u iznosu od 116,2 milijuna kuna i viša je za 10,9 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Nakon pokrića ukupnih rashoda, Kraš Grupa je u 2018. godini ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 62,6 milijuna kuna dok je neto dobit razdoblja bila 50,9 milijuna kuna. Neto dobit pripisana imateljima kapitala matice ostvarena je u iznosu od 49,7 milijuna kuna, što je za 19,6 milijuna kuna više u odnosu na poslovnu 2017. godinu.

Sukladno strateškom opredjeljenju i ciljevima kontinuiranog rasta izvoza, tijekom 2018. godine povećan je obujam izvoza

## LETTER TO SHAREHOLDERS

Dear shareholders,

In 2018, Kraš Group operated in a business environment that was predominantly featured by a growth continuation, albeit the growth that was not as strong as in the year before. GDP growth rate was 2.6% (year-on-year). However, the export of goods and services grew at 2.5% rate, while imports increased by 5.5%. Domestic consumption increased, fuelled for the most part by the increase of net salaries.

By all accounts, the most significant development of the last year was the the process of reaching the settlement under the extraordinary administration procedure of Agrokor. The total amount of debt and the number of creditors made this case one of the most complex cases, not only in Croatian terms, but also on the European level. Assisted by active measures of the Government and the ad hoc Council of Creditors, a deal was reached. After having been confirmed by the High Commercial Court, this settlement became the most momentous business affair of 2018. During the negotiation process, Kraš maintained its sales and worked together with Konzum, having secured collection of both the accrued and the current receivables.

Against such backdrop, Kraš Group realised consolidated revenue to the tune of HRK 1,028.3 million in 2018. Sales revenues amounted to HRK 1,014.3 million. Out of this total, the domestic market sales contributed HRK 547.4 million, while exports amounted to HRK 466.9 million.

The total consolidated expenditures were HRK 965.7 million, a 3.2% drop from the previous year.

Gross profit on the Kraš Group level was HRK 390.7 million, while in 2018 EBITDA amounted to HRK 116.2 million, a HRK 10.9 million increase from the previous year.

After having covered total expenses, the Kraš Group generated a pre-tax profit of HRK 62.6 million, while the after tax profit for the period was HRK 50.9 million. Net profit attributable to equity holders of the parent company amounted to HRK 49.7 million, which is a HRK 19.6 million increase in comparison with the 2017 business results.

As it was mapped out in the strategic dedication and objectives of the continuous growth of exports, they indeed rose during

i to za 4,7 %. Udio izvoza u ukupnoj prodaji iznosio je 48,6 %, pri čemu je izravan izvoz ostvaren u više od 30 zemalja svijeta.

U cilju nastavka pozitivnih trendova razvoja Kraša, rasta proizvodnje i ostvarenih prihoda, odlukom Skupštine Društva pokrenut je postupak dokapitalizacije kroz povećanje temeljnog kapitala za iznos od 50 milijuna kuna. Do kraja 2018. godine postupak je uspješno proveden čime su, uz vlastite izvore, osigurana sredstva za realizaciju planiranih investicija. Povećanje kapitalne vrijednosti omogućit će Krašu zadržavanje leaderskog položaja na tradicionalnim tržištima u regiji, kao i ojačati konkurentnost na tržištima EU i prekomorskim zemljama.

Na kraju se želim, u ime Uprave Društva i osobno, zahvaliti svim radnicima i menadžerskom timu Kraša za ostvarene poslovne rezultate u prošlog godini, a koji su svojim radom, znanjem i odgovornošću doprinijeli njihovoj realizaciji. Također, zahvaljujem Nadzornom odboru Društva na potpori Upravi u ostvarenju zajedničkih planova, a posebno zahvaljujem svim dioničarima na poklonjenom povjerenju.

2018 by 4.7%. In sales, the export contributed 48.6% of the total, with direct exports being realised in more than 30 countries.

With a view to ensure continuation of the positive trends in Kraš development, increase of production and revenues realisation, the General Assembly of the company initiated capital increase form HRK 50 million increase of the share capital. The process was completed successfully by the end of 2018, thus providing assets to be used in combination with the already available own resources to realise the planned investments. Increased capital value will enable Kraš to maintain its leader position in the traditional markets in the region, but also to become more competitive in the EU and overseas markets.

Finally, on behalf of the Management Board and me personally, let me thank all the employees and the management team of Kraš for the results achieved last year because it is them who contributed to such achievement with their work, knowledge and reliability. Let me also thank the Supervisory Board for their support to the Management Board in the realisation of our joint plans and especially our shareholders for their trust.

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

## REZULTATI POSLOVANJA

Poslovno okruženje obilježeno je postizanjem nagodbe u postupku izvanredne uprave nad Agrokorom te primjenom novog Zakona o zabrani nepoštenih trgovačkih praksi u lancu opskrbe hranom kojim država želi uspostaviti, osigurati i zaštititi poštenu trgovačku praksu kojom se štite sudionici u trgovini hranom. Uslijed tih promjena, Kraševa prodajna politika je usklađena sa zakonom te su s kupcima na domaćem tržištu potpisani novi ugovori.

Istovremeno, udio izvoza u ukupnoj prodaji podignut je na razinu od 48,6 % pri čemu je izravan izvoz ostvaren u više od 30 zemalja svijeta. Na prekomorskim tržištima povećan je izvoz u Saudijsku Arabiju i Australiju, uz značajan i stabilan izvoz u Kanadu i SAD kao tradicionalna izvozna tržišta. Rast izvoza ostvaren je na tržištima regije: BiH, Sjeverne Makedonije, Srbije, Crne Gore, kao i Austrije, Nizozemske, Njemačke i Švedske. Uz ovaj rast otvorena su i neka nova tržišta s perspektivom rasta u narednim godinama.

Na konačan rezultat, uz rast izvoza, utjecale su i razvojne aktivnosti s ciljem naglašavanja komparativnih prednosti Kraša u odnosu na konkurente te novitete u asortimanu. U 2018. godini proširena je ponuda od čega se izdvajaju Domaćica tamna s bijelom čokoladom, dvije Dorine s bijelom čokoladom s ljetnim okusima šumskog voća i žitarica, druga s marelicom i karamelom, Dorine Čokoterapija i drugi proizvodi.

U cilju zadržavanja ovakvih pozitivnih trendova rasta proizvodnje i ostvarenih prihoda odlukom Skupštine Društva pokrenut je postupak dokapitalizacije Matice Društva. Povećanje kapitalne vrijednosti treba omogućiti zadržavanje liderskog položaja na tradicionalnim tržištima zemalja u regiji, a ujedno i ojačati konkurentnost na tržištima EU-a i u prekomorskim zemljama. Kroz strateške planove predviđaju se značajna ulaganja u modernizaciju postojećih proizvodnih pogona i preuzimanje tvrtki u regiji čime će se, sinergijskim učincima, dodatno osnažiti i nadograditi Kraševo ukupno poslovanje. Dokapitalizacijom će se povećati dugoročni izvori vlastitih sredstava i financijska stabilnost.

Kraš Grupa je u poslovnoj 2018. godini ostvarila ukupne konsolidirane prihode u iznosu od 1.028,3 milijuna kuna. U ukupnim prihodima prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 1.014,3 milijuna kuna, pri čemu su prihodi od prodaje na domaćem tržištu ostvareni u visini od 547,4 milijuna kuna.

## OPERATING RESULTS

The two major influences that shaped the business environment were the settlement under the extraordinary administration procedure of Agrokor and the passing of a new Act on prohibition of unfair trading practices in the food supply chain that is aimed to foster, ensure and protect fair trading practices that protect every participant in food trading. Kraš sales policy was adjusted accordingly and new contracts with domestic buyers were signed.

At the same time, the export share was pushed to 48.6% of total sales, with direct exports being realised in more than 30 countries. On overseas markets, exports to the Saudi Arabia and Australia increased, with significant and stable exports to Canada and USA as traditional export markets. The exports to the markets of the region also grew: Bosnia and Herzegovina, North Macedonia, Serbia, Montenegro, but also to Austria, the Netherlands, Germany and Sweden. In addition to this growth, certain new markets have been opened with a prospect of growth in the coming years.

In addition to the export growth, the bottom line was also boosted by the activities in the development projects designed to further emphasize competitive advantages of Kraš and by new products introduced. In 2018, new products were launched, such as dark Domaćica with white chocolate, two Dorina white chocolate products, one with white chocolate and summer flavours of wild berries and grains and the other with apricot and caramel, Dorina Čokoterapija and others.

In order to sustain such positive trends of growth in terms of production and revenues, the General Assembly passed a resolution to initiate capital increase of the parent company. Increased capital value is expected to ensure that company will remain the leader in the traditional markets in the region, but also to become more competitive in the EU and overseas markets. Strategic plans provide roadmaps for significant investments in the modernisation of the existing production facilities and company acquisitions within the region, which will bring additions to and reinforce Kraš operations. In the future, the effects of capital increase will be an increase of own equity and financial stability.

In 2018, the Kraš Group's consolidated revenue amounted to HRK 1,028.3 million. In total revenues, sales revenues amounted to HRK 1,014.3 million with domestic sales contribution of HRK 547.4 million.

Prihodi od prodaje u inozemstvu ostvareni su u visini od 466,9 milijuna kuna što čini 46 % ukupnih prihoda od prodaje.

Ukupni konsolidirani rashodi Kraš Grupe u poslovnoj 2018. godini ostvareni su u iznosu od 965,7 milijuna kuna što je za 31,5 milijuna kuna manje od ostvarenog u poslovnoj 2017. godini.

Bruto dobit Kraš Grupe u poslovnoj 2018. ostvarena je u visini od 390,7 milijuna. Ostvarena EBITDA iznosi 116,2 milijuna kuna što je 10,9 milijuna kuna više nego godinu prije, pri čemu je EBITDA marža dosegla razinu od 11,4 %.

Kraš Grupa je u poslovnoj 2018. godini, nakon pokrića ukupnih rashoda poslovanja, ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 62,6 milijuna kuna dok neto dobit razdoblja iznosi 50,9 milijuna kuna, a što je za 64,4 % više u odnosu na 2017. godinu.

Neto dobit pripisana imateljima kapitala matice ostvarena je u iznosu 49,7 milijuna kuna.

Export revenues in the amount of HRK 466.9 million accounted for 46% of total sales revenue.

In 2018 business year, the total consolidated expenditures of Kraš Group amounted to HRK 965.7 million, which is HRK 31.5 million short of the figure from business year of 2017.

In 2018, the gross profit for Kraš Group was HRK 390.7 million. EBITDA amounted to HRK 116.2 million, which is HRK 10.9 million more than the previous year, with EBITDA margin reaching 11.4%.

In 2018, after deduction of total operating expenses, Kraš Group generated a profit in the amount of HRK 62.6 million before tax, while the after tax profit was HRK 50.9 million, with a growth of 64.4% in comparison to 2017.

Net profit attributable to equity holders of the parent company amounted to HRK 49.7 million.



OSNOVNI PODACI I  
POKAZATELJI O POSLOVANJU

BASIC DATA AND  
BUSINESS INDICATORS

Financijski pokazatelji – konsolidirani

Financial Indicators - Consolidated

<b>FINANCIJSKI POKAZATELJI – KONSOLIDIRANI / FINANCIAL INDICATORS - CONSOLIDATED</b>		<b>2018.</b>	<b>2017.</b>	<b>Index 2018. / 2017.</b>
POSLOVNI PRIHODI / OPERATING INCOME	000 kn / HRK 000	1.022.113	1.034.305	99
EBITDA / EBITDA	000 kn / HRK 000	116.171	105.273	110
DOBIT IZ POSLOVANJA (EBIT) / PROFIT FROM OPERATING ACTIVITIES (EBIT)	000 kn / HRK 000	64.991	54.094	120
NETO DOBIT / NET PROFIT	000 kn / HRK 000	50.944	30.994	164
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS	000 kn / HRK 000	1.215.271	1.199.413	101
KAPITAL PRIPISAN VLASNICIMA MATICE / CAPITAL ATTRIBUTABLE TO THE EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY	000 kn / HRK 000	707.550	624.796	113
PROIZVODNJA – KRAŠ GRUPA / PRODUCTION – KRAŠ GROUP	tone / tonnes	34.161	34.670	99
PRODAJA – UKUPNO – KRAŠ GRUPA / SALES – TOTAL – KRAŠ GROUP	tone / tonnes	34.966	34.391	102
- TRŽIŠTE HRVATSKE / CROATIAN MARKET	tone / tonnes	17.985	18.177	99
- INOZEMNO TRŽIŠTE / EXPORT MARKET	tone / tonnes	16.981	16.214	105
BROJ RADNIKA – KRAŠ MATICA (stanje 31.12.) / EMPLOYEES – KRAŠ PARENT COMPANY (Dec. 31)		1.626	1.620	100
BROJ RADNIKA – KRAŠ GRUPA (stanje 31.12.) / EMPLOYEES – KRAŠ GROUP (Dec. 31)		2.607	2.557	102



## PRODAJA

U 2018. godini ostvarena je prodaja na razini Kraš Grupe od 34.966 tona, što obuhvaća redovan asortiman i asortiman robne marke. Realizacija uključuje asortiman tvornica Zagreb (Tvornica kakao proizvoda, Tvornica bombonskih proizvoda, Tvornica keksa i vafli), tvornice Mira, Prijedor, tvornice Karolina, Osijek te uslužnu proizvodnju (Jaffa.). Ostvarena realizacija Kraš Grupe veća je od prošlogodišnjeg ostvarenja za 1,7 % ili 575 tona. Na razini tržišta Hrvatske realizacija je niža od ostvarenja prethodne godine za 1,1 % ili 192 tone dok je na izvoznim tržištima ostvarena realizacija veća od ostvarenja prethodne godine za 4,7 % ili 767 tona. Realizacija na izvoznim tržištima generirana je na tržištima povezanih poduzeća (tržište BiH, Slovenija, Sjeverna Makedonija i Srbija) na kojima je ostvaren rast prodaje u odnosu na prošlu godinu od 4,7 % ili 427 tone, i na tržištima nepovezanih poduzeća na kojima je ostvaren rast prodaje u odnosu na prethodnu godinu od 4,7 % ili 340 tona.

### Hrvatsko tržište

Gospodarska kretanja i poslovanje svih gospodarskih subjekata u republici Hrvatskoj, tijekom 2018. godine, s jedne su strane u najvećoj mjeri bila uvjetovana rješavanjem složene situacije koncerna Agrokor, a s druge strane stupanjem na snagu Zakona o nepoštenoj trgovačkoj praksi. Zakon o nepoštenoj trgovačkoj praksi, koji je najavljivan tijekom 2017. godine, stupio je na snagu 1. travnja 2018. godine. Temeljem odredbi ovog Zakona svi sudionici u lancu opskrbe hranom morali su uskladiti kupoprodajne ugovore najkasnije do 31. ožujka 2018. godine pri čemu su svi ranije sklopljeni ugovori prestali vrijediti od 1. travnja 2018. godine.

Kraš d.d. proveo je usklađivanje Poslovne politike s odredbama ovog zakona, svi postojeći ugovori su stavljeni van snage i pristupilo se potpisivanju novih. U tom procesu prilagodbe zakonodavac je istupio s više različitih tumačenja pojedinih stavki Zakona i to je dodatno usporilo potpisivanje novih ugovora. U prvim mjesecima primjene Zakona, odnosno u fazi definiranja ugovornih odnosa (travanj-svibanj) kod nekih je kupaca izostao dio planirane realizacije.

Kod kupaca Kaufland Hrvatska k.d. i Muller trgovina d.o.o., usprkos nastojanjima, nisu usuglašeni kupoprodajni odnosi temeljeni na novoj Poslovnoj politici te je izostalo potpisivanje novih ugovora.

## SALE

On the Kraš Group level, total sales reached 34,966 tonnes, which includes own assortment and sales through private-label brands. The realisation accounts 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). In comparison to the previous year, Kraš Group's sales have increased by 575 tonnes over the previous year, or 1.7%. Compared to the previous year, the sales fell by 1.1% or 192 tonnes in the Croatian market, while in the export markets they grew by 4.7% or 767 tonnes. In comparison to the previous year, the exports realised in the markets of Kraš subsidiaries (i.e. Bosnia and Herzegovina, Slovenia, North Macedonia and Serbia) increased by 4.7% or 427 tonnes, while exports to markets where sales are operated by non-affiliates grew by 4.7% or 340 tonnes.

### Croatian Market

Economic horizon and operations of every business entity in the Republic of Croatia in 2018 were for the most part affected by the resolution of the complex issues concerning Agrokor and by the Act on prohibition of unfair trading practices in the food supply chain coming into effect. The Act on prohibition of unfair trading practices in the food supply chain, which was announced in 2017, came into effect on April 1, 2018. Pursuant to the provisions of that act, every participant in the food supply chain had to ensure compliance of their sales contracts by March 31, 2018, with the provision that all the formerly signed contracts were to become invalid on April 1, 2018.

Kraš Plc implemented measures to ensure compliance of the Business Policy with the act, rescinding all the previously made contracts and moving to sign new contracts. The government made a number of conflicting interpretations of the provisions of the act during the adjustment period, which additionally protracted the process of reaching new agreements. During the first couple of months after the act came into effect, which coincided with the period when new relations were being formalised, sales to certain buyers were suspended.

In spite of the efforts made to reach new deals that would be compliant with the updated Business Policy, no agreement on sales terms was reached in the case of buyers Kaufland Hrvatska k.d. and Muller trgovina d.o.o.

Kao posljedica navedenih događaja na tržištu Hrvatske ostvarena je niža realizacija u odnosu na prošlu godinu za 1,1 % ili 192 tone pri čemu je prodaja ostvarena na redovnom asortimanu Kraš d.d. smanjena 0,7 %, odnosno tek je neznatno niža od prošlogodišnje, dok je prodaja asortimana robnih marki niža od prošlogodišnje za 3,4 %.

Unatoč burnom stanju na tržištu Hrvatske, na pojedinim ključnim brendovima ostvaren je rast prodaje u odnosu na prošlu godinu – na brendu Bajadera 5 %, Domaćica 9,2 %, Napolitanke 8,8 %.

### Izvozna tržišta

Realizacija Kraš Grupe na izvoznim tržištima ostvarena je u visini 16.981 tonu ili 4,7 % više u odnosu na prethodnu godinu. Udio izvoza u ukupnoj prodaji u 2018. godini iznosio je 48,6 % i veći je u odnosu na prethodnu godinu za 1,5 postotni bod. Rast prodaje u odnosu na prethodnu godinu ostvaren je na tržištima povezanih poduzeća u visini od 4,74 % dok je na tržištima nepovezanih poduzeća ostvaren rast od 4,72 %.

Na tržištima nepovezanih poduzeća ostvarena je realizacija u visini 7.541 tone odnosno 340 tona više od prošle godine (4,72 %). Ovaj rast generiran je na svim tržištima nepovezanih poduzeća pa je tako na tržištima prekomorskih zemalja dosegnuta realizacija od 5.576 tona i veća je u odnosu na prethodnu godinu za 4,85 %. Na tržištu prekomorskih zemalja značajan rast prodaje ostvaren je na tržištu Saudijske Arabije, u odnosu na prethodnu godinu od 452,4 tone ili 13,98 %. U 2018. godini proširen je asortiman koji se prodaje kupcu. Nakon optimizacije zaliha koja je provedena u 2017. godini, suradnja u 2018. godini nastavljena je na zdravijoj osnovi.

Tržište zapadne Europe ostvaruje realizaciju od 980 tona i rast u odnosu na prethodnu godinu za 8,65 % dok je na tržištu jugoistočne Europe ostvarena realizacija od 985 tona i veća je u odnosu na prethodnu godinu za 0,41 %.

As a result of these developments, the total realisation in the Croatian market fell by 1.1% or 192 tonnes with regular products of Kraš plc decreasing by only 0.7%, while the sales under private-label brands fell by 3.4% over the previous year.

Some of the key brands saw sales increase during the last year, which was strongly influenced by the unpredictable environment of the Croatian economy, so Bajadera sales grew 5%, while Domaćica and Napolitanke grew by 9.2% and 8.8%, respectively.

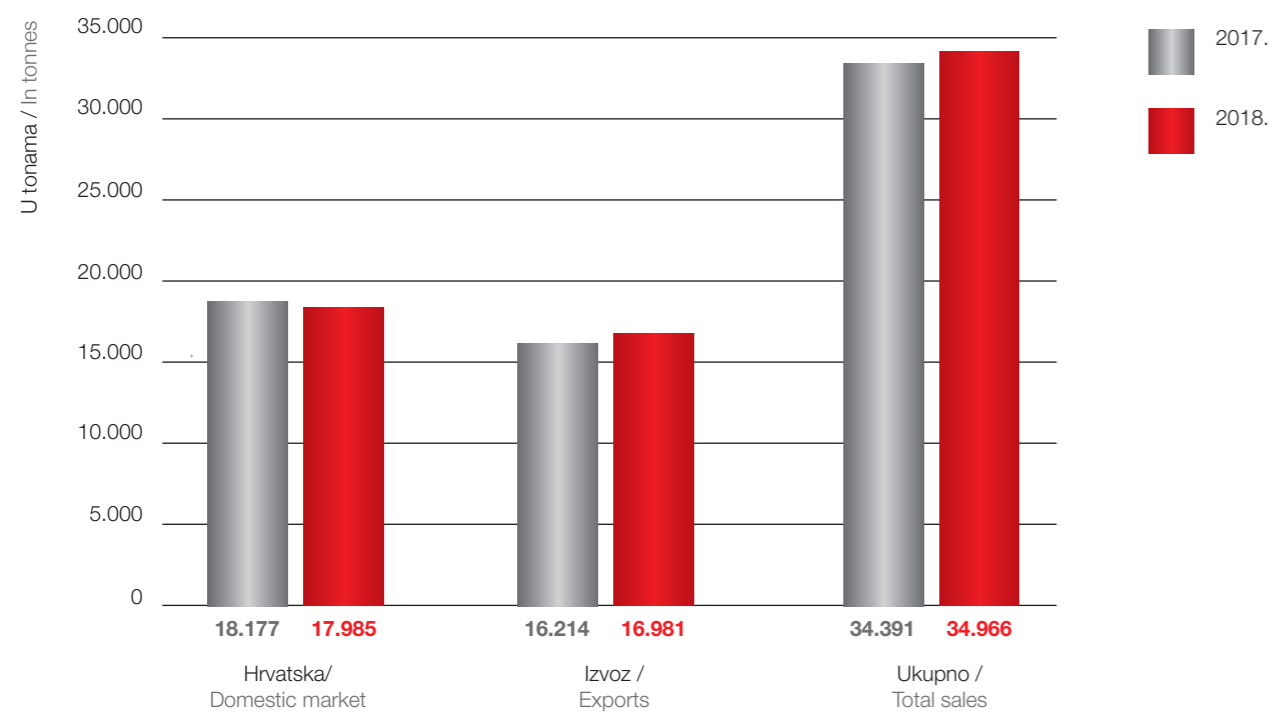
### Export Markets

In terms of quantity, Kraš exports reached realisation of 16,981 tonnes, which was 4.7% increase over the previous year. Share that the exports held in the total sales was 48.6%, a 1.5 percentage points increase when compared to the previous year. In the markets operated by Kraš subsidiaries, the sales growth in relation to the previous year was 4.74%, while in the markets where the products are sold through non-affiliated customers the growth was 4.72%.

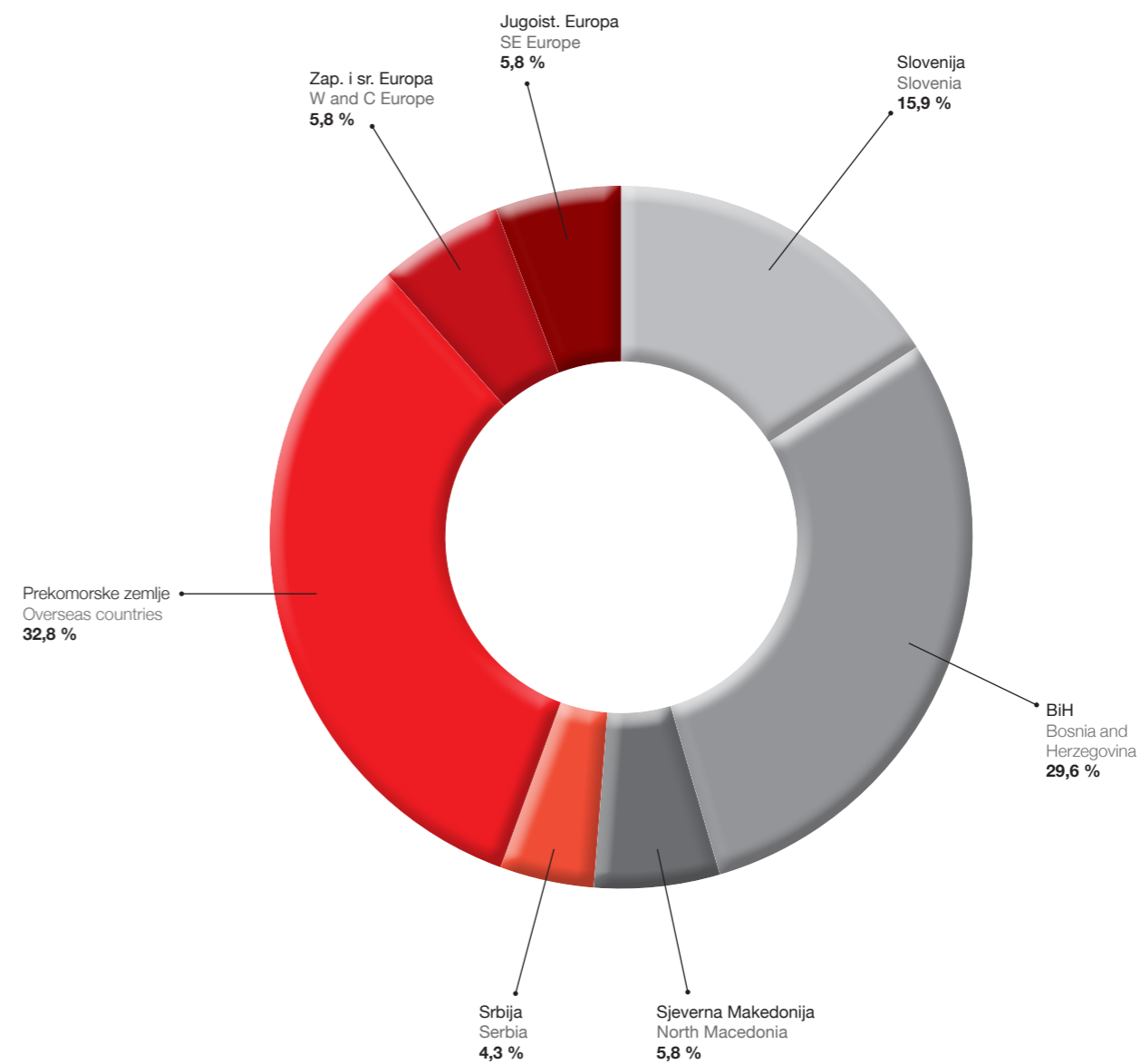
Total exports realised through non-affiliated resellers amounted to 7,541 tonnes, which is for 340 tonnes more than in the previous year (4.72%). Such performance was seen across all such markets, with the overseas countries realisation reaching 5,576 tonnes, which was 4.85% increase over the previous year. Among the overseas countries markets, significant sales growth was achieved in the Saudi Arabia market, with growth of 452.4 tonnes or 13.98% over the previous year. In 2018, the range of products sold to the buyers was expanded. After the optimization of the inventories that was implemented in 2017, the cooperation was continued on a healthier basis in 2018.

West Europe markets realisation achieved 980 tonnes and growth of 8.65% over the previous year, while in the case of SEE, the realisation was 985 tonnes, which corresponds to 0.41% growth.

PRODAJA KRAŠ GRUPE U 2018.  
KRAŠ GROUP SALES IN 2018



STRUKTURA IZVOZA U 2018.  
STRUCTURE OF EXPORT IN 2018



## PROIZVODNJA

Kraš Grupa je u 2018. godini u tvornicama u Zagrebu, Osijeku i Prijedoru proizvela 34.161 tona gotovih proizvoda, od čega je 49 % proizvoda za izvozna tržišta. Povećani obim proizvodnje u odnosu na prethodnu godinu bilježimo na lokaciji u Zagrebu, u Tvornici kakao proizvoda i Tvornici keksa i vafila, dok je u izvoznom asortimanu i dalje vodeće mjesto zadržala proizvodnja 38 g napolitanki uz rast izvoza ključnih Kraševih brendova Bajadere i Bananka.

I u 2018. godini Kraš je nastavio s rastom obima proizvodnje čokolada, kako na domaćem tako i na izvoznim tržištima, a najveći porast proizvodnje u Tvornici kakao proizvoda ostvaren je na Bajaderi i Čokoladi s rižom. U proizvodnji keksa, ravnih i udubljenih vafila te čokoladom prelivenih čajnih peciva i vafila, Kraš je zadržao lidersku poziciju u regiji zahvaljujući realiziranoj proizvodnji ključnih brendova Kraš napolitanki, Domaćice, Jadrca, Frondija i čokoladiranih napolitanki.

Kraš je svoju kvalitetu potvrđivao i u 2018. godini novim projektima u različitim kategorijama proizvoda. Tako smo u proizvodnji čokolada uveli nove atraktivne proizvode Dorina Čokoterapije u kombinaciji tri vrste čokolada (tamna, mliječna i bijela) zapakiranih u zlatnu foliju. Pod brendom Domaćice proizvedena je limitirana edicija vrhunskog tamnog čajnog peciva prelivenog bijelom čokoladom. Širenje palete bombonskih proizvoda ostvareno je proizvodnjom novog inovativnog proizvoda pod nazivom Kiki čarobna jaja gdje se kombinacijom dva gumena bombona dobije novi okus. Uz to, uspješno je redizajniran prigodni božićno-novogodišnji asortiman proizvoda koji je proširen Torticom u atraktivnom pakiranju za djecu te čokoladama Trijumf i Runolist u retro pakiranju.

Pored stalnog rada na tehničko-tehnološkom unapređenju proizvodnje na svim lokacijama u 2018. godini nastavljeno je ulaganje u opremu i objekte. Velika investicija u novu liniju za proizvodnju i pakiranje udubljenih vafila u Prijedoru uspješno je realizirana. Novim ulaganjem povećan je proizvodni kapacitet i produktivnost, a čime se omogućava zadržavanje liderske pozicije brenda udubljenih vafila Frondi na tržištu regije. Na svim proizvodnim lokacijama nastavili smo s ulaganjem u opremu za hlađenje proizvodnih linija i proizvodnog prostora te u različite infrastrukturne projekte.

Stalnim nadzorom aktivnosti u proizvodnji, na svakoj od proizvodnih lokacija unutar Kraš Grupe u 2018. godini, ostvareni su svi pojedinačni ciljevi kvalitete definirani ISO standardima. Stalnim povećanjem preventivnih i planskih aktivnosti u održavanju

## PRODUCTION

In 2018, Kraš Group produced a total of 34,161 tonnes of final products in factories in Zagreb, Osijek and Prijedor – 49% of which was produced for export markets. Two of the Zagreb factories – Cocoa products factory and Biscuits and wafers factory – saw production increase over the previous year. Among the exported products, 38g wafers are still the leading product. However, the exports of key brands Bajadera and Bananko was increased.

In 2018, Kraš kept expanding production of chocolate products for the domestic and the export markets alike, with largest production growth in the Cocoa products factory achieved in Bajadera and puffed rice chocolate products. Maintaining realisations of the key brands Kraš Napolitanke, Domaćica, Jadro, Frondi and Choco Napolitanke, Kraš retained its leading position in production of biscuits, wafers, hollow wafers and chocolate-coated tea biscuits and wafers in the region.

Kraš confirmed its quality in 2018 by new products launchings across various product categories. As a result, new Dorina Čokoterapija variants were introduced as products featuring combinations that include three chocolates (dark, milk and white) in golden wrapping. A limited edition of premium dark tea biscuit with white chocolate coating was produced under Domaćica brand. The palette of candy products was expanded through addition of "magic eggs" Ki-Ki, a product that generates new flavour as a combination of two gummy candies. In addition, the design of the holiday season products was successfully refreshed and expanded with Tortica in attractive children packing and Trijumf and Runolist chocolate bars in retro look.

Along with ongoing efforts on production technology improvements, investments into equipment and facilities were continued through out 2018. A major investment in the new line for hollow wafers production and packing in Prijedor has been successfully realised. The new investment increased production capacity and productivity, enabling Frondi hollow wafers brand to retain the leading position in the region market. Investments in equipment for cooling the production lines and workspace as well as various infrastructure projects were continued.

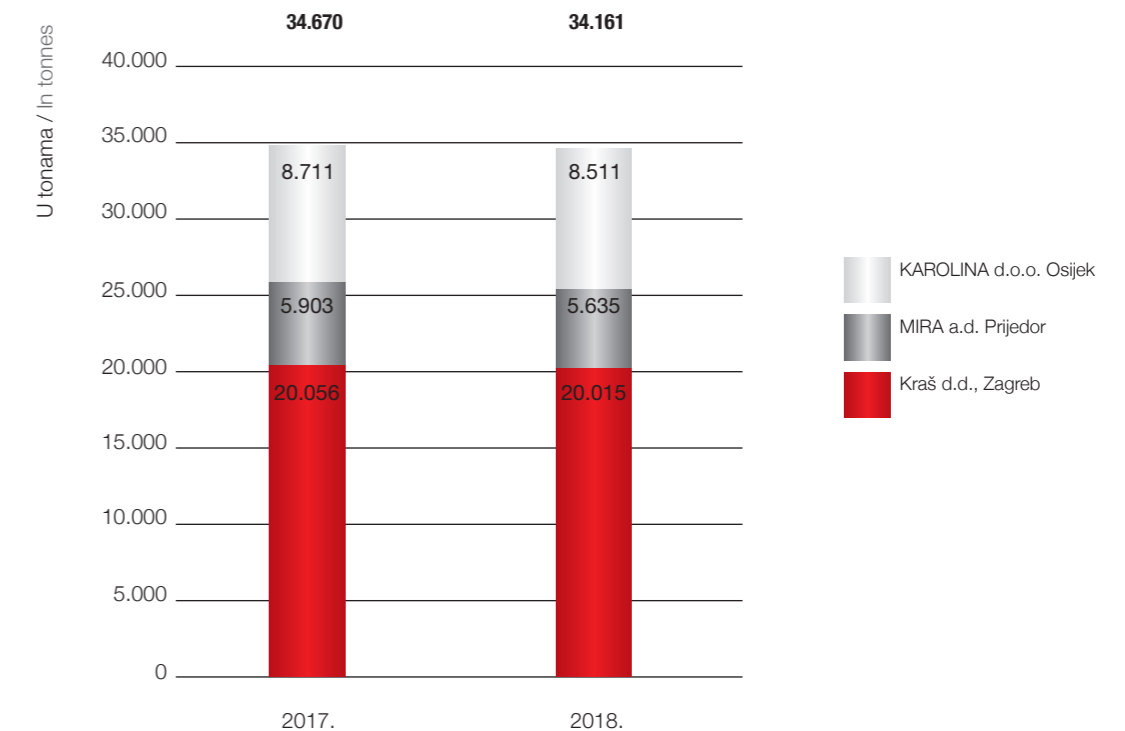
Through constant monitoring of production activities in each of the production sites within the Kraš Group in 2018, all the individual quality goals defined by ISO standards have been achieved. Continuous increase in preventive and planning maintenance activities reduced losses caused by technical malfunctions, while constant control and monitoring of energy consumption resulted

in savings in consumption of water, both from own wells and from waterworks, and natural gas.

All recertification supervisory audits in 2018 were completed with the highest grades and ISO 9001, 14001 and 50001 certificates as well as HACCP, IFS, Kosher and Halal certificates were verified.

In 2018, 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 U TONAMA KRAŠ GROUP SALES IN TONNES



## ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Panelom trgovine na malo, kojim se kontinuirano prati prodaja potrošačima na domaćem tržištu kao i svi ključni pokazatelji vezani uz određenu kategoriju proizvoda, u Krašu se prate sljedeće kategorije: čokolade, praline, bomboni, impulsi, keksi i čajna peciva te vafli. U navedenim kategorijama Kraš, (Kraš Grupa u kategorijama vafila, keksa i čajnih peciva), sudjeluje s količinskim udjelom od 32,3 % i vrijednosnim od 30,1 %.

Prodaja konditorskih proizvoda u 2018. godini u Hrvatskoj smanjena je kod svih kategorija, osim impulsa čija je prodaja stagnirala i pralina koje su bilježile rast prodaje.

Prodaja Kraševih čokolada je u porastu kao rezultat aktivnosti na razvoju čokolada koje su brend Dorina obogatila novim, inovativnim proizvodima. U skladu s pokazateljima, prema kojima segment bijelih čokolada proteklih godina bilježi rast, ljetnu ponudu obogatila su bijele čokolade s pomno biranim dodacima i kombinacijom okusa: marelica-karamel i šumsko voće-žitarice. Jesen je bila u znaku Dorina Čokoterapije, novih čokolada privlačnog izgleda, tamne čokolade s kockicama mlječne i bijele čokolade, bogatih okusa čokolade i karamela. Božićnu ponudu obogatila je čokolada s komadićima mirisnih medenjaka kao i mlječne čokolade s veselim, razigranim, prigodnim motivima, namijenjene našim najmlađim potrošačima.

Povodom božićno-novogodišnjih blagdana podsjetili smo i obradovali naše vjerne potrošače Kraševim klasicima, čokoladama Runolist i Trijumf u poznatom, „nostalgичnom“ dizajnu, zajedno smještenim u elegantnu kutiju.

Prodaja kategorije pralina je u porastu, potaknuta prvenstveno rastom prodaje privatnih marki i pralina nižeg cjenovnog ranga. U ovoj kategoriji Kraš je i dalje najjači proizvođač pralina kao proizvođač vrhunske kvalitete i imidža. Tako je nastavljen trend razvoja ekskluzivnih pakiranja. Bajadera je dobila novo pakiranje u kutiji oblika knjige, obogaćena pričom o kraljici pralina. Nova je i bombonijera Selection Exclusive, elegantnog dizajna, koja sadrži Kraševe najpoznatije praline Bajadera, Griotte i Fontanu. Božićno-novogodišnju ponudu pralina obogatila su i standardna pakiranja Bajadere, Griotte i Fontane u raskošnim, prigodnim kreacijama.

Prodaja impulsa stagnira, obiluje domaćim i inozemnim proizvođačima bez izrazitog lidera u kategoriji gdje značajno

## RESEARCH AND DEVELOPMENT

Kraš relies on the Retail panel, which continuously monitors sales to consumers in the domestic market, as well as all the key indicators related to a particular product category, to monitor the following categories: chocolates, pralines, candies, impulses, biscuits and tea biscuits and wafers. In these product categories Kraš (Kraš Group in case of wafers and biscuits and tea biscuits) holds 32.3% volume share and 30.1% share in terms of sales value.

The sales of confectionary products in Croatia, in 2018, decreased in all categories, with the exception of the impulses, whose sales stagnated, and pralines that experienced sales growth.

Sales of chocolate bars are on the rise, a result of the development of chocolate products that contributed new, innovative products to Dorina brand. Consistent with the indicators that suggest that the white chocolate segment has been on the rise over the past few years, the summer product mix included white chocolates with carefully selected additions and flavour combinations: apricot-caramel and wild berries-grains. Dorina Čokoterapija was the product that set the tone of the Autumn due to its seductive appearance of dark chocolate with chunks of milk and white chocolate and abundance of flavours of chocolate and caramel. The Christmas special was chocolate with chips of aromatic honey biscuits and milk chocolate with cheerful, playful design that was prepared with our youngest consumers in mind.

For the Holiday season, we decided to treat our consumers with a walk down the memory lane by launching Kraš classics, chocolates Runolist and Trijumf, in well-known design with a tinge of nostalgia, now packed together in a single elegant box.

Sales in the praline category are following an upward trend, driven primarily by the growth in sales of private-label brands and pralines in lower price brackets. Kraš is still the strongest producer of the category, both in terms of quality of the products and image. Thus, the trend of development of exclusive packaging continued. Bajadera got a new packing version, a bookcase-shaped box accompanied with a story about this praline queen. There is also a new assorted chocolate box, Selection Exclusive with sleek design, containing our everlasting pralines Bajadera, Griotte and Fontana. Standard packs of Bajadera, Griotte and Fontana pralines also got new, luxury seasonal outfits.

In the impulses category, the sales are stagnant. There is a large number of producers, both Croatian and foreign, and there is no

participiraju Kraševi brendovi Životinjsko carstvo, Bananko i Tortica.

Brend Životinjsko carstvo je svoje male potrošače obradovao s dva nova prigodna pakiranja. Uskršnje pakiranje sadrži čokoladice zapakirane u kutiju koja služi i kao zabavna igra, božićno pakiranje s čokoladicama zapakiranim u privlačnu kutiju s „prozorićem“ koja je sadržavala edukativnu Rubikovu kocku – brendiranu 3D slagalicu.

Uz to, Tortica je dobila novi, mini oblik u veseloj prigodnoj božićno-novogodišnjoj ambalaži, male Tortice zapakirane su u atraktivnu kutiju.

Kategorija bombona je u padu pri čemu segment gumenih bombona i dalje raste. Kraš je lider s više od četvrtine udjela u ovoj kategoriji te je, slijedeći taj trend, na tržište lansirao dva nova gumeni bombona. KI-KI čarobna jaja nude po prvi put gumeni bombon koji mijenja okus. Istovremenom konzumacijom dva bombona različitog okusa dobiva se bombon novog, trećeg okusa.

KI-KI za navijače je gumeni bombon koji oblikom podsjeća na nogometnu loptu, a bojama na svima dobro poznate crveno-bijele kvadratiće, optička bijele boje je okusa ananasa a crvena okusa jagode.

Segment karamela kojim Kraš dominira obogaćen je KI-KI voćnom karamelom s magnetom u obliku poznate maskote, KI-KI klauna.

U prodaji keksa i čajnih peciva Kraš Grupa je lider kategorije uz Domaćicu koja je i dalje najjači brend u ovoj kategoriji. I ove godine brend je obogaćen novom ekstenzijom, tamnom Domaćicom s bijelom čokoladom. Povodom Svjetskog nogometnog prvenstva miljenica svih potrošača, Domaćica Original, dobila je i navijačko ruho.

I u kategoriji vafila Kraš Grupa dominira kategorijom sa svojim jakim brendovima Napolitankama, Jadrom, Čoko Napolitankama i Batonsom. U segmentu preliivenih vafila Kraš je nedvojbeni lider s udjelom iznad 70 %.

U 2018. godini većina novih proizvoda lansirana je na tržište u sklopu prigodnih programa, u vrijeme povećane prodaje slatkih proizvoda. Tako je obilježen Uskrs, Božić, a bogatim

clear leader of the category, with Kraš brands Životinjsko carstvo, Bananko and Tortica playing a significant role.

Brand Životinjsko carstvo prepared two special wrappings for its little consumers. The first was the Easter pack, chocolate bars packed in a box that can be used as a game board. The Christmas box had a “window” containing an educational Rubik’s cube – a branded 3D puzzle.

In addition, Tortica has been given a new, mini-shape in the fun-filled packaging for the Christmas and New Year’s season: small Tortica wafers packed together in an attractive box.

The candy category is on the downward slope. However, gummy candy segment continues to grow. Holding more than quarter of sales in the segment, Kraš is the leader. Following the upward trend, Kraš launched two more products into the market. With “magic eggs” Ki-Ki, the gummy candy segment has its first candy that changes the flavour. By taking two different candies with their distinct flavours at the same time, the consumer will experience a new taste.

Ki-Ki for the football fans is a gummy candy shaped as a ball. The featured colour combination is red/white, a combination familiar to just about everyone. The white and red balls are pineapple and strawberry flavoured, respectively.

Into the fruit chews segment in which it already holds a dominant position, Kraš added a fruit chew Ki-Ki with a magnet shaped as the famous Ki-Ki clown.

In the market segment of biscuits and tea biscuits, Kraš Group is the leader, while Domaćica is still the strongest brand in the category. This year, too, was time to make another addition to Domaćica family. This time it was dark biscuit with white chocolate. Domaćica Original, the favourite of all the consumers, dressed in national team’s colours for the occasion of the World Cup.

With its strong brands Napolitanke, Jadro, Čoko Napolitanke and Batons, Kraš Group dominates the category of wafers as well. With a share of over 70% in the coated wafers segment, Kraš is unchallenged leader.

Most of the new products that were launched in 2018 were timed to hit the shelves as part of seasonal promotions, timed to match the

navijačkim programom popraćen je uspjeh hrvatskih nogometaša na Svjetskom prvenstvu u Rusiji.

Pored novih, inovirani su i brojni postojeći proizvodi.

Tijekom godine odvijale su se i intenzivne ATL i BTL aktivnosti. Proljeće je bilo u znaku nagradnih igara za Dorinu i KI-KI, a ljeto nogometa, Domaćice i Rakitića. Jesen je obilježila Dorina Čokoterapija, zimu prigodni božićni program. Vrhunac aktivnosti uslijedio je krajem godine lansiranjem nove kampanje za Bajaderu koja je pobudila veliko zanimanje i brojne pohvale.

### Investicijske aktivnosti

Investicijske aktivnosti u 2018. godini usmjerene su, najvećim dijelom, na nabavu nove opreme za proizvodnju i pakiranje gotovih proizvoda, unapređenje opreme na postojećim linijama te razvoj ostalih poslovnih funkcija.

U Tvornici kakao proizvoda uspješno je realiziran investicijski projekt nove opreme za preradu kakao mase te su obavljene zamjene dotrajalih setova formi za proizvode Životinjsko carstvo i Dorina čokolade.

U Tvornici bombonskih proizvoda nabavljene su forme za nove mogulske proizvode i dodatna oprema za paletno pakiranje proizvodnih linija gumениh, žele, pjenastih i desertnih bombona.

U tijeku je investicijski projekt nabave nove linije za proizvodnju karamela. Projekt je u fazi pripremnih radova za isporuku ugovorene opreme koja treba biti realizirana u svibnju 2019. godine.

Također, u tijeku je i projekt osiguranja mikroklimatskih uvjeta u proizvodnji mogulskih proizvoda. Za potrebe proizvodnje tvrdih punjenih bombona instaliran je novi duplikator za temperiranje punjenja te su nabavljene nove forme za tvrde i punjene bombone.

U Tvornici keksa i vafle uspješno je realiziran investicijski projekt izgradnje sustava transportnih traka za povezivanje proizvodnih linija Rheon i Domaćica. U tijeku je ugovaranje nabave novog trovaljka za pripremu vafle te pripremi radovi za instalaciju

time of increased sales of sweets. Such promotional programmes were initiated for Easter and Christmas. The Summer, on the other hand, was the time of exceptionally extensive promotional actions that were tied to successful World Cup performance of the Croatian national team.

In addition to introduction of the new products, many existing ones received an overhaul.

Energetic ATL and BTL actions also took place in the 2018 period. The Spring was dominated by Dorina and Ki-Ki prize promotions, while the summer was all about football, Domaćica and Rakitić. In the Autumn, Dorina Čokoterapija was the leading star, while Winter was the time for special Christmas programme. The climax at the end of the year was the launch of a new campaign for Bajadera, which attracted great interest and many praise.

### Investment Activities

In 2018, the investment activities focused mainly on the procurement of new equipment for the production and packaging of finished products, the upgrades made to the equipment in the existing production lines and the development of other business functions.

The Cocoa Products Factory has successfully implemented an investment project of new cocoa paste processing equipment and replacements for worn out sets of moulds for Životinjsko carstvo and Dorina chocolates.

The Candy factory has acquired forms for new Mughal products and accessories for pallet packing of gummy, jelly, foam candies and filled chocolates on the production lines.

An investment project for a new toffee production line is under way. At this point, the realisation of this project reached a stage of preliminary works required for receipt of the equipment, which is scheduled for May.

A project aimed to ensure required micro-climate in the production of Moghul products is also in progress. For the purpose of producing filled hard candies, new equipment for control of the filling temperature was installed as well as new moulds for hard candies and filled candies.

novog stroja za celofaniranje kutija čokoladne Napolitanke. Uspješno je instaliran novi sustav za plastificiranje masti sa spremnikom masti i tehnologijom grijanja.

Na području energetike uspješno je realiziran projekt nabave novog zračnog kompresora i plamenika za kotao u kotlovnici te je obavljena nadogradnja funkcionalnosti rada diesel električnog agregata.

Za potrebe Službe kontrole nabavljen je apsorpcijski spektrometar, PCR uređaj za mikrobiološku analizu i mikrovalna peć za digestiju uzoraka dok je za potrebe Službe razvoja nabavljena laboratorijska konvekcijska peć za kekse i čajna peciva.

Sukladno potrebama Kraševih radnika sustavno su korištena sredstva iz Plana investicija za 2018. godinu za nabavu potrebnih programskih alata i licenci, komunikacijske i mrežne opreme, ulaganje u sigurnost informatičkog sustava, nabavu radnih stanica, monitora, printera i ostalih perifernih uređaja.

Realizirani su projekti nabave nadzornih video kamera, te nabave audio i video opreme za konferencijske dvorane. Od građevinskih radova u periodu ljetnog remonta završeno je asfaltiranje južne prometnice tvorničkog kruga. U Ekoparku Krašograd, Bratina ulagalo se u uređenje i održavanje parka.

Uspješno su završeni projekti investicije u renoviranje Bonbonniere u Varšavskoj ulici u Zagrebu, Bonbonniere u Ljubljani, te Bonbonniere u Dubrovniku.

U tvornici Mire Prijedor, investirano je u novu liniju za proizvodnju i pakiranje proizvoda Frondi. S ciljem poboljšanja proizvodnih uvjeta u pogonu realiziran je projekt hlađenja pogona i pomoćnih prostorija. Dodatno je obavljena modernizacija IT infrastrukture u tvornici.

U tvornici Karolina u tijeku je investicijski projekt nabave opreme za proizvodnju Moto keksa. Nabavljena je i uspješno instalirana nova oprema u procesu doziranja kreme na liniji za mazanje vafle. Nabavljene su i dvije turbo miješalice kreme za proizvodnju Jadra.

In the Biscuit and wafers factory, Kraš successfully realised an investment project for the construction of a conveyor system for connecting the production lines Rheon and Domaćica. The negotiations for a contract for the purchase of a new 3-roller refiner and preparatory works for the installation of a new cellophane wrapper for the Choco Napolitanke are under way. A new system for grease coating with grease reservoir and heating technology has been successfully installed.

In terms of energy management, new air compressor and burner for the boiler room were purchased and diesel generator was upgraded in terms of its functional capabilities.

For the purposes of the production quality control, an absorption spectrometer, a PCR microbiological analyser and a microwave oven for sample digestion have been procured, while laboratory convection oven for biscuits and tea biscuits was procured for the use by the Development department.

In 2018, the Investment plan was continually followed in terms of ongoing purchases of personnel equipment, necessary software tools and licenses, communication and network equipment, IT security assets, workstations, monitors, printers and other peripheral devices.

Planned purchases of video surveillance cameras and audio and video equipment for conference halls were completed. In terms of construction, a course of asphalt was laid on the south road within the factory compound during the summer overhaul. Investments in Eco-park Krašograd, Bratina in landscaping and maintenance of the park were made.

Bonbonnière Stores in Varšavska Street in Zagreb, in Dubrovnik and in Ljubljana were renovated.

Investment in a new line for the production and packaging of Frondi products was completed at Mira a.d. Prijedor. In order to improve the production environment in the factory, a cooling facility for the plant and the auxiliary rooms was installed. In addition, IT infrastructure at the factory was modernised.

Currently, an investment project for the procurement of equipment for the production of Moto biscuits is under way at Karolina factory. New equipment needed for the dosing process on the wafers coating line was purchased and installed successfully. Two turbo mixers for the production of Jadro filling were procured.

## SUSTAV UPRAVLJANJA KVALITETOM

Kraš ima implementiran sustav upravljanja kvalitetom i sigurnosti hrane prema međunarodnim standardima ISO 9001, IFS i HACCP. U kontekstu usvojene misije i vizije, strateških odrednica, važeće Politike kvalitete i očekivanja svih zainteresiranih strana, planiraju se, prate i mjere ciljevi i pokazatelji kvalitete u svrhu ispunjavanja visokog stupnja zadovoljstva kupaca i potrošača. Uz sustav upravljanja kvalitetom, kao društveno odgovorna kompanija, prepoznata je i potreba brige za okoliš i racionalno upravljanje energijom, a što je potvrđeno održavanjem certificiranog sustava upravljanja okolišem prema normi ISO 14001 i sustava upravljanja energijom prema normi ISO 50001.

Zavidna dokumentiranost sustava omogućava brz i učinkovit uvid u procese i upravljanje rizicima u procesima, parametre kvalitete proizvoda kao i sve mjere kontrole i osiguranja kvalitete, zdravstvene ispravnosti i sigurnosti proizvoda. Odgovornosti i ovlaštenja u sustavu jasno su definirane, standardizirani su kanali unutarnje i vanjske komunikacije, a uz uključenost svakog pojedinca u sustavu upravljanja kvalitetom, osigurane su dobre pretpostavke za ostvarivanje uspješnosti i djelotvornosti sustava, time i postavljenih ciljeva. Naša odgovornost za proizvod očituje se u primjeni i poštivanju svih važećih zakonskih propisa i ekoloških standarda, od izrade proizvoda u kontroliranim uvjetima od kvalitetnih i zdravstveno ispravnih sirovina koje ne sadrže genetski modificirane sastojke do pakiranja i zaštite proizvoda u prikladne i prihvatljive ambalažne materijale za prehrambenu industriju.

Orijentacija za kvalitetu i sigurnost proizvoda prepoznatljiva je na svim razinama odgovornosti, a naročito u radu brojnih multidisciplinarnih timova, npr. za razvoj proizvoda, kvalitetu i sigurnost proizvoda (HACCP), obradu hrane, patvorenje proizvoda i dr. U svakom trenutku Kraš je sposoban i spreman pružiti sigurne dokaze i dokumentirane informacije primjenjivih standarda kvalitete i sigurnosti za ispunjenje zahtjeva za proizvodom, što potvrđuje potpunu transparentnost odvijanja aktivnosti i cjelokupnog poslovanja. Takav način rada i provedba aktivnosti stvara povjerenje kod naših poslovnih partnera i cjelokupne javnosti, a nama konkurentsku prednost.

## QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

Kraš has quality management and food safety systems in accordance with international standards ISO 9001, IFS and HACCP in place. In the context of the adopted mission and vision statements, strategic determinants, the currently effective Quality Policy and the expectations of all stakeholders, quality objectives and quality metrics are planned, monitored and measured in order to meet a high degree of customer and consumer satisfaction. In line with our commitment to maintain our corporate social responsibility and in addition to the Quality management system, we recognise the need for environmental protection and rational energy management, which we confirmed by the maintenance of a certified Environmental management system in accordance with ISO 14001 and the Energy management system in accordance with ISO 50001.

The extensive documentation of the systems enables a quick and effective insight into processes and process risk management, product quality parameters, as well as all the measures that pertain to quality control, quality assurance and health safety of products. System responsibilities and authorisations are clearly defined, internal and external communication channels are standardised and since each employee is involved in the quality management system, all the prerequisites have been created for achieving system performance and efficiency, and, consequently, for reaching the set objectives. Our responsibility for our products is reflected in the implementation and observance of all applicable legal regulations and environmental standards, starting from the manufacture of products under controlled conditions of quality and safe, GMO-free materials, to ensuring that the final product is committed to food-grade packaging materials.

Commitment to quality and food safety is present at any responsibility level, which particularly goes for work of numerous multidisciplinary teams, such as product development, product quality and food safety (HACCP), food defence, food fraud etc. At any time, Kraš is capable and willing to provide reliable evidence and documented information of applicable quality and safety standards to meet product requirements, which confirms complete transparency of the operations and business conduct in general. The pursuit of our business in line with the above principles builds trust with our customers and general public in our integrity, securing us also competitive advantage.

Uz ostvarenje ciljeva poslovanja u 2018. godini, sljedeći pokazatelji potvrđuju profiliranje Kraša kao društveno odgovorne kompanije:

- nije bilo niti jednog slučaja opoziva proizvoda s tržišta uslijed zdravstvene neispravnosti i sigurnosti proizvoda za zdravlje potrošača,
- nije zabilježen niti jedan slučaj nekontroliranog ili namjernog oštećenja ili onečišćenja proizvoda,
- nije evidentirana niti jedna izvanredna situacija nekontroliranih štetnih emisija u zrak, tlo ili vodu,
- nije evidentirana niti jedna pritužba lokalnog stanovništva ili zajednice na aspekte okoliša.

U kontekstu orijentacije u sustavu upravljanja kvalitetom za ispunjenje očekivanja i potreba zainteresiranih strana i u 2018. godini ostvareni su dobri pokazatelji zadovoljstva kupaca i potrošača i zadržan je visok stupanj njihova zadovoljstva.

On top of reaching business objectives for 2018, the following indicators confirm that Kraš emerges as a socially responsible company:

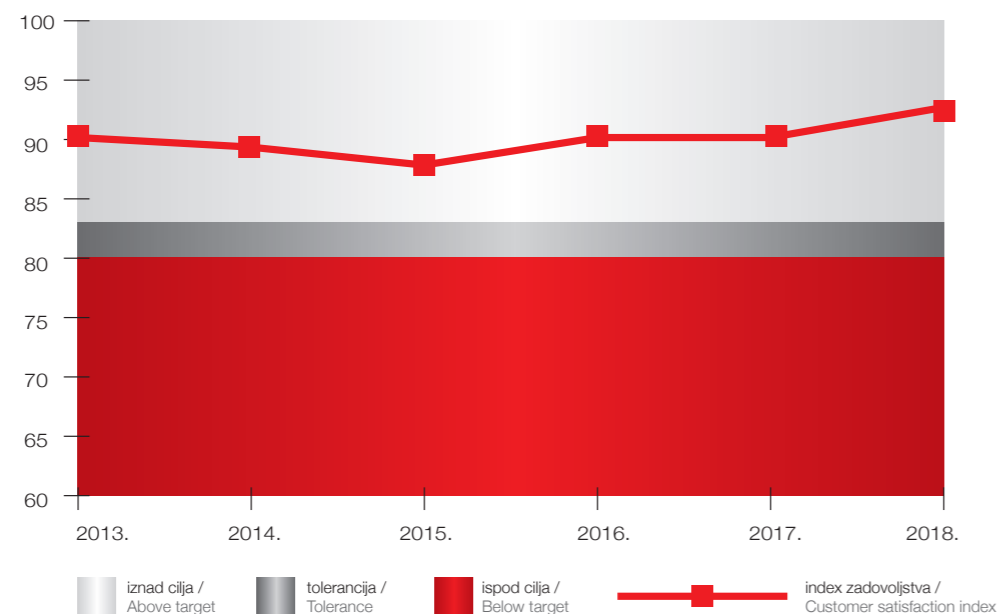
- Not a single case of product recall on the grounds of food safety or consumer safety issues has been recorded.
- No case of uncontrolled or deliberate product damage or contamination has been recorded.
- No case of accidental situation involving uncontrolled harmful emissions into air, soil and water has been recorded.
- No complaints from the local population or community on environmental aspects have been recorded.

Owing to our Quality management system's focus on the fulfilment of stakeholders' expectations and needs, also in the year 2018 saw good indices of customer and consumer satisfaction as they continue to give high scores to their overall experience with the Company.

## Zadovoljstvo kupaca u Republici Hrvatskoj

## Customer Satisfaction in Croatia

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA U REPUBLICI HRVATSKOJ U RAZDOBLJU 2013. – 2018.  
CUSTOMER SATISFACTION INDEX IN CROATIA FOR THE 2013-2018 PERIOD



U provedenom mjerenju zadovoljstva kupaca u Republici Hrvatskoj anketirano je 44 najvećih kupaca koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju sa 92%. Ostvaren je vrlo dobar indeks zadovoljstva kupaca od 92,7.

Posebno nas ohrabruje da su najviše ocjene zadovoljstva ostvarene u području kvalitete proizvoda, brzine rješavanja zahtjeva kupaca, profesionalnosti prodajnog osoblja na terenu i ispunjenju dogovorenih rokova isporuke. Ujedno, kategorije koje su u prethodnom ocjenjivanju bile niže, kao npr. usklađenost strukture isporuke u odnosu na narudžbu i pravovremenost informacija o proizvodima Kraš, su u provedenom mjerenju u 2018. ostvarile poboljšanja.

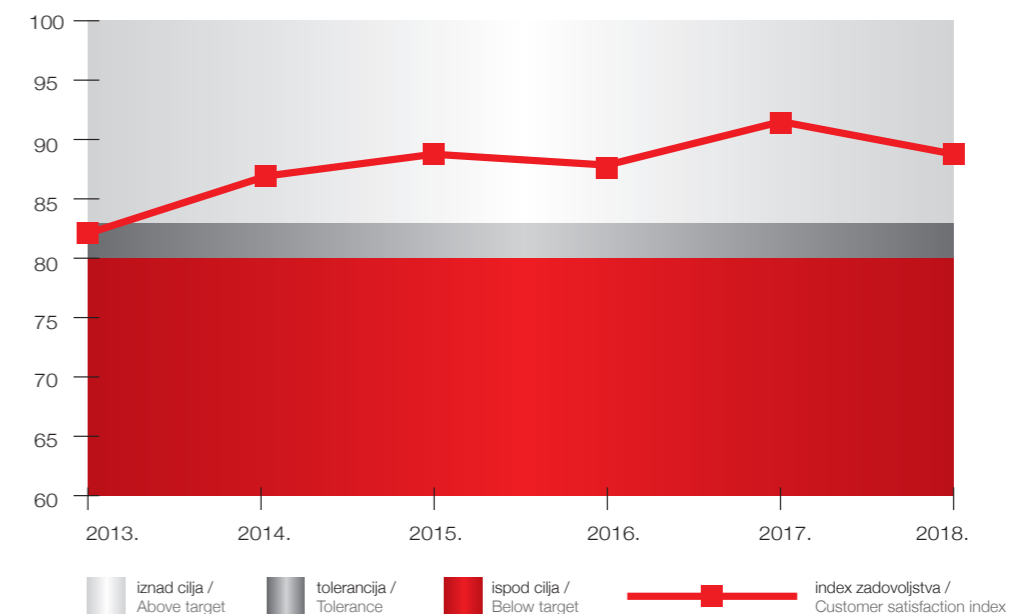
In a customer satisfaction survey, conducted in Croatia, we polled 44 largest customers, whose purchases account for 92% of sales. A high-level customer satisfaction index of 92.7 was achieved.

We are particularly encouraged by the fact 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 compliance with agreed delivery schedules. Also, the categories that were lower in the previous assessment, such as the rate of deliveries consistent with the purchase orders and timely supply of Kraš products information, have, according to 2018 survey, been improved.

## Zadovoljstvo kupaca iz izvoza

## Satisfaction of Export Customers

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA IZVOZA U RAZDOBLJU 2013. – 2018.  
EXPORT CUSTOMER SATISFACTION INDEX FOR THE 2013-2018 PERIOD



Na tržištima izvoza anketirana su 33 kupca koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju s 80 %. Ostvareni indeks zadovoljstva kupaca iz izvoza u 2018. godini je 88,6, što je nešto niže nego u 2017. godini, a uslijed niže ocijenjenog parametra „ulaganja u medijsku podršku i prodajna mjesta“.

Međutim, ono što je bitno jest da inozemni kupci i dalje visoko ocjenjuju kvalitetu proizvoda Kraš, razinu profesionalnosti prodajnog osoblja kao i ispunjavanje dogovorenih rokova isporuke.

A total of 33 customers accounting for 80% of export sales were included in the survey. The export customer satisfaction index in 2018 is at 88.6 level, which is slightly lower than in 2017, due to the fall in the parameter concerning "investment in media support and retail facilities".

However, what counts most is the fact that export customers continue to rate high Kraš product quality, the professional attitude of the staff, as well as the ability to meet the agreed delivery timetables.



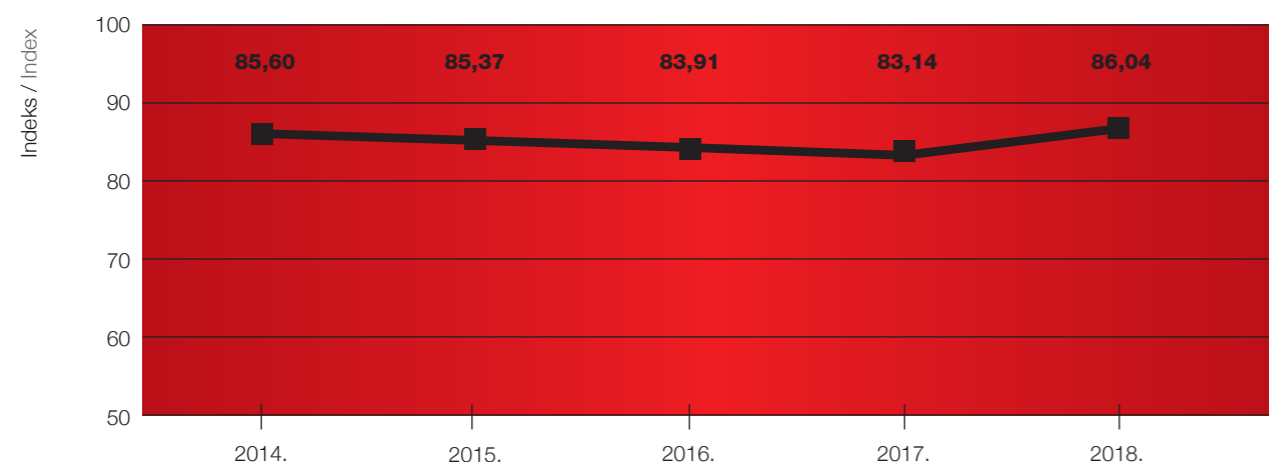
### Zadovoljstvo potrošača

I u 2018. godini je, u suradnji s nezavisnom vanjskom istraživačkom agencijom IPSOS PULS, provedeno mjerenje zadovoljstva potrošača na reprezentativnom uzorku potrošača iz 1000 kućanstava. Ostvareni indeks zadovoljstva potrošača u 2018. godini je 86,04 što je povećanje u odnosu na prethodno provedeno mjerenje (83,14), te sa zadovoljstvom možemo ustvrditi da je razina zadovoljstva potrošača vrlo visoka.

### Consumer Satisfaction

In 2018, 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 in 2018 is 86.04, which is an increase compared to the result of the previously conducted survey (83.14), and we are pleased to note that the level of consumer satisfaction is high.

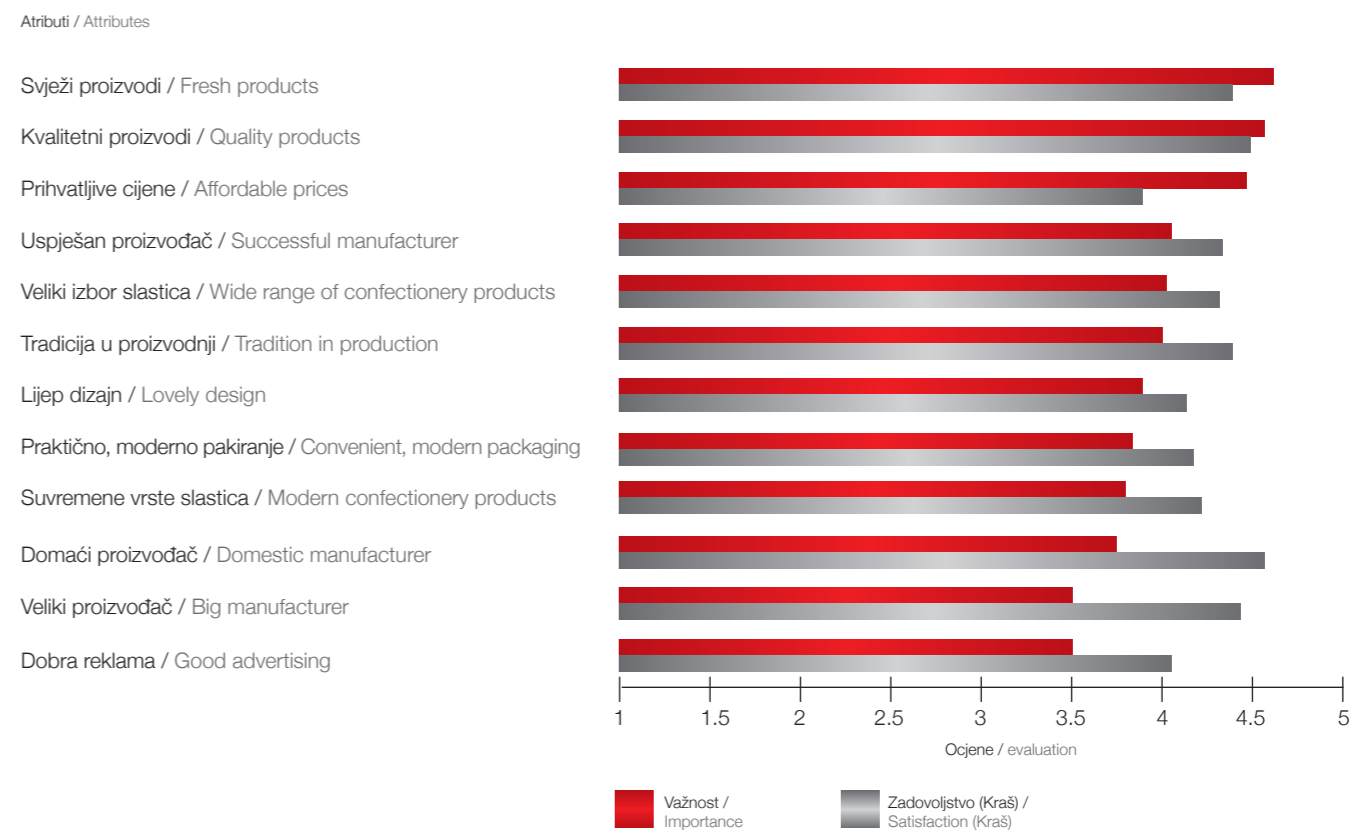
INDEKS ZADOVOLJSTVA POTROŠAČA KRAŠEM U REPUBLICI HRVATSKOJ U RAZDOBLJU 2014. – 2018.  
INDEX OF CUSTOMERS SATISFACTION WITH KRAŠ IN CROATIA FOR THE 2014-2018 PERIOD



Potrošačima proizvoda Kraš najbitnije su karakteristike kvaliteta, svježina proizvoda i prihvatljive cijene. Dok su kvaliteta i svježina dobile povoljne ocjene, jer kod tih kategorija ostvareno zadovoljstvo neznatno zaostaje za važnošću karakteristike, potrošači su značajnije nezadovoljni prihvatljivošću cijena, što je u 2018. godini rezultiralo negativnim pomakom u ocjeni ove karakteristike. U tom području nastojat će se, raznim pogodnostima i akcijama, omogućiti potrošačima kupnja proizvoda po prihvatljivijim cijenama.

For Kraš consumers, the most important characteristics of the products would be their quality and freshness and their affordable prices. While we can consider the ratings given to quality and freshness as satisfactory because the given ratings were only slightly falling short of the importance that the customers attributed to those categories, the customers' dissatisfaction with the prices was significantly more pronounced and therefore the ratings fell. We will attempt to mitigate this shortfall by investing efforts in special offers and discounts in order to make the products more affordable.

OCJENA KRAŠA PREMA POJEDINIM ATRIBUTIMA VAŽNOSTI U 2018. GODINI  
KRAŠ EVALUATION ACCORDING TO INDIVIDUAL IMPORTANCE ATTRIBUTES IN 2018



## ZAŠTITA OKOLIŠA

Energija je od ključne važnosti za poslovanje te ima značajan učinak na ekonomska, društvena te pitanja okoliša u poslovanju poduzeća. Prevelika potrošnja energije može izazvati štete po okoliš i velike gubitke za širu društvenu zajednicu radi trošenja prirodnih izvora i doprinosa problemima 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 prema odgovornom ponašanju prema okolišu i energetske upravljanju. Kontinuirano izgrađujemo, unapređujemo i poboljšavamo sustave upravljanja okolišem i energetske učinkovitosti sukladno normama ISO 14001 i ISO 50001.

O okolišnim indikatorima vođena je evidencija, izrađeni su svi relevantni izvještaji koji su dostavljeni nadležnim tijelima javne uprave i koji su time postali javni i dostupni na uvid svim 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 2018. godini bila je 16.002.462 kWh odnosno 782 EnPI što je 0,9 % više nego u prethodnoj godini. Trend godišnjeg povećanja temperature zraka je i dalje prisutan što za posljedicu ima povećanu potrebu za rashladnom energijom.

## ENVIRONMENTAL PROTECTION

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

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

All relevant reports concerning environmental indicators have been produced and records thereof have been 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.

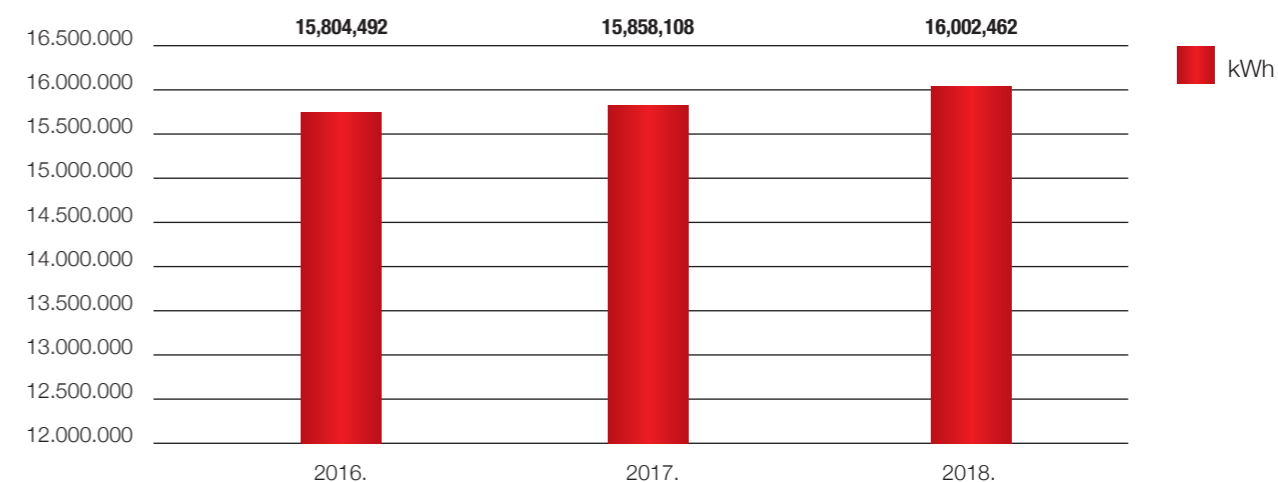
### Energy Sources

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 2018 was 16,002,462 kWh or 782 EnPI, which is 0.9% more than in the previous year. Due to the continuous increases in average annual air temperature, the need for cooling energy is also increased.

EL. ENERGIJA U kWh  
ELECTRICITY CONSUMPTION IN kWh



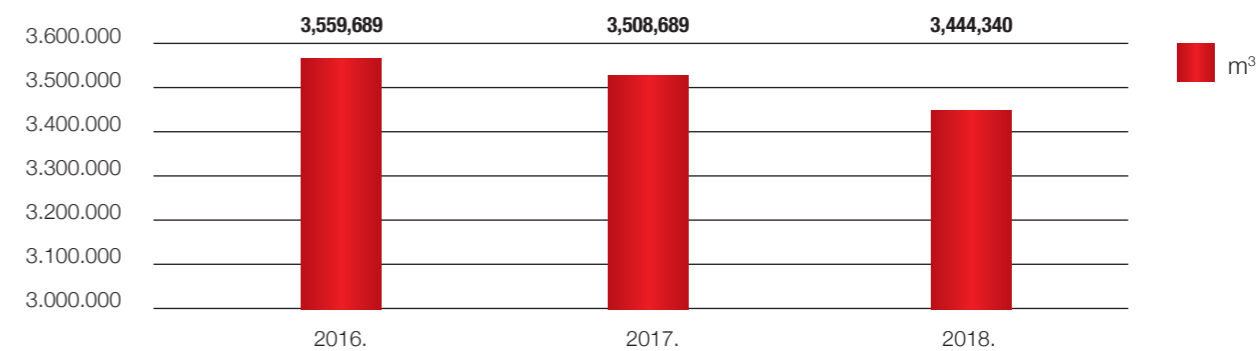
### Zemni plin

Potrošnja zemnog plina u 2018. godini bila je 3.444.340 m<sup>3</sup> odnosno 168 EnPI što je 1,8 % manje nego u prethodnoj godini.

### Natural Gas

Natural gas consumption in 2018 was 3,444,340 m<sup>3</sup> or 168 EnPI, which is 1.8% less than in the previous year.

ZEMNI PLIN U m<sup>3</sup>  
NATURAL GAS CONSUMPTION IN m<sup>3</sup>



**Voda**

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

**Water**

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

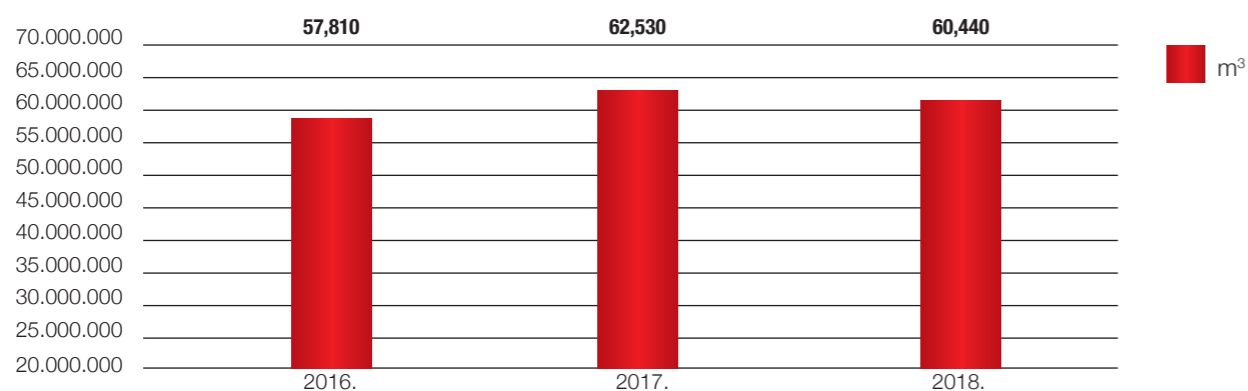
**Gradska voda**

Potrošnja gradske vode u 2018. godini bila je 60.440 m<sup>3</sup> odnosno 2,95 EnPI što je 3,3 % manje nego prethodne godine.

**City Water**

Consumption of water from municipal waterworks in 2018 was 60,440 m<sup>3</sup>, or 2.95 EnPI, which is 3.3% more than in the previous year.

GRADSKA VODA U m<sup>3</sup>  
CITY WATER CONSUMPTION IN m<sup>3</sup>



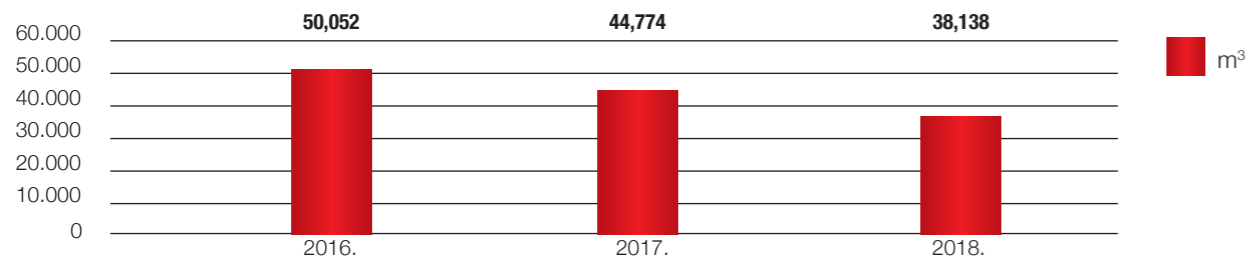
**Bunarska voda**

Potrošnja bunarske vode u 2018. godini bila je 38.138 m<sup>3</sup> odnosno 1,86 EnPI što je 14,8 % manje nego u prethodnoj godini.

**Well Water**

Well water consumption in 2018 was 38,138 m<sup>3</sup> or 1.86 EnPI, which is 14.8% less than in the previous year.

BUNARSKA VODA U m<sup>3</sup>  
WELL WATER CONSUMPTION IN m<sup>3</sup>



**Otpadne vode i otpad**

Sanitarne, tehnološke i atmosferske otpadne vode ispuštaju se u sustav javne odvodnje. Tehnološke otpadne vode prethodno se pročišćavaju preko separatora masti i ulja. Prikupljeni talog redovito se uklanja, a otpadne vode redovito kontroliraju. Kako bi smanjili ukupnu količinu proizvedenog otpada, otpad se razvrstava na mjestu nastanka prema pojedinim vrstama otpada, privremeno skladišti i predaje ovlaštenoj osobi za prikupljanje, prijevoz, obradu, oporabu ili zbrinjavanje.

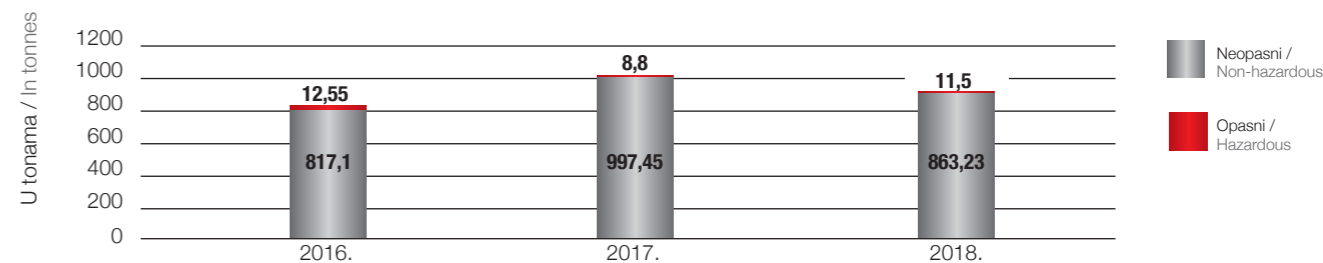
**Waste Water and Waste**

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

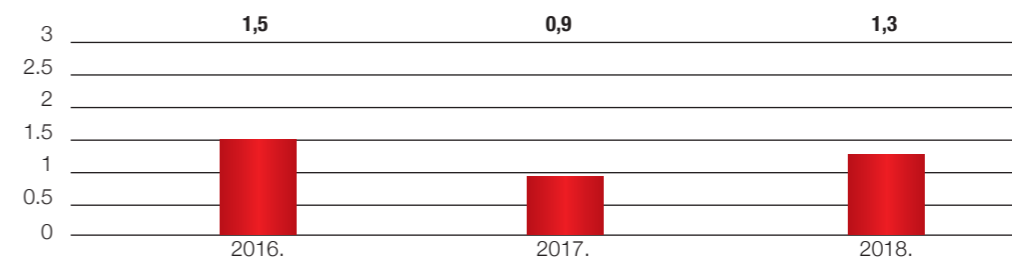
**Opasni/neopasni otpad**

**Hazardous/Non-hazardous Waste**

PREGLED TEŽINA OTPADA PREMA VRSTI ZA PERIOD 2016.-2018.  
OVERVIEW OF WASTE WEIGHT BY TYPE FOR THE 2016 – 2018 PERIOD



% UDIO OPASNOG OTPADA U UKUPNOM OTPADU  
% OF HAZARDOUS WASTE IN TOTAL WASTE



VRSTE OTPADA / TYPES OF WASTE	2016.		2017.		2018.	
	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%
Neopasni / Non-hazardous	817,1	98,5	997,5	99,1	863,2	98,7
Opasni / Hazardous	12,6	1,5	8,8	0,9	11,5	1,3

Najveću udio 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	2016.		2017.		2018.	
	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%	tone / tonnes	%
Komunalni otpad / Municipal waste	388,3	47,5	404,8	40,6	306,7	35,5
Tehnološki otpad / Technological waste	428,8	52,5	592,6	59,4	556,5	64,5

### Emisije u zrak

Izravne emisije u zrak posljedica su izgaranja zemnog plina koji se koristi za potrebe proizvodnje sekundarnih energenata i Tvornice kekša 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 svoj rad, koriste tvari koje utječu na ozonski sloj. Održavanje ovih uređaja i sustava u radu povjerenje je ovlaštenim ugovornim partnerima čija je dužnost, između ostalog, ekološki zbrinuti zamijenjene radne tvari. U promatranom razdoblju nije bilo slučajeva nekontroliranog istjecanja tvari koje oštećuju ozon.

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

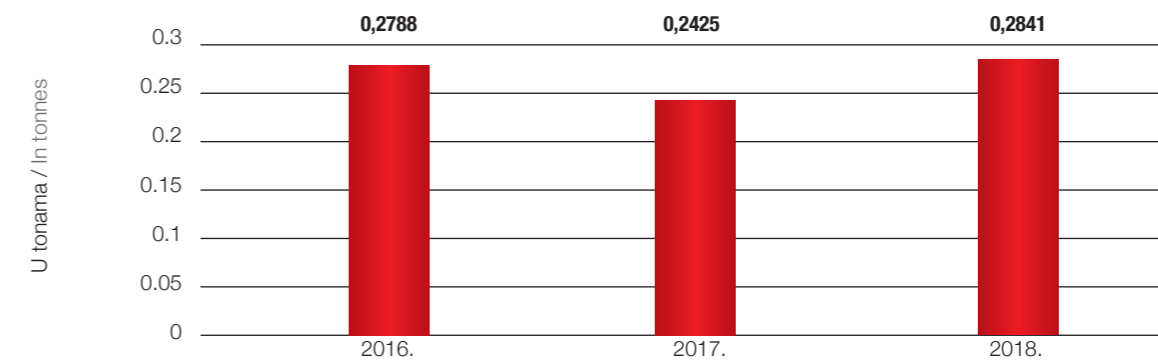
### Air Emissions

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 CO<sub>2</sub> PO TONI PROIZVODNJE CO<sub>2</sub> EMISSIONS PER TONNE OF PRODUCT





## ODGOVORNO PONAŠANJE U LANCU OPSKRBE

Odgovorno ponašanje u lancu opskrbe u skladu je s Misijom i u duhu više od sto godina tradicije proizvodnje. Kraš zapošljava visokokvalificirane stručnjake u svim segmentima nabave, proizvodnje i distribucije, i njihova stručnost osigurava da je lanac opskrbe u skladu sa standardima odgovornog ponašanja.

Sa stanovišta održivosti i društveno odgovornog poslovanja u lancu opskrbe najosjetljivije sirovine su kakao i biljne masti. U tom segmentu posebno se vodi računa da se sirovine nabavljaju od proizvođača koji jamče vrhunsku kvalitetu i održivost proizvoda. Kakao sirovine se nabavljaju od Barry Callebautta, vodećeg svjetskog dobavljača visoko kvalitetnog 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 dobavljača koji imaju RSPO certifikat (Roundtable on Sustainable Palm Oil).

Ambalaža 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 primarnog principa: „zaštita zdravlja i sigurnost potrošača“, za primarno pakiranje gotovih proizvoda, gdje god je to moguće, koriste se ekološko povoljniji materijali sukladno tehničko-tehnološkim mogućnostima, npr. zamjena celofana. 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 se ambalaža pretežno napravljena od reciklirane sirovine. Vodeći se ovim principima Kraš razvija nove proizvode, inovira postojeće, te je u stalnom procesu poboljšanja prema najnovijim standardima i dostignućima tehnologije, kvalitete, sigurnosti i održivosti.

Važan segment odgovornog poslovanja je sigurnost potrošača. Već prilikom izbora dobavljača sirovina i ambalaže, i njihovog uključivanja u lanac opskrbe Kraša, ocjenjuje se da li dobavljač posjeduje međunarodne certifikate vezane uz sigurnost hrane i zaštitu okoliša: ISO 22000, IFS, BRC, FSSC

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY IN SUPPLY CHAIN

Corporate social responsibility in supply chain is in line with the Mission and in the spirit of more than a hundred years of tradition of production. Kraš employs highly qualified experts in all segments of procurement, production and distribution, and their expertise ensures that the supply chain is in line with standards of social responsibility.

From the standpoint of sustainability and socially responsible conduct of business operations, cocoa and vegetable fat are the most sensitive raw materials in the 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 raw materials are procured from Barry Callebautta, 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. Palm based vegetable fat is supplied by suppliers with RSPO certificate (Roundtable on Sustainable Palm Oil).

The packaging used for raw materials input into the manufacturing process is responsibly disposed of for recycling. Having said that, 27% of the total purchased raw material is supplied in tanks 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 influences 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 options that process technology can accommodate, such as replacing cellophane with other materials. Furthermore, with constant innovations and monitoring 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, Kraš develops new products, but the existing assortment is also innovated, so all the products are constantly being improved to meet the most up-to-date requirements and technology advancements, quality, safety and sustainability.

Consumer safety is an important segment of social responsibility. As early as in the process of raw materials and packaging supplier selection, and their subsequent inclusion in Kraš supply chain, it is assessed whether the supplier has international certificates

22000, ISO 14001, ISO 50001. Sve sirovine koje se koriste za proizvodnju proizvoda su 100 % NON GMO. To je osigurano putem nabavnih specifikacija koje obavezno sadrže zahtjev dobavljačima da ni jedan ulazni proizvod ne smije biti genetski modificiran niti imati porijeklo genetski modificirane sirovine. U recepturama proizvoda ne koriste se umjetne boje i arome, odnosno koriste se 100 % prirodne boje i arome.

Utjecaj poduzeća veličine Kraša na lokalnu zajednicu, kroz odgovorno ponašanje u lancu opskrbe, može biti višestruko koristan za lokalno gospodarstvo pa svjesni ove činjenice posebno se razvijaju odnosi s poslovnim partnerima na lokalnoj razini. Većina dobavljača koji čine lanac opskrbe su lokalni dobavljači. 60 % količina potrebnih sirovina nabavljaju se na hrvatskom tržištu, a 100 % višnje u alkoholu, prepoznatljiv sastojak Griotte, koristi se iz vlastitih nasada. 95 % ambalaže nabavlja se na hrvatskom tržištu, a dobavljači ambalaže su često mala i srednja poduzeća u manjim sredinama (Prelog, Ludbreg, Istra,...) čime se potiče razvoj tih sredina kao i zaposlenost.

concerning food safety and environmental protection: ISO 22000, IFS, BRC, FSSC 22000, ISO 14001, ISO 50001. All the raw materials used in the production of our products are 100% GMO-free. This is ensured through procurement specifications that necessarily include the requirement for our suppliers that no input product may be genetically modified or derived from genetically modified raw materials. In our products' recipes we do not use artificial colouring nor artificial flavouring agents, but exclusively 100% natural ones.

Due to the size of Kraš, its adherence to the principles of corporate social responsibility can contribute in multiple ways to the benefit of a local economy. Being aware of this fact, we approach the development of relationships with business partners at the local level very seriously. Most suppliers in the supply chain are local. 60% of the required raw material is purchased on the Croatian market and the 100% cherries in alcohol, the iconic ingredient of Griotte, are grown at our own plantations. 95% of the packaging material is purchased in 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 vrijednost su radnici i stoga poštivanje ljudskih prava predstavlja jedno od osnovnih načela poslovanja koje je ugrađeno u sve 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.

Zaštita dostojanstva radnika, zajamčena Zakonom o radu, ugrađena je u Kolektivni ugovor za radnike Kraš d.d., sukladno kojem je propisan postupak ostvarivanja prava radnika na zaštitu dostojanstva 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 zaštite dostojanstva radnika. U 2018. godini zaprimljena je jedna pritužba za zaštitu dostojanstva radnika temeljem 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, a sve sukladno važećim propisima o zaštiti i obradi osobnih podataka.

Osiguranje i održavanje poticajnog i ugodnog radnog okruženja u kojem posao predstavlja zadovoljstvo, uvjet je 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 ugradio u Kolektivni ugovor i ostale interne akte Društva.

U Krašu, također, dugi niz godina 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 i božićni poklon za dijete, uskrnicu, jubilarne nagrade, novčane potpore pri bolovanju dužem od 90 dana, u slučaju smrti člana uže obitelji ili kao pomoć obitelji umrlog radnika.

## HUMAN RIGHTS, EMPLOYEE RIGHTS AND WORKFORCE OVERVIEW

Our greatest value lies 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 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.

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 dignity to be exercised and making the responsibility of the 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 2018, one harassment complaint was received, prompting exercise of the mandatory procedure.

The protection of employee personal data is regulated by a Collective Agreement and a series of bylaws regulating business processes in which employee personal data is processed and which are in full compliance with the applicable data protection regulations.

For reaching excellence in business, stimulating and agreeable work environment in which work becomes a pleasure for any employee is a necessity. For this reason, employee rights and working conditions are top priority of the Company.

Kraš respects and secures all the rights stipulated by the applicable laws and the Constitution of the Republic of Croatia, which is incorporated into Collective Agreement and the bylaws. For many years, PPDIV, which is a trade union for employees in agriculture, food and tobacco industry and water management of Croatia has also 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 one-time holiday allowance annually, Christmas bonus and Christmas gifts for children, Easter bonus, jubilee awards, and financial support in case of sick leave in excess of 90 days, the death of a close family member or the assistance 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

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

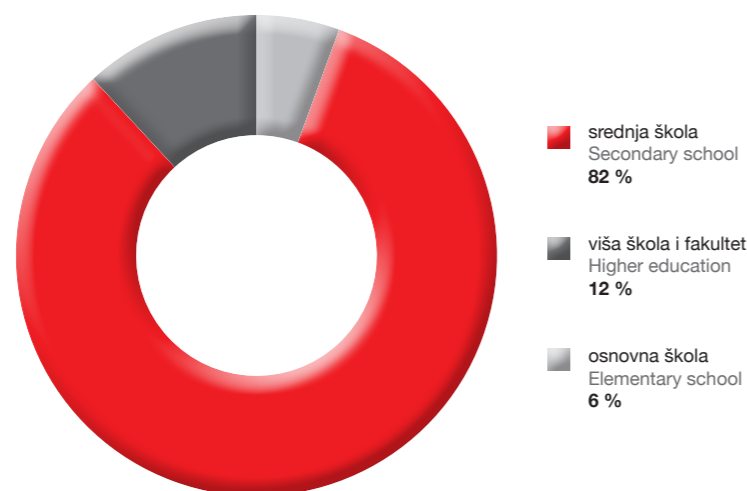
Radnici svoje pravo sudjelovanja u odlučivanju ostvaruju i putem Radničkog vijeća. Zadatak Radničkog vijeća je štiti i promicati interese radnika savjetovanjem, suodlučivanjem ili pregovorima o pitanjima važnim za položaj radnika. Uprava Društva redovno izvještava Radničko vijeće o stanju i rezultatima poslovanja, razvojnim planovima i njihovu 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, sukladno Zakonu o radu.

### Struktura zaposlenih

Na kraju 2018. godine Kraš Grupa zapošljava 2.607 radnika, od čega 1.626 radnika u matičnom Društvu, a u ovisnim društvima 981 radnika.

Tijekom 2018. godine u Društvu su zaposlena 143 nova radnika od čega 136 radnika (95 %) na određeno te 7 (5 %) radnika na neodređeno vrijeme, a 88 radnika je prestalo s radom. Status iz radnog odnosa na određeno vrijeme u neodređeno promijenilo je 149 radnika.

Kvalifikacijska struktura novo zaposlenih radnika u Društvu za promatrano razdoblje bila je:



employees, such as to cover medical expenses or support for a child of a deceased employee and in other similar cases.

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-deciding or negotiating issues relevant to the employee status. Pursuant to the Labour Law, the Management Board of the Company regularly reports to the Work Council on the status and results of the business, 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 employees were 2,607 strong at the end of 2018, out of which 1,626 employees work in the parent company and 981 employees in subsidiaries.

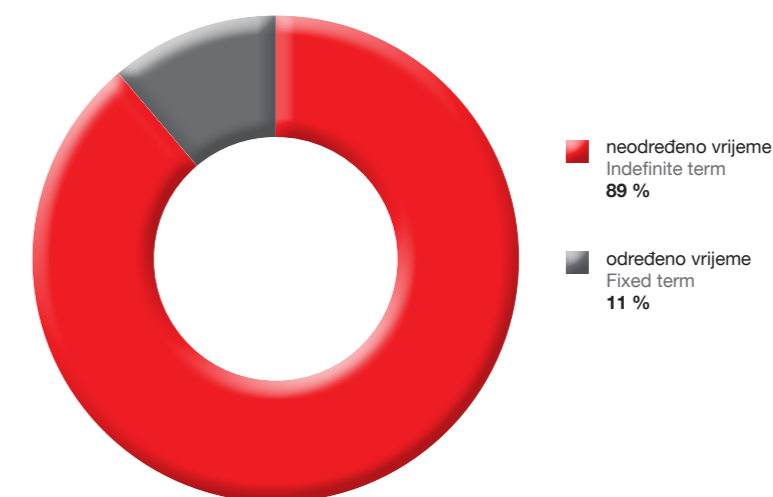
During 2018, the Company recruited 143 employees, out of which 136 employees (95%) were employed for fixed term and 7 (5%) for indefinite term, while 88 employees left the Company. For 149 employees the fixed-term employment was converted to indefinite-term one.

The qualification structure of the newly employed in the Company for the period was: Kraš

Struktura radnika Kraša d.d. na dan 31. prosinca 2018. godine prema vrsti radnog odnosa:

Kraš Plc. Employee Structure as of December 31, 2018 – by type of employment:

VRSTA RADNOG ODNOSA / TYPE OF EMPLOYMENT	Broj zaposlenih / Number of employees	Na neodređeno vrijeme / Indefinite term	Na određeno vrijeme / Fixed term
<b>Godina / Year</b>			
01.01.2018	1.590	1.383	207
31.12.2018	1.626	1.444	182



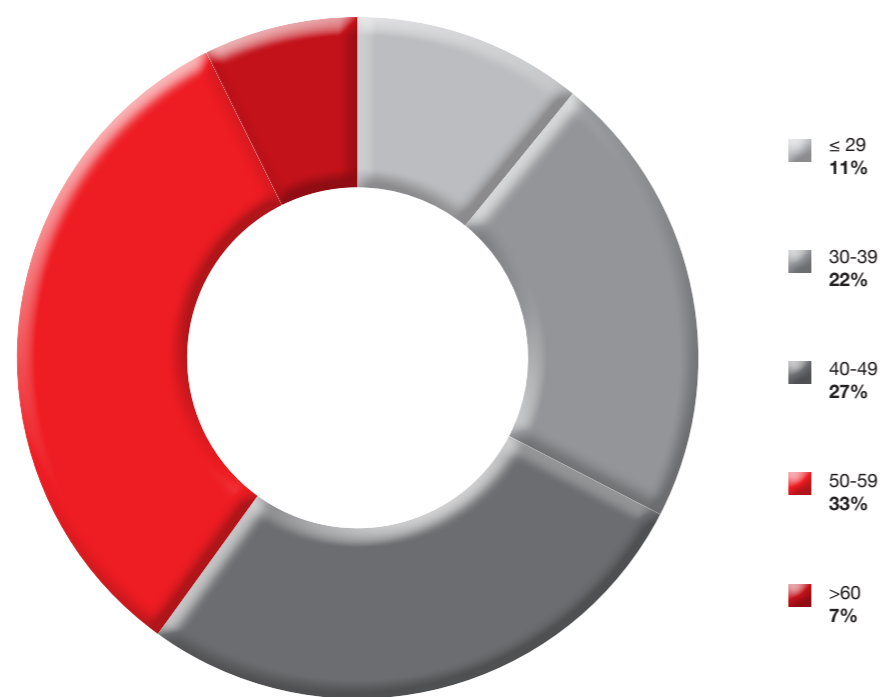
U 2018. godini 89 % naših radnika zaposleno je na neodređeno vrijeme, a samo 11 % na određeno vrijeme.

In 2018, 89% of our employees were employed for an indefinite term, and only 11% for a fixed term.

Dobna struktura

Age structure

Dob zaposlenih / Age	Broj zaposlenih 2018. / Number of employees in 2018
≤ 29	177
30 – 39	353
40 – 49	445
50-59	532
> 60	119
<b>Ukupno</b>	<b>1.626</b>



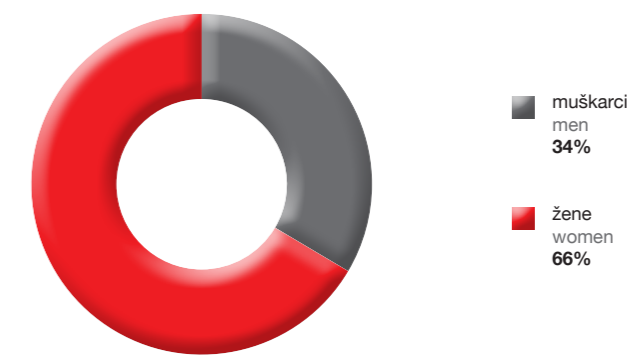
Prosječna dob zaposlenih na dan 31. prosinca 2018. godine bila je 45 godina (45,39).

Average age of employees, as of December 31, 2018, was 45 (45.39).

Struktura po spolu

Gender structure

Rodna pripadnost / Gender Identity	2018.
Muškarci / Men	545
Žene / Women	1.081
<b>Ukupno / Total</b>	<b>1.626</b>



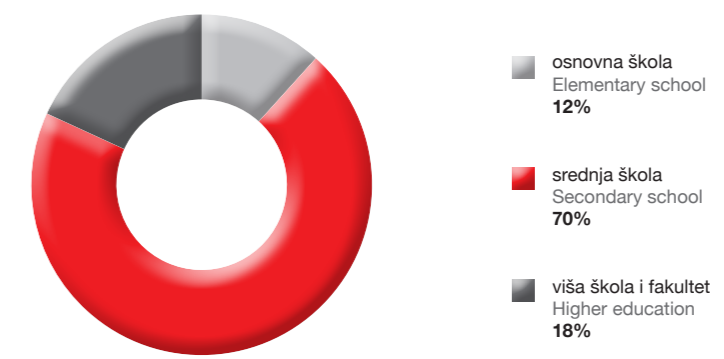
Prema rodnoj strukturi u 2018. godini udio žena je 66 % , a muškaraca 34 %.

According to the gender structure in 2018, the share of women and men is 66% and 34%, respectively.

Kvalifikacija

Qualifications

Obrazovanje / Education	2018.
Osnovna škola / Elementary school	190
Srednja škola / Secondary school	1.141
Viša škola i fakultet / Higher education	295







## ZAŠTITA NA RADU

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. Iz navedenog razloga Kraš je u svoje 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.

Na poslovima s posebnim uvjetima rada u Društvu rade ukupno 442 radnika. Za sve radnike se provode prethodni i periodički liječnički pregledi za poslove koje obavljaju.

Prevencija ozljeda usmjerena je na identifikaciju potencijalnih opasnosti i nesigurnih uvjeta rada te zdravstvenih i sigurnosnih rizika, eliminaciju istih, primjenu mjera nadzora, postavljanje propisanih znakova upozorenja i uputa za siguran način rada, ispitivanje sredstava rada te uporabu propisanih osobnih zaštitnih sredstava. Svojim radnicima Kraš osigurava provedbu osposobljavanja za rad na siguran način i to prilikom zapošljavanja, u slučaju premještanja radnika na drugo mjesto, prilikom uvođenja nove tehnologije ili nove tehnološke opreme i kada se promjene rizici na radnom mjestu. Isto tako redovno se obnavljaju znanja za rad na siguran način radnicima u proizvodnim procesima s većim rizicima od nastanka ozljeda i onim radnicima koji su se vratili na posao nakon ozljede na radu.

Za sve svoje radnike Kraš je ugovorio i policu dodatnog zdravstvenog osiguranja koja radnicima, tijekom ugovorenog perioda, pruža mogućnost obavljanja sistematskih pregleda i dodatnih specijalističkih pregleda prema potrebi.

Tijekom godine Kraš održava redovite sastanke Odbora zaštite na radu (najmanje četiri puta godišnje) na kojima se podnosi izvješće i analizira primjena pravila zaštite zdravlja i sigurnosti na radu, definiraju se uzroci nastanka ozljeda na radu te se u skladu s tim predlažu preventivne mjere u svrhu smanjenja rizika od ozljeda, nezgoda i profesionalnih bolesti s ciljem smanjenja broja ozljeda i dana bolovanja.

## WORK SAFETY

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 illnesses. It is precisely for that reason that 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 industry we are engaged in.

Within the company, a total of 442 employees work under special conditions. Each employee undergoes job-specific pre-employment and periodic medical examinations.

Processes employed for the injury prevention are directed to the identification of potential hazards and unsafe working conditions, health and safety risks and elimination thereof, the use of monitoring measures, placement of prescribed warning signs and safety instructions, testing of work equipment and the use of mandatory personal protection equipment. To its employees, Kraš provides training in the safe work practices as a part of recruitment and onboarding processes in the case of personnel transfer to another place of work, when new technology or new equipment are introduced and when the risks associated with a workplace change. In those cases where work is performed under elevated safety risks and when a worker resumes working after inability to work due to a work-related injury, refresher courses in safe working practices are provided.

Kraš has contracted an additional health insurance policy for employees, under which they are provided with medical evaluation examinations during the insured period, as well as additional specialist examinations if needed.

During any given year, the Workplace Safety Committee meetings are regularly convened (at least 4 times) with the agenda to review safety report, to analyse status of implementation of health and work safety policies, to identify root causes of the workplace injuries and to consequently propose, plan and implement measures to mitigate the risks of injury, to reduce number of accidents and the days of absence from work.

## EDUKACIJA I RAZVOJ ZAPOSLENIH

Svjesni da su znanje, vještine i sposobnosti zaposlenih, kao i njihov razvoj i usavršavanje, ključ uspjeha na globalnom tržištu, dugi niz godina ulažu se značajna sredstva u razvoj zaposlenih kroz različite programe Kraš akademije.

Kraš je kroz programe Kraš akademije izgradio svoj način poticanja cjeloživotnog obrazovanja nastojeći, na zanimljiv, jednostavan i pristupačan način, omogućiti zaposlenima usvajanje znanja, vještina i navika koje su im potrebne u radu s novim tehnologijama, u inovacijama, a potiču kreativnost i razvoj stilova suradnje i razumijevanja.

Ovisno o potrebama radnog mjesta, razvojnim potrebama pojedinca i ciljevima Društva, tijekom 2018. godine u obrazovne aktivnosti uključeno je 72,98 % prosječnog broja zaposlenih. U 2018. godini, u ukupnom broju edukacija u Društvu, stručne edukacije sudjeluju s 32,5 %. Osposobljavanja temeljem zakonske obaveze zauzimaju 35,3 % ukupnih edukacija, a doškoloavanja 32,2 %.

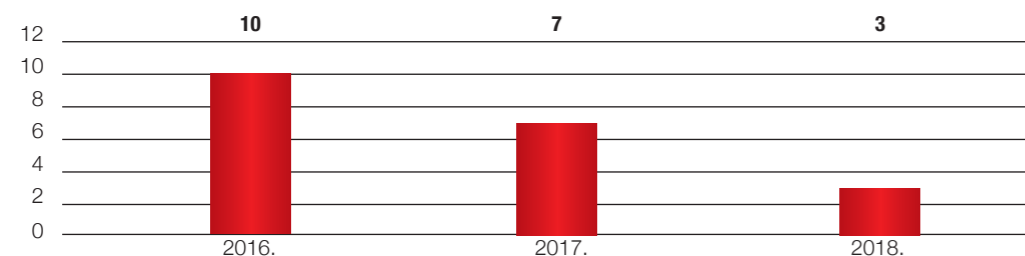
## EMPLOYEE TRAINING AND DEVELOPMENT

Being aware that work, innovation and employee expertise, along with their training and development, are the key factors of success in the global economy, 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 an attractive, simple and affordable way to enable employees to acquire the knowledge, skills and habits necessary to embrace the most recent technology advancements and to innovate, at the same time fostering the culture of creativity and development of cooperation styles and mutual understanding.

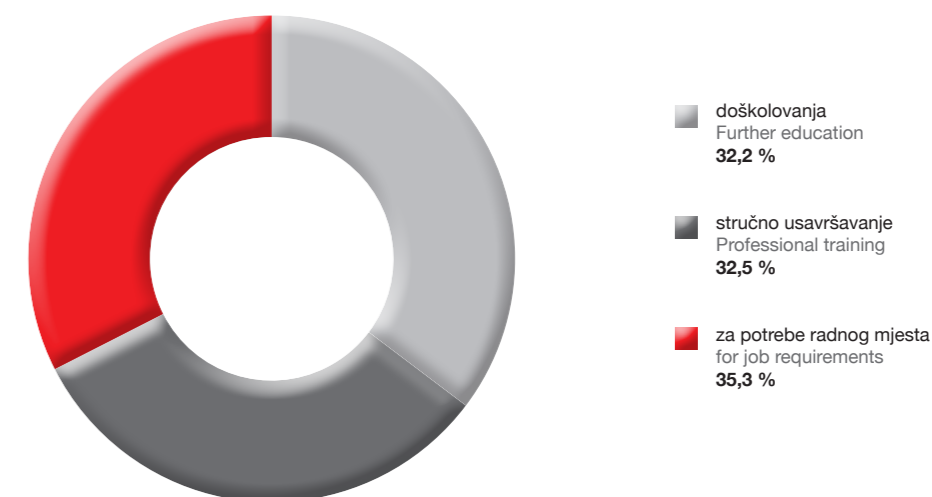
Depending on the job requirements and individual development needs and objectives of the Company, 72.98% employees, on average, participated in an educational process. In the year 2018, in the total number of educations in the Company, professional education participates with 32.5%. Legally required training takes up 35.3% of total educations, while 32.2% were continuing studies.

BROJ TEŽIH OZLJEDA NA MJESTU RADA TIJEKOM 2016., 2017. I 2018. GODINE.  
THE NUMBER OF SEVERE WORKPLACE INJURIES IN 2016, 2017 AND 2018



Iz grafikona je vidljivo da je u prošloj 2018. godini manji broj težih ozljeda na mjestu rada u odnosu na prethodnu godinu.

The graph for 2018 clearly shows downtrend in workplace injuries compared to the previous year.



## Interne i vanjske edukacije

Kroz koncept radionica „Tribina četvrtkom“ godinama se provode interne edukacije kojima je glavni cilj prijenos i dijeljenje znanja koja predstavljaju «know how» Društva pa je tako u 2018. godini održano više tematskih internih edukacija s velikim brojem polaznika. Teme su bile sigurnost hrane, upravljanje rizicima u proizvodnji, samokontrola na proizvodnim linijama i kritičnim kontrolnim točkama, primjena Zakona o zabrani nepoštenih trgovačkih praksi, zaštita tržišnog natjecanja, zaštita osobnih podataka i primjena novog Zakona o zaštiti na radu, a držali su ih Kraševi stručnjaci.

U 2018. godini poseban naglasak stavljen je na edukacijske programe koji razvijaju važne individualne i korporativne vještine. Organizirali su se intenzivni treninzi vještina vođenja, osobito vođenja prodajnih timova te komunikacije i motivacije u prodaji. Polaznici su kroz treninge naučili (1) prepoznati vlastiti dominantni stil rukovođenja i koje su prednosti i nedostaci stila i kako ga unaprijediti; (2) prepoznati različitosti u timu (razlike u osobinama ličnosti, preferiranom načinu rada, međugeneracijski timovi...), i pretvarati različitosti članova tima u njegove glavne prednosti; (3) komunikacijske stilove ponašanja u timu i, općenito, kako motivirati zaposlene i upravljati grupnom dinamikom (suradnja vs. natjecanje). Intenzivne treninge završilo je ukupno 22 voditelja i ključnih članova timova u prodaji i marketingu.

## Uvođenje u posao i pripravništvo

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

Društvo provodi strukturirani pripravnički program u trajanju od 6 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 od ulaska u kompaniju do početka samostalnog odrađivanja radnih zadataka. U 2018. godini u program pripravništva uključeno je 10 pripravnika.

## Internal and External Education

Through the concept of Thursday Forum, we have been conducting, over the years, internal educations with their main goal being transferring and sharing the knowledge that represents the know-how of the Company. In 2018, multiple sessions of Internal educations with a large number of participants were held. The topics that the Kraš own experts presented were dealing with food safety, risk management in production, self-inspection on production lines and critical control points, implementation of the Act on prohibition of unfair trading practices in the food supply chain, competition protection, protection of personal information and the implementation of the regulations concerning the workplace safety.

In 2018, our particular focus was on educational programmes that develop important individual and corporate skills. Intensive leadership training sessions were organized, especially leadership skills in sales teams, communication abilities and sales motivation. Through the trainings, the participants learned how to (1) recognise their own dominant style of leadership and its advantages and disadvantages, including steps that can be taken to improve it; (2) identify diversity within a team (personality differences, preferred work methods, intergenerational teams ...) and to transform the differences between the team members into team's main advantages; (3) identify communication styles within the team and otherwise, motivate employees and manage group dynamics (cooperation vs. competition). A total of 22 leaders and key members of sales and marketing teams completed the training course.

## Onboarding and Internship

Introduction to a job or internship with professional mentoring, directions and support is 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 implemented a structured internship of 6 to 12 months, in which the enrolees partly engage in specialised education with the guidance and support of the mentors. One of the aims of the programme is to instil 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

Proces uvođenja u posao i orijentacije je strateški proces kojem je glavni cilj da novozaposlenim radnicima omogući stjecanje kompetencija potrebnih za savladavanje zahtjeva organizacije kao i samog radnog mjesta. To je ujedno i proces socijalizacije, upoznavanje s misijom i vizijom, strateškim odrednicama i ključnim vrijednostima, kao i 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 efikasnije snalaženje u užoj radnoj okolini. U 2018. godini programe uvođenja u posao završilo je 127 novozaposlenih radnika.

carry out their duties. In 2018, 10 interns were included in the internship programme.

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 organization as well as their post itself. This is also a process of socialization, 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 2018, the onboarding programmes were completed by 127 newly-recruited employees.

## ZADOVOLJSTVO RADNIKA

Kraš Grupa dugi niz godina prati zadovoljstvo poslom i radnu angažiranost svojih radnika s obzirom na to da su visoko motivirani radnici s odgovarajućim kompetencijama ključni za uspjeh kompanije. Rezultati ispitivanja stavova radnika o poslu i zaposlenju u Krašu su korisni pokazatelji Kraševih vrijednosti, kao i područja na kojima treba raditi na poboljšanjima, kako bi s tržišta rada privukli i zadržali one radnike koji se najbolje uklapaju u Kraševu organizacijsku kulturu.

Istraživanje zadovoljstva u poslu i motivacije radnika provodi se putem anketnog upitnika na reprezentativnom uzorku radnika odgovarajuće dobne, spolne i kvalifikacijske strukture, s ciljem prikupljanja informacija o općem zadovoljstvu i zadovoljstvu pojedinim aspektima posla kao što su plaća, stil rukovođenja, međuljudski odnosi, mogućnost napredovanja i razvoja i slično.

Ispitivanje zadovoljstva i motivacije radnika provodi se svake druge godine. Budući da je posljednje ispitivanje provedeno 2017. godine, u 2018. ono se godini nije provodilo.

Posljednje istraživanje je pokazalo 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, dok je indeks zadovoljstva iznosio 74 % što je bilo u okviru postavljenog cilja.

## EMPLOYEE SATISFACTION

Kraš Group has been monitoring 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 useful indicators of Kraš's values as well as the areas where we need to improve and to attract and retain the kind of employees that best fit into organizational culture of Kraš.

A survey of employee satisfaction and motivation is conducted through a questionnaire on a representative sample of workers of the appropriate age, gender and qualification structure, with the aim of gathering information on satisfaction in general and on satisfaction with certain aspects of work such as wage, management style, interpersonal relationships, advancement options etc.

Employee satisfaction and motivation survey is carried out bi-annually. Since the last survey was conducted in 2017, it was not carried out in 2018.

The results of the research from 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 with 4 or 5, while the satisfaction index was 74%, i.e. within the set target.

## SURADNJA SA DRUŠTVENOM ZAJEDNICOM I UTJECAJ NA DRUŠTVO

### Stručne prakse i posjete

Kraš već dugi niz godina uspješno surađuje s više srednjoškolskih i visokoškolskih ustanova iz cijele Hrvatske. U 2018. godini na stručnoj praksi bilo je 8 učenika iz strukovnih srednjih škola i 15 studenata. Radilo se o studentima Prehrambeno-biotehnološkog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu, Tehničkog veleučilišta iz Zagreba, Ekonomskog fakulteta i Visokog učilišta za financije i pravo Effectus iz Zagreba.

Nadalje, Kraš 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 2018. Kraš je bio domaćin 15 takvih posjeta.

Uz stručne posjete organiziraju se i posjete učenika osnovnih i srednjih škola drugih usmjerenja. U sklopu takve posjete učenici sudjeluju u programu „Put u Tvornicu čokolade“ u kojem se kroz zabavnu radionicu i posjet tvornici upoznaju s procesom i poviješću izrade čokolade od kakaovca do čokoladne table. U 2018. godini Kraš je bio domaćin 59 takva posjeta.

### Ekopark Krašograd

Održiv razvoj i ekologija sastavnice su svih planova, poslovanja i razvoja tvrtki u najširem smislu. Šireći ideju o proizvodnji i radu na društveno odgovoran, ekološki prihvatljiv i održiv način, Kraš je izgradio vlastiti Ekopark Krašograd, smješten u blizini Zagreba. Svi objekti na posjedu i pripadajući sadržaji pričaju ekopriču, od drvenih kućica čiji su apartmansi kapaciteti planirani za smještaj stotinjak osoba, restorana s jedinstvenom ponudom specijaliteta, do farme krava koja nam omogućava bavljenje ekološkim stočarstvom.

S obzirom na to da je čitavo 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.

## COMMUNITY INVOLVEMENT AND SOCIAL IMPACT

### Professional Internships and Visits

For many years now, the Company has successfully cooperated with several secondary and tertiary educational institutions from all over Croatia. In 2018, 8 students from vocational secondary schools and 15 university students participated in professional internships. There were students from the Faculty of Food Technology of the University of Zagreb, University of Technology in Velika Gorica, the Polytechnic of Zagreb, the Polytechnic of Karlovac and Effectus, the Faculty of Finance and Law from Zagreb.

Furthermore, Kraš 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 stocking of finished products. Kraš hosted 15 such visits in the 2018.

Beside the educational ones, visits for elementary and secondary school students with unrelated majors are accommodated. 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. There were 59 such visits to Kraš in 2018.

### Krašograd EcoPark

Sustainable development and ecology are an integral part of any of our development plans in the most general sense. Expanding on the idea of production and work in a socially responsible, environmentally friendly and sustainable way, Kraš has built its own EcoPark Krašograd, located near Zagreb. 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 with original specialties, to a dairy farm that we use to engage in eco-husbandry.

Given that the entire property is the bearer of an environmental certificate, all of these facilities are built of completely natural materials, wood and stone, while agricultural cultivation is carried out according to the highest standards of eco-production.

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 eko imanje na kojem djecu očekuje prava, mala, slatka i edukativna avantura.

### Kraševa slatka bajka

Kraš je i 2018. godine pripremio najslađu dječju adventsku zabavu za svoje sugrađane – 12. Kraševu slatku bajku. Tvornica slatkiša ponovno se obukla u božićno ruho i pripremila puno zabave i slatkih poklona za svoje najmlađe posjetitelje.

Kraš se još jednom pretvorio u čarobno mjesto veselja i zabave. Uz užitak u čokoladnim slasticama, igru s Kraševim maskotama, vožnju vlakom Kraš Express, kao popratnim događanjima, posebna pažnja poklanja se prigodnim blagdanskim predstavama koje iz godine u godinu osmišljavaju i u njima sudjeluju poznata imena kazališnog svijeta kao i domaće estradne scene.

### Sponzorstva

Putem sponzorstava Kraš podržava održavanje niza kulturnih, obrazovnih, sportskih i stručnih događanja. Pored širokog spektra različitih programa namijenjenih djeci i mladima, pažljivo se biraju i podupiru kvalitetna kulturna i sportska događanja. Pri tome prednost se daje projektima koji promoviraju prave vrijednosti, a ističu ih kvaliteta, posebnost i korist koju njihova realizacija predstavlja za hrvatsko društvo.

U tom smislu tijekom prošle godine sponzorski su podržani brojni kulturno-umjetnički projekti. Među njima, već tradicionalno se ističe Kraševo sponzorsko sudjelovanje na Dubrovačkim ljetnim igrama. Tako je tijekom 2018. godine podržan koncert jednog od najpoznatijih pijanista mlađe generacije, Daniila Trifonova, kojem je ovo bio ujedno i prvi nastup u Hrvatskoj. Koncert ovog nagrađivanog ruskog virtuozu održan je u atriju Kneževog dvora pred oduševljenom publikom.

Amongst the many types of entertainment and visits that we provide our guests with (i.e. birthdays, weddings, business and sports events and social gatherings), it is the children's excursions that we are the most proud of.

Kraš works together with travel agencies to organise day-trips and excursions to its very own EcoPark where children experience a true, adorable and educational adventure.

### The Sweet Fairy Tale of Kraš

In 2018, Kraš prepared the best childhood advent party for its fellow citizens – Sweet Fairy Tale of Kraš 12. Once again, the Candy factory donned its Christmas gown and prepared a lot of fun and sweet gifts for its youngest visitors.

As so many times before, Kraš turned into a magical place of joy and fun. Not only did the visitors get to indulge in chocolate sweets, play with mascots of Kraš, ride Kraš Express train, but the main events were always the special holiday performances produced each year by the most respected artists from the world of theatre and pop music.

### Sponsorships

Through sponsorships, Kraš supports a range of cultural, educational, sports and professional events. In addition to a wide range of different programs dedicated to children and youth, quality cultural and sporting events attracting other audience are carefully selected and supported as well. The main benchmark used to curate the portfolio of supported projects hinges on the projects' ability to promote true values and their quality, unique nature and contribution to the Croatian society as a whole.

Many culture and art projects that were in line with our guiding principles have been sponsored during last year. One such example is our participation in Dubrovnik Summer Festival in sponsorship role. As a part of that joint effort, we helped realisation of concert performance by Daniil Trifonov, one of the most renowned pianists of younger generation. The thrilled audience enjoyed the concert of this award-winning Russian virtuoso at the Rector's Palace Atrium.

Od značajnijih sponzoriranih manifestacija ističe se sponzorstvo Pulskog filmskog festivala, jednog od vodećih događanja ovog tipa u regiji.

Kraš svake godine podržava raznovrsne sportske programe i događanja. Prošle godine kruna sportskih događanja bilo je Svjetsko nogometno prvenstvo u Rusiji. Kraš se aktivno uključio u pružanje potpore našim nogometašima, a cijela kampanja provedena je pod brendom Domaćica čiji je nositelj bio Ivan Rakitić.

Posebnu potporu Kraševi potrošači i navijači iskazali su tijekom isticanja poruke podrške našim reprezentativcima istaknute preko cijelog pročelja sjedišta u Maksimiru, kao i organizacije najraznovrsnijih aktivnosti tijekom svečanog dočeka nogometaša.

### 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. Više od dvadeset godina, preko Humanitarne zaklade za djecu Hrvatske, uplaćuju se mjesečni novčani prilozima adrese pedesetero djece socijalno ugroženih obitelji.

Osim potrebitih, Kraš nastoji pomagati i poticati mlade u njihovom obrazovanju. U tom smislu, prepoznajući općekorisnu i dobrotvornu svrhu Zaklade Ivan Bulić u davanju potpore najboljim studentima, mladim istraživačima, te projektima i radovima osoba koje svojim aktivnostima i rezultatima daju, ili su dale poseban i trajan doprinos struči za promicanje biotehnologije, prehrambene tehnologije i nutricionizma, osobito području pekarstva, slastičarstva i konditorstva, Kraš daje redovnu godišnju financijsku potporu radu Zaklade.

Donacije bolnicama, isto tako, dio su politike društveno odgovornog i socijalno osjetljivog poslovanja kompanije. Tijekom 2018. godine Kraš se pridružio akciji Zaklade „Vatreno srce“ zahvaljujući kojoj je kupljena oprema Klinici za dječje bolesti Zagreb, kao i inicijativi Udruge roditelja „Ljubav na djelu“ za kupnju ultrazvučnog aparata doniranog Kliničkom bolničkom centru Zagreb.

We also sponsored Pula Film Festival, one of the most significant cultural events of this type in the region.

Each year, Kraš supports various sports programmes and events. By all accounts, the last year's main event was World Cup in Russia. Kraš was actively involved in providing support to our national football team. The marketing campaign was concentrated on Domaćica brand with Ivan Rakitić as its front.

Especially touching was the support by our consumers and football fans when the message of encouragement was put up on the front wall of the headquarters in Maksimir, only to be outdone by the organisation of most diverse set of actions during the homecoming celebration.

### Humanitarian Donations and Project Grants

Kraš grants donations to numerous humanitarian actions, either in terms of assistance to individuals or organised programmes of associations and institutions. In addition to one-time donations, assistance is also provided in certain long-term and regular forms, most often to children. For twenty years now, monthly financial contributions are being paid to fifty children of socially vulnerable families through the humanitarian foundation For Children of Croatia.

In addition to providing help to families in dire circumstances, Kraš tries to help and encourage young people in their education. By the same token, recognizing the generally beneficial and charitable purpose of the Foundation Ivan Bulić in providing support to the best students, young researchers, and for the projects and work of people that produce – or did so in the past – special and lasting contribution to the profession to promote biotechnology, food technology and nutrition, and especially to baking, pastry and confectionery production, Kraš provides regular annual financial support to the work of the Foundation.

Donations to the hospitals are also a part of the company's socially responsible and sensitive business policies. In 2018, Kraš joined the “Vatreno srce” (Heart of Fire) foundation. The foundation realised equipment purchase for Zagreb Children's Hospital. Another notable beneficiary that we proudly supported was an initiative of Parent Association “Ljubav na djelu” (Love in Action) for the purchase of an ultrasonograph that was donated to the Zagreb Clinical Hospital Centre.

U sklopu Kraša djeluje Udruga umirovljenika Kraša, članica Sindikata umirovljenika Hrvatske. Okuplja preko 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“ tradicionalni susret i druženje umirovljenika s Upravom i menadžmentom Kraša, kao i nekadašnjim kolegama.

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

### Društveno odgovorno poslovanje – Poslovna inicijativa DOBRA HRVATSKA

U povodu 25. godišnjice izdanja „Učinkoviti menadžer“, održan je susret „Hrvatsko dobro na djelu“ u organizaciji Poslovne inicijative za promociju i afirmaciju društveno odgovornog poslovanja DOBRA HRVATSKA.

Tom prigodom Krašu je dodijeljena nagrada „Srebrni UM“ za afirmaciju univerzalnih vrijednosti i dugotrajnu poslovnu suradnju koja traje već više od 20 godina.

Uz dodjelu nagrada predstavljena je i knjiga „DOBRA HRVATSKA / Društveno odgovorno poslovanje“ koja prikazuje dosege društveno odgovorne prakse u Hrvatskoj u posljednjih nekoliko godina. Jedna od kompanija, čije su prakse opisane u knjizi, je Kraš s „Uspješnom pričom o radničkom dioničarstvu“.

Uz sudjelovanje u stvaranju knjige „DOBRA HRVATSKA“, Kraš doprinosi Poslovnoj inicijativi Dobra Hrvatska objavljivanjem primjera naše dobre prakse iz područja DOP-a, bilo u „Učinkovitim menadžer“, u čijem je izdanju za 2019. godinu mjesto pronašla i priča o Krašogradu, bilo na portalu [www.odgovorno.hr](http://www.odgovorno.hr) na kojem je objavljena priča o Kraševoj majstorskoj školi.

Kraš Pensioners Association, a member of Croatian Pensioners Union is active in the Company. It gathers over 300 members and actively conducts programmes that include excursions, socialising, lecturing, helping the needy and members of poor health, and more. Each year, under the auspices of the Management Board, the Company organises the “Generational Gathering” a traditional meeting and socialising of pensioners with the Board and management of Kraš, as well as with former colleagues.

Homeland war veterans association is also active in the Company, organising and conducting various programmes and activities for its members.

### Corporate Social Responsibility – Business Initiative DOBRA HRVATSKA

On the occasion of the 25<sup>th</sup> anniversary of the publication of “Effective Manager”, a gathering entitled “Croatian good in action” was organised by the Business initiative for promotion and affirmation of corporate responsibility DOBRA HRVATSKA (Good Croatia).

During the event, Kraš was awarded “Silver Mind”, a recognition for affirmation of universal values and long-term business cooperation that lasted more than 20 years.

At the time of the award ceremony, book “Dobra Hrvatska / Društveno odgovorno poslovanje” (Good side of Croatia / Corporate social responsibility), a publication dedicated to provide insight into achievements of corporate social responsibility in Croatia in the last couple of years. Kraš is featured in the book as one of such companies with article “Success story of a case of employee stock ownership”.

By participating in the realisation of the book, Kraš contributes to the Business Dobra Hrvatska by publishing our case of good practice in the CSR. The case will be presented in the 2019 issue of the “Effective Manager” with story about Krašograd and on the portal [www.odgovorno.hr](http://www.odgovorno.hr), where Kraš is featured with the story of our master school.

## 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 unaprjeđenjem poslovnih procesa osigurava ostvarenje cilja koji se ogleda u poštivanju prisilnih propisa i dobrih poslovnih običaja.

### Kodeks poslovnog ponašanja u Krašu

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

### 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, a istovremeno se izgrađuje i unaprjeđuje korporativna kultura Društva.

Također, 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

## BUSINESS CONDUCT, CORPORATE GOVERNANCE AND ANTI-CORRUPTION POLICY

Responsible and ethical behaviour is a basic anti-corruption measure, so continuing action through the adoption of codes and programmes, employee training and business process improvement ensures that the goal of complying with compulsory regulations and good business practices is achieved.

### Kraš Business Code of Conduct

The Business Code of 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 distinct behavioural style that is based on the values on which the Company is founded and which have been built through centuries-long tradition.

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

Business conduct as it is described in the Code defines the areas of business conduct in the Company as well as business conduct in the community.

### Programme for Compliance with Competition Protection Regulations

The Programme for Compliance with Competition Protection Regulations is adopted as a Company bylaw document that serves a number of different, yet complementary, purposes.

The primary goal of the Programme is to ensure that the company's risk of infringing competition regulations is mitigated, while building and developing corporate culture in the company at the same time.

Also, the effective implementation of the Programme is an additional training of employees, thus enabling them to acquire new knowledge and skills.

In accordance with the aforementioned, the Regulatory Compliance Team was set up to keep up with regulatory

natjecanja, čiji je zadatak pratiti propise iz područja tržišnog natjecanja, osigurati stručnu podršku radnicima u području zaštite tržišnog natjecanja te redovito izvještavati Upravu o provođenju Programa.

### 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 doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnijim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

U tu svrhu donesen je, između ostalog, 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 Kraš d.d. Zagreb u srpnju 2008. godine u skladu s pravilima i obvezama koja proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o računovodstvu, preporuci HANFA-e i Zagrebačke burze te se odmah započela primjena načela opisanih u Kodeksu.

Kodeks korporativnog upravljanja Kraš d.d. Zagreb objavljen je na internet stranici Društva.

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

- poslovanje u skladu s važećim propisima zemalja u kojima obavlja svoju djelatnost,
- zadovoljavanje najviših standarda kroz organizaciju poslovanja i primjena suvremenih poslovnih načela u svim aktivnostima i odnosima Društva u svim područjima rada,
- primjena priznatih međunarodnih smjernica i ugradnja u poslovnu praksu i procedure.

Temeljna načela Kodeksa su:

- transparentnost poslovanja,
- jasno razrađene procedure za rad Revizijskog odbora, Nadzornog odbora, Uprave Društva i drugih organa koji donose važne odluke,
- izbjegavanje sukoba interesa,

changes in the area of competition law, to provide expert support to the personnel and to regularly report to the Management Board on the implementation of the Programme.

### Corporate Governance Code

As a business entity whose shares are listed on the Zagreb Stock Exchange, Kraš is developing and operating in accordance with good corporate governance practice. It strives, with its business strategy, business policy, key internal documents and business practices to contribute to a transparent and efficient operation and improved business relations within its operating 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 have adopted their own Kraš Plc Corporate Governance Code in July 2008 in accordance with the rules and obligations arising from the Company Act, Accounting Act, recommendations made by the Croatian Financial Services Supervisory Agency and the Zagreb Stock Exchange.

The Corporate Governance Code of Kraš Plc Zagreb is available on company's website.

The objectives and principles of corporate governance of the Company are derived from the following principles:

- operations are to be conducted in accordance with the applicable regulations of the countries in which the Company operates,
- the highest standards are to be met through organisation of work and application of contemporary business principles in all activities and relationships of the Company in all areas of work,
- accepted international guidelines and business practices and procedures shall be implemented.

The basic principles of the Code are:

- transparent operations,
- well-defined work procedures of the Audit Committee, Supervisory Board, the Management Board and other bodies that make important decisions,
- avoidance of conflicts of interest,

- efikasna unutarnja kontrola,
- efikasan sustav odgovornosti.

Društvo na internetskim stranicama Kraša i Zagrebačke burze, u zakonom propisanom roku, 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 2018. 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 3. 4. 2019. godine dali sljedeću

#### IZJAVU o pridržavanju Kodeksa korporativnog upravljanja u poslovnoj 2018. godini

1. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Kraš d.d. Zagreb (dalje: Kodeks) donijet na sjednici Uprave Društva od 21. srpnja 2008. godine i na sjednici Nadzornog odbora Društva od 25. srpnja 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.

2. U poslovnoj 2018. 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 objavom na internetskim stranicama Društva, Zagrebačke burze i Službenog registara propisanih informacija i putem sustava HinaOTS te, kada je to bilo obvezujuće, objavom na internetskoj stranici sudskog registra Trgovačkog suda u

- efficient system of internal audits,
- efficient system of accountabilities.

Each year, pursuant to the official guidelines of Zagreb Stock Exchange and HANFA and within the time period defined by the applicable regulations, the Company publishes its annual questionnaire for the previous year on its website and on the Zagreb Stock Exchange website.

### STATEMENT OF COMPLIANCE WITH THE CORPORATE GOVERNANCE CODE

During the financial year of 2018, 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 April 3, 2019 provided the following

#### STATEMENT on the compliance with the Code of Corporate Governance in the business year 2018

1. The Company is adhering to the Corporate Governance Code of the Company Kraš Plc Zagreb (hereinafter: the Code) adopted at the meeting of the Board of the Company from July 21, 2008, and at the meeting of the Supervisory Board of the Company on July 25, 2008, prepared in accordance with the rules and regulations under the Company Act, Company's Articles of Association and recommendations of HANFA and the Zagreb Stock Exchange.

2. In the course of business year 2018, the Company adhered in full to the recommendations set out by the Code and made its business operations, business results, financial position, ownership structure and management completely transparent and accessible to the public via publishing on the own website, the Zagreb Stock Exchange website and in the Official Registry of Regulated Information as well as through HinaOTS system. When so mandated, any relevant information was disclosed

Zagrebu, 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, s 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 Nadzornog odbora Društva i članova Uprave Društva te svih osoba koje su tijekom poslovne 2018. godine obavljale rukovoditeljske dužnosti i pri tom imale pristup povlaštenim informacijama, kao i s njima usko povezanim osobama,
- informacije o tijeku provođenja postupka dokapitalizacije sukladno Odluci Glavne skupštine donijete 31. kolovoza 2018. godine,
- informacije o rezultatima dokapitalizacije, kao i sve obavijesti o radnjama koje su provedene u SKDD d.d. i na ZSE nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru.

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 2018. 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 2018. 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 2018. godini sastav Revizijskog odbora, Nadzornog odbora i Uprave Društva, te sastav izvršnog menadžmenta bio je raznolik u smislu dobi, spola, obrazovanja i struke.

through website of the Company Register and of the Commercial Court in Zagreb. In accordance with the principles of the Code, the Company thus disclosed the following information:

- 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 received changes in the percentage of voting rights,
- Agenda notice of the General Meeting of the Company with the proposed decisions,
- decisions from the Company's General Meeting,
- data on treasury shares (in absolute and relative terms) after each repurchasing or disposal,
- data on the acquisition, disposal and portfolio of shares owned by the members of the Company's Supervisory Board and Management Board and by any person that discharged management duties and had access to the privileged information, as well as by their closely related persons in 2018,
- information on the conduct of the capital increase process in accordance with the Decision adopted by the General Meeting on August 31, 2018,
- information about capital increase outcome, as well as any information about any action that they have executed at the CDCC Inc. and ZSE after the capital increase has been registered in the Company Register.

3. The Company observed the principle of equal treatment of all shareholders.

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

5. The Supervisory Board supervised the management of Company operations in the business year 2018 pursuant to Companies Act, Articles of Association and other Company bylaws and fully adhered to the provisions set out in the Code.

6. The Board of the Company managed the Company's operations in the business year 2018 pursuant to the Company Act, Articles of Association and other Company's 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 development of "groupthink in considerations and attitudes", the composition of the Audit Committee, Supervisory Board and

8. Sukladno Pravilima Zagrebačke burze članak 117. Društvo javno, na propisani način i u propisanim rokovima, dostavlja Burzi i objavljuje na svojim internetskim stranicama Godišnji upitnik Kodeksa korporativnog upravljanja za 2018. 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 2018. godinu.

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

8. In accordance with Article 117 of the Rules of Zagreb Stock Exchange, the Company publicly announces, accordingly and timely, on the website of the Exchange and on its own website, the Annual Corporate Governance Code Questionnaire 2018, which is completed in accordance with the Code of Corporate Governance recommended for use by Croatian Financial Services Supervisory Agency and the Zagreb Stock Exchange.

9. Pursuant to 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 operations of the Company for the business year 2018.





## STRUKTURA DIONIČARA KRAŠ D.D., PROMET DIONICAMA, DIVIDENDE I VLASTITE DIONICE NA DAN 31. PROSINCA 2018. GODINE

Na Glavnoj skupštini Kraš d.d. održanoj 31. kolovoza 2018. godine donijeta je odluka o povećanju temeljnog kapitala s iznosom od 549.448,400,00 kuna za iznos od 50.000.000,00 kuna na iznos od 599.448.400,00 kuna izdanjem 125.000 novih redovnih dionica oznake KRAS-R-A pojedinačnog nominalnog iznosa od 400,00 kuna.

Nakon uspješno provedenog postupka dokapitalizacije Trgovački sud u Zagrebu donio je Rješenje na temelju kojeg je proveden upis povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru dana 21. prosinca 2018. godine. Povećanje temeljnog kapitala je na taj dan provedeno i u poslovnim knjigama Kraš d.d. Zagreb.

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb (dalje: SKDD) je 17. siječnja 2019. godine u informacijskom sustavu izvršilo upis povećanja temeljnog kapitala te od toga dana temeljni kapital Kraš d.d. upisan u informacijski sustav SKDD iznosi 599.448.400,00 kuna i podijeljen je na 1.498.621 redovnu dionicu KRAS-R-A. Istog dana 125.000 novih redovnih dionica uključeno je u sustav trgovanja na Zagrebačkoj burzi na Redovito tržište.

Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj Skupštini Kraš d.d. Zagreb.

Sve redovne dionice koje je Kraš d.d. izdao imaju isti međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira KRAS (ISIN broj) i međunarodnu identifikacijsku oznaku pravnog subjekta (zseLEI oznaku).

ISIN oznaka vrijednosnice Kraš je HRKRASRA0008, a pravni subjekt Kraš nosi zseLEI oznaku 74780000N00H2WVU688.

## STRUCTURE OF SHAREHOLDERS OF KRAŠ PLC, TRADING IN SHARES, DIVIDENDS AND TREASURY SHARES AS OF DECEMBER 31, 2018

At the Kraš Plc General Meeting session held on August 31, 2018, a decision was adopted to increase the share capital from HRK 549,448,400.00 for HRK 50,000,000.00 to the total amount of HRK 599,448,400, issuing 125,000 new ordinary KRAS-R-A shares with face value of HRK 400.00.

After the successful completion of the capital increase procedure, the Commercial Court in Zagreb issued a Decision on the basis of which the registration of the increase of the registered capital was registered in the court register on December 21, 2018. The capital increase was recognised and recorded in the business records of Kraš Plc Zagreb.

On January 17, 2019, the Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb (hereinafter: SKDD) recorded the increase of the share capital in their information system, and from that day the capital of Kraš Plc entered into the SKDD information system amounts to HRK 599,448,400.00 and is divided into 1,498,621 ordinary shares KRAS-R-A shares. On the same day, 125,000 new ordinary shares were included in the trading system at the Zagreb Stock Exchange on the Regular Market.

Each share entitles its holder to one vote at the Annual General Meeting of Kraš Plc Zagreb.

All regular shares that Kraš Plc. issued have the same International Securities Identification Number (ISIN number) KRAS and the international identification of a legal entity (zseLEI identification).

Kraš ISIN is HRKRASRA0008, while legal entity Kraš has zseLEI identification 74780000N00H2WVU688.

## Struktura dioničara Kraš d.d. Zagreb na dan 31. prosinca 2018. godine

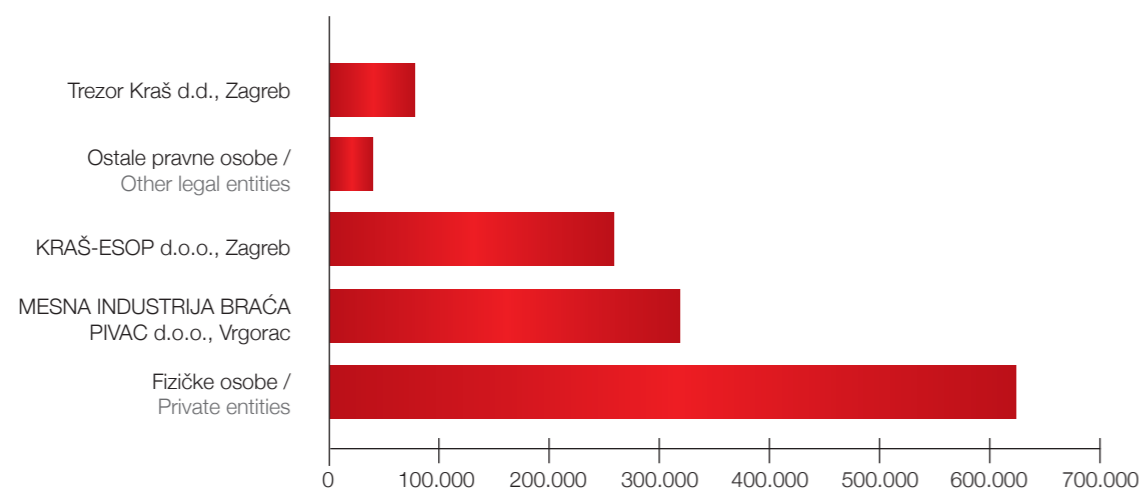
Na dan 31. prosinca 2018. godine u informacijskom sustavu SKDD upisano je 1.373.621 redovnih dionica na ime (oznake KRAS), koje su bile u vlasništvu 4.476 dioničara te u trezoru Kraš d.d. Zagreb.

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica (kom.) / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Share in share capital
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o.	343.238	24,99 %
KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb	271.441	19,76 %
Ostale pravne osobe / Other legal entities	47.440	3,45 %
Fizičke osobe / Natural persons	632.889	46,07 %
Trezor Kraš d.d., Zagreb	78.613	5,72 %
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1.373.621</b>	<b>100,00 %</b>

## Shareholder Structure of Kraš Plc as at December 31, 2018

As at December 31, 2018, there were 1,373,621 ordinary registered shares recorded in the SKDD information system (ticker KRAS), which were owned by 4,476 shareholders as treasury shares owned by Kraš Plc Zagreb.

## VLASNIČKA STRUKTURA NA DAN 31.12.2018. UPISANA U INFORMACIJSKI SUSTAV SKDD D.D. ZAGREB SHAREHOLDERS AS AT 31 DECEMBER 2018 REGISTERED IN THE INFORMATION SYSTEM OF CDCC INC. ZAGREB



Društvo je u pretežnom vlasništvu malih dioničara - fizičkih osoba, koje posjeduju 46,07 % dionica Društva.

Pravne osobe posjeduju ukupno 48,21 % dionica Društva. Od toga 19,76 % dionica Društva obuhvaćeno je ESOP programom s ciljem promicanja radničkog dioničarstva.

(KRAŠ - ESOP, d.o.o. za savjetovanje i upravljanje Zagreb). Vlasnici društva KRAŠ-ESOP, d.o.o. Zagreb u razmjernim iznosima jesu 1.123 radnika Kraša i njegovih ovisnih društava.

U trezoru Društva nalazi se 5,72 % dionica.

Gledano pojedinačno, najveći dioničar je Mesna industrija Brača Pivac d.o.o. Vrgorac koja ima u vlasništvu 24,99 % dionica Društva.

The Company is majority - owned by small shareholders – individuals – who own 46.07% of the Company shares.

Legal persons hold a total of 48.21% of the Company's shares. Out of this, 19.76% of the Company's shares are covered by the ESOP programme with the aim of promoting the employee ownership.

(KRAŠ-ESOP, d.o.o. za savjetovanje i upravljanje Zagreb). KRAŠ-ESOP d.o.o. is owned in proportional amounts by 1,123 Kraš employees and employees of the subsidiaries.

The Company holds 5.72% in treasury shares.

Single largest shareholder of the company is Mesna industrija Brača Pivac d.o.o. Vrgorac, which owns 24.99% of the Company's shares.

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica (kom.) / Number of shares	Udjel u temeljnom kapitalu / Share in the share capital
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	343.238	24,99 %
KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb	271.441	19,76 %
KRAŠ d.d., Zagreb – trezorski račun / treasury account	78.613	5,72 %
HPB d.d. Zagreb	14.500	1,06 %
RADIŠIĆ DARKO	8.327	0,61 %
Zagrebačka banka d.d. / Zbirni skrbnički račun na ime STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON / Joint custodian account in the name of STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON	7.448	0,54 %
OTP BANKA d.d./ OTP INDEKSNI FOND - OIF S JAVNOM PONUDOM	6.733	0,49 %
GOBEC JANEZ	6.500	0,47 %
SPAJIĆ MARINKO	5.907	0,43 %
VIDAKOVIĆ MARICA	5.093	0,37%
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>743.062</b>	<b>54,10 %</b>

## Dividende

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, a nakon utvrđivanja i prihvaćanja godišnjih financijskih izvještaja Kraš 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.

## Trgovanje na Zagrebačkoj burzi na Redovitom tržištu

U 2018. godini trgovalo se dionicama Kraša na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza u segmentu Redovito tržište i neposredno između prodavatelja i kupaca.

Ukupni volumen trgovanja Kraševim dionicama na Zagrebačkoj burzi u 2018. godini iznosio je 23.843 dionice što predstavlja 1,74 % temeljnog kapitala Društva.

Tijekom godine tržišna cijena po dionici kretala se u rasponu od najniže 350,00 kuna do najviše 476,00 kuna, s godišnjim prosjekom od 416,86 kuna.

U zadnjoj transakciji na kraju 2018. godine na Zagrebačkoj burzi, tržišna cijena iznosila je 374,00 kune.

Tržišna kapitalizacija na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 513,73 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 vezi drugih zaključenih pravnih poslova s dionicama Kraša.

## Dividends

In accordance with the Company Act, and following the preparation and approval of annual financial statements of Kraš Plc Zagreb for each individual business 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 business results, financial position and other factors.

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

In 2018, 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.

Total turnover of Kraš shares on the Zagreb Stock Exchange in 2018 amounted to 23,843 shares, representing 1.74% of the share capital.

In the course of the year the market price per share varied between the minimum of HRK 350.00 to a maximum of HRK 476.00 with an annual average of HRK 416.86.

The last transaction in 2018 at the Zagreb Stock Exchange was closed at HRK 374.00.

Market capitalization on December 31, 2018 was HRK 513.73 million.

## Clearing and Settlement through the Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb

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

Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb manages the system of clearing and settlement for the transactions made on the regulated market and transfers relating to other legal transactions concerning Kraš shares.

## Vlastite dionice

Društvo je tijekom 2018. godine u trezor steklo 5.942 vlastite dionice.

Dionice su stjecane u trezor Društva po prosječnim tekućim tržišnim cijenama na Zagrebačkoj burzi temeljem Odluke Glavne skupštine Kraš d.d. Zagreb od 29. kolovoza 2015. godine, a koja je na snazi do 29. kolovoza 2020. godine.

U rujnu 2018. godine izvršeno je otpuštanje 1.107 dionica u svrhu isplate udjela u dobiti razmjerno ostvarenim rezultatima poslovanja za poslovnu 2017. godinu, temeljem Odluke Glavne skupštine od 31. kolovoza 2018. godine i operativne odluke Uprave Društva. Otpuštanje je izvršeno po prosječnoj tržišnoj cijeni na Zagrebačkoj burzi d.d. Zagreb ostvarenoj na dan obračuna dionica, poreza na dohodak i pripadajućeg prireza.

Društvo je podatke o vlastitim dionicama (broj u apsolutnom i relativnom iznosu) nakon svakog stjecanja i otpuštanja učinilo dostupno javnosti objavom na internetskim stranicama Društva, Zagrebačke burze d.d. i Službenog registra propisanih informacija te putem sustava HinaOTS. Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostavljeno je kroz SRPI.

Na dan 31. prosinca 2018. godine na trezorskom računu u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. upisano je 78.613 vlastitih dionica, što daje 5,72 % udjela u temeljnom kapitalu, sveukupne nabavne vrijednosti 39,3 milijuna kuna.

## Treasury Shares

In the course of 2018, the Company reacquired 5,942 of treasury shares.

The shares were acquired by the Company at average current market prices on the Zagreb Stock Exchange based on the decision adopted at the General Meeting of Kraš Plc Zagreb session from 29.08.2015 which will remain in force until 29.08.2020.

In September 2018, 1,107 shares were released for the purpose of payment of the profit share in proportion to the business results achieved for the business year 2017, based on the Decision of the General Meeting of August 31, 2018, and the operating Decision of the Management Board of the Company. The sale was made at the average market price at the Zagreb Stock Exchange realized on the day of the calculation of the shares, income tax and other applicable taxes.

The data on the Company's treasury shares (in absolute and relative terms) resulting from each acquisition and resale transaction were made public by the Company by disclosing such information on the Company's website, via the Zagreb Stock Exchange, the Official Registry of Regulated Information and HinaOTS service. The Croatian Financial Services Supervisory Agency has been informed through the Official Registry of Regulated Information.

On December 31, 2018, there were 78,613 own shares registered with the Central Depository & Clearing Company Inc., which makes 5.72% of the share capital with total purchasing value of HRK 39.3 million.

## FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Kraš d.d. i ovisna društva su kroz svoje poslovanje 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 Kraš 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.

### Upravljanja financijskim rizikom

Kraš 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. 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 prvenstveno 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 upravljalo 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. Kraš d.d. i ovisna društva, u ovom trenutku, nemaju posebnih instrumenata zaštite već je isto djelomično osigurano 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

Kraš Plc 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 Kraš Plc 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.

### Financial Risk Management

Kraš Group is exposed to the International market. More precisely, it is susceptible to global fluctuations of prices of the main raw material inputs, which in turn depend on exchange rates of foreign currencies, interest rates, and changes in prices of raw material inputs, 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 of Kraš Plc and subsidiaries expose the Company 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 currencies that are influenced by the risk are mostly Euro and US dollar. Kraš Plc and its subsidiaries currently hold no particular hedging instruments, but the position is partially protected by matching 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. 2018.	31. 12. 2017.	31. 12. 2018.	31. 12. 2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Valuta EUR / Currency: EUR	61.188	103.948	20.181	18.869
Valuta USD / Currency: USD	4.328	5.771	44.494	32.249
Ostalo / Others	11	11	3.060	2.519
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>65.527</b>	<b>109.730</b>	<b>67.735</b>	<b>53.637</b>

### 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. Kraš d.d. i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite od ovih rizika.

### Interest Rate Risk

Most of the debt in the form of interest-bearing liabilities was borrowed under fixed and variable interest rates. Risk is managed by maintaining an appropriate combination of fixed and variable interest rates on borrowings. At present, Kraš Plc and its subsidiaries hold no instruments for 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 su usvojila 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 su neprekidno praćeni, a ukupni iznos zaključenih transakcija je raspodijeljen 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 exclusively to credible and creditworthy parties, obtaining 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 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.

Account receivables are geographically well-dispersed and they concern a large number of smaller customers. Continuous evaluation of receivables is conducted, based on the financial position of customers and, where appropriate, guarantees are obtained as security.

Kraš d.d. i ovisna društva nemaju značajniju izloženost kreditnom riziku prema nekoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i

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

derivativnih financijskih instrumenata je ograničen, zato što druge ugovorne strane predstavljaju banke s visokim kreditnim rejtinzima 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 dospjeća 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.

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 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.

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 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 financial assets and liabilities publicly traded on liquid markets are determined by market prices.

In its financial operations, the Company has set its quality goals and indicators, which are measured and evaluated regularly.

Quality Objectives:

- securing financial stability and liquidity of the Company,
- planning future cash flows,
- securing financial resources from external sources under the most favourable conditions,
- proper determination and presentation of Kraš Group financial results, and
- monitoring of execution of sales and production plans, realisation of revenue, expenditures and profit and loss account plans.



## PREDVIĐANJA I PLANOVI

Planovi i predviđanja Kraš Grupe, temeljeni na rastu poslovnih aktivnosti, ostvarenih prihoda i dobiti u 2018. godini, usmjereni su ka daljnjem rastu i razvoju kompanije. Usprkos neizvjesnim i kompleksnim gospodarskim uvjetima, u 2019. godini očekuje se nastavak rasta ukupnog gospodarstva i bruto društvenog proizvoda u RH i u zemljama glavnih izvoznih tržišta. Za ostvarenje daljnjeg rasta nužne su reforme u svim segmentima poslovnog okruženja čijim će se provedbama stvoriti uvjeti za brži rast, prije svega izvoza, veće domaće i strane investicije uz značajnije korištenje sredstava iz EU fondova.

U 2019. 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 2019. 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 brendova u cilju povećanja udjela izvoza od najmanje 50 % u ukupnom obujmu prodaje,
- provođenje strategije i marketing planova brendova Kraš grupe i sustavno upravljanje kategorijama, s fokusom na najprofitabilnije brendove,
- razvoj novih proizvoda i inoviranje postojećih proizvoda.

Jačanje tržišne pozicije kroz sve prodajne kanale i snažne marketinške aktivnosti temelj su za rast prodaje i prihoda. Marketinškim, investicijskim i drugim aktivnostima podržat će se najprofitabilnije kategorije i brendove, a posebno Dorinu, Bajaderu, Životinjsko carstvo, Ki-Ki i Moto. Nastavit će se i aktivnosti i na daljnjem restrukturiranju asortimana.

Radi nastavka dugoročnog razvoja Kraš planira nastaviti aktivnu investicijsku politiku kroz nabavu suvremene opreme za proizvodnju i pakiranje. Planira se puštanje u rad nove linije za proizvodnju karamela kao i nove linije za proizvodnju Moto keksa u Karolini. Modernizacija proizvodnih procesa na liniji za proizvodnju čokolada, pralina i deserata, kao i opreme za pakiranje čokoladiranih Napolitanke i Frondija u Miri Prijedor, omogućuje praćenje novih trendova. Planirana

## PROJECTIONS AND PLANS

Projections and plans of the Kraš Group, based on the growth of business activities, earnings and profits in 2018, are focused on further growth and development of the company. Although general economic conditions are complex and uncertain, the growth of the overall economy and gross domestic product in Croatia and in the main export markets is expected to continue in 2019. 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 exports, greater domestic and foreign investments, with significant use of financing from EU funds.

For 2019, Kraš Group plans to increase production and sales, both domestic and international, with revenue growth and cost optimisation bringing about improved financial performance.

The main business objectives in 2019 are focused on:

- strengthening market share in domestic market in targeted segments – by product categories,
- strengthening the share in the regional markets, in which Kraš's subsidiaries operate, 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 reach at least 50% share in total volume of sales,
- executing the strategy and marketing plans for Kraš Group's brands, as well as systematically managing categories with a focus on the most profitable brands, and
- developing new products and innovating existing ones.

Strengthening market position through all sales channels and active measures undertaken in marketing make the base for sales and revenue growth. Marketing, investment and other activities will focus their support on the most profitable categories and brands, especially Dorina, Bajadera, Životinjsko carstvo, Ki-Ki and Moto. Activities aimed to restructure the existing product mix will continue.

In order to ensure long term development, Kraš plans to continue its active investment policy through procurement of modern equipment for production and packaging. Commissioning of a new toffee production line and new Moto biscuits production at Karolina factory is planned. The modernisation of production processes at the chocolate, praline and desserts production line, as well as the packaging Choco Napolitanke and Frondi in Mira factory enables keeping up with the new trends. Investments planned in the modernisation will result in a more efficient

ulaganja u modernizaciju rezultirat će efikasnijim procesom i povećanjem produktivnosti rada s krajnjim ciljem povećanja poslovnih rezultata i ukupne efikasnosti.

Za realizaciju planiranih ciljeva, uz vlastite izvore, osigurana su sredstva kroz provedenu dokapitalizaciju. Povećanjem dugoročnih izvora vlastitih sredstava povećana je financijska stabilnost. Povećana kapitalna vrijednost omogućava zadržavanje leaderskog položaja na tradicionalnim tržištima zemalja u regiji, a ujedno ojačava konkurentnost na tržištima EU-a i u prekomorskim zemljama.

production process and increased labour productivity with the ultimate goal of improving financial performance and overall efficiency.

The assets for realisation of the planned goals were secured by, in addition to already available own resources, capital increase. By increasing the long-term sources of equity, financial stability was improved. Increased capital value is expected to ensure that company will remain in leader position in the traditional markets in the region, but also to become more competitive in the EU and overseas markets.



## POSLOVANJE OVISNIH DRUŠTAVA

### Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg

U 2018. godini na tržištu BiH realizirano je 5.019 t što je 8,3 % više u odnosu na ostvarenja u 2017. godini. D.o.o. posluje direktno s 2.019 aktivnih kupaca.

Količinski i finansijski rast ostvaren je na gotovo svim glavnim brendovima i grupama proizvoda.

Prodaja kakao proizvoda bilježi rast u odnosu na 2017. godinu od 9,4 %, a najznačajniji brendovi unutar kakao grupe jesu Dorina i Bajadera.

Bombonska grupa je u 2018. godini ostvarila rast od 3,1 %. Realizacija brenda KIKI u 2018. godini je na razini iz 2017. godine dok Bronhi bilježi rast od 6,4 %.

Prodaja proizvoda Tvornice keksa i vafila viša je za 8,1 %. Najveći rast ostvaren je na brendu Petit Beurre od 11 %.

Prodaja proizvoda tvornice Karolina u 2018. godini povećana je za 7,7 %. Najznačajniji brend iz tvornice Karolina, Jadro, ostvario je rast od 7,4 % dok je prodaja Mota povećana 9,7 %.

Prodaja proizvoda iz tvornice Mira Prijedor povećana je 9,9 %, a najznačajniji rast ostvaren je na brendovima Frondi, Domaćica i Napolitanke.

Prihod od prodaje ostvaren je u visini od 36,7 milijuna KM, odnosno 139,0 milijuna kuna. Na kraju godine društvo je poslovalo sa 70 radnika.

### Kraškomerc Kraš dooel Skopje

Na tržištu Sjeverne Makedonije u 2018. godini ukupno je prodano 986 tona te je ostvaren rast u odnosu na 2017. godinu od 9,4 %.

Količinski i finansijski rast u odnosu na prošlu godinu ostvaren je gotovo kod svih kupaca i na većini značajnih brendova. To je rezultat značajnijih aktivnosti kod velikih kupaca kao i početak rada s novim distributerom za obradu dijela tržišta - TT kanal.

U kakao grupi ostvarena je 11,1 % viša realizacija. Prodaja Dorine povećana je za 15 %, a Životinjskog carstva 13,4 % rasta.

## SUBSIDIARIES' OPERATIONS

### Kraš trgovina d.o.o. Široki Brijeg

In 2018, sales in Bosnia and Herzegovina market amounted to 5,019 tonnes, representing an 8.3% increase over 2017. The customer base of the company is 2,019 active buyers strong.

Growth has been achieved across almost every major brand or product group, both in terms of quantity and value.

Sales of cocoa products rose by 9.4% compared to 2017, with Dorina and Bajadera being the most significant brands within the group.

Sugar confectionery sales grew by 3.1% in 2018. While realisation in the sale of Ki-Ki remained at 2017 level, Bronhi grew by 6.4%.

Sales of products from Biscuits and wafers factory increased by 8.1%. At 11%, Petit Beurre butter biscuits experienced the record growth among all the brands.

Sales of products from Karolina factory increased by 7.7% in 2018. Jadro, the most significant brand from the Karolina factory, grew by 7.4%, while sales of Moto increased by 9.7%.

The sales of products from Mira factory increased by 9.9%, with Frondi, Domaćica and Napolitanke brands seeing the strongest growth.

Sales revenues amounted to BAM 36.7 million, or HRK 139.0 million. The number of employees at the end of the year was 70.

### Kraškomerc Kraš dooel Skopje

A total of 986 tonnes were sold in the North Macedonian market in 2018, an increase of 9.4% compared to 2017.

In trading with almost all customers and most of the major brands, a quantitative and financial growth over the last year was achieved. This is the result of significant efforts invested into relationships with major customers, as well as the beginning of work with a new distributor on improving market presence in a certain part of the market, i.e. TT channel.

The cocoa group achieved 11.1% higher realization. Sales of Dorina increased by 15%, and the Životinjsko carstvo rose by 13.4%.

U bombonskoj grupi realizacija u 2018. godini bilježi rast od 14,9 %, a najznačajniji rast ostvaren je na brendovima: Kiki 20 %, Bronhi 16 % te Pepermint 6 %.

Prodaja asortimana Tvornice keksa i vafila povećana je 13,8 %, tvornice Karolina 5,1 %, a tvornice Mira Prijedor 3,8 %. Po rastu prodaje izdvajaju se Petit Beurre, Tortica, Jadro, Frondi i čajna peciva.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 335,5 milijuna denara, odnosno 40,2 milijuna kuna. Na kraju poslovne godine društvo je poslovalo s 32 radnika.

### Kraš Commerce d.o.o. Beograd

Na tržištu Srbije u 2018. godini ukupno je prodano 735 tona što je 13,3 % više u odnosu na prodaju u 2017. godini pri čemu je prodaja u TT kanalu povećana 27 %.

Proizvoda kakao grupe ukupno je prodano 309 tonu, što je 14,9 % više u odnosu na 2017. godinu.

Najveći rast ostvaren je na brendovima Bajadera i Životinjsko carstvo.

Bombonskih proizvoda prodano je 292 tone što je 4,7 % više u odnosu na prošlu godinu pri čemu je KIKI nositelj rasta sa 6 %.

Prodaja proizvoda tvornice Mira, Prijedor povećana je 47,1 %.

Krajem godine započela je suradnja s kupcem Lidl koji u 2019. godini planira otvaranje većeg broja prodajnih objekata.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 494,7 milijuna RSD, odnosno 30,9 milijuna kuna. Uz postignutu bolju strukturu prodaje i povoljna kretanja tečaja ostvareni su povoljniji finansijski rezultati u odnosu na prethodnu godinu.

Na kraju poslovne godine društvo je imalo 8 radnika.

As far as the sugar confectionery group is concerned, the 2018 realisation was 14.9% increase over the previous year, with the following brands leading the way: Ki-Ki 20%, Bronhi 16% and Pepermint 6%.

Sales of Biscuits and wafers factory products increased by 13.8%, while Karolina factory and Mira Prijedor factory products grew at 5.1% and 3.8%, respectively. Significant growth was achieved in sales of Petit Beurre, Tortica, Jadro, Frondi and in the tea biscuits products.

Sales amounted to MKD 335.5 million, or HRK 40.2 million. At the end of the business year, the Company had 32 employees.

### Kraš Commerce d.o.o. Beograd

A total of 735 tonnes were sold on Serbian market in 2018, which makes a 13.3% increase in comparison to 2017. It should be noted that the sales through TT channel grew by 27%.

A total of 309 tonnes of cocoa products were sold, which is an increase of 14.9% compared to 2017.

Bajadera and Životinjsko carstvo brands experienced the strongest growth.

Sugar confectionery sales reached 292 tonnes, which is 4.7% over the previous year, with Ki-Ki leading the way with 6% growth.

Sales of products from Mira factory increased by 47.1% in 2018.

At the end of the year, the company opened Lidl as new account. Lidl plans opening a large number of retail facilities in 2019.

Sales revenue amounted to RSD 494.7 million, or HRK 30.9 million. With improved sales structure and favourable exchange rate movements, more favourable financial results were achieved than in the previous year.

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

### Krašcommerce d.o.o. Ljubljana

Na tržištu Slovenije u 2018. godini ukupno je prodano 2.700 tona što je 4,5 % manje od količinske prodaje u 2017. godini. Količinski pad realizacije većim je dijelom uzrokovan prestankom prodaje dijela PL asortimana. Prodaja Kraševog asortimana od 2.491 t viša je u odnosu na ostvarenje 2017. godine za 1,0 % .

U strukturi prodaje na slovenskom tržištu najveća je prodaja proizvoda iz tvornice Keksa i vafila. Prodano je ukupno 707 tona, što je 1,3 % manje u odnosu na prodaju u 2017. godini.

Najveće povećanje prodaje bilježi prodaja proizvoda Mire, Prijedor s prodanih 507 tona, odnosno 8,8 % više u odnosu na 2017. godinu, u čemu je najznačajnija prodaja Frondija.

Proizvoda kakao grupe prodano je 627 tona što je za 8,3 % više od količinskog ostvarenja u 2017. godini. Pri čemu je prodaja Životinjskog carstva povećana 3 %.

Prodaja bombonske grupe je 181 tona, što je 2,7 % manje u odnosu na 2017.godinu.

Prihod od prodaje ostvaren je u iznosu od 12,5 mil. EUR, odnosno 92,5 milijuna kuna. Na kraju poslovne godine društvo je poslovalo s 23 radnika.

### Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb

Kraš trgovina d.o.o. Zagreb ostvarila je realizaciju u 2018. godini od 516,8 tona što je niže za 6,4 % u odnosu na prethodnu godinu. Prihod od prodaje ostvaren je u iznosu 44,6 milijuna kuna što je za 3,9 % manje nego u prethodnoj godini. Na takva kretanja prodaje najviše je utjecala provedba mjera optimizacije zaliha i fokusiranje na prodaju profitabilnijeg asortimana.

Kraš-trgovina d.o.o. prihode ostvaruje većim dijelom putem prodaje u bonbonnièreama, ali i choco barovima i vending aparatima. Kraš-Trgovina d.o.o. u svom sustavu ima ukupno 18 bonbonnièrea i 3 choco bara. Uz navedene, u sklopu ovisnih društava posluje još 6 bonbonnièrea.

Na kraju godine zaposlen je 127 radnik.

### Krašcommerce d.o.o. Ljubljana

A total of 2,700 tonnes were sold on the Slovenian market in 2018, which is 4.5% below the 2017 sales volume. For the most part, the fall was caused by shrinking volume of private-label sales. Reaching 2,491 tonnes level, Kraš own brands sales grew by 1% over the previous year.

Biscuits and wafers factory products make the most important share in the sales in the Slovenian market. A total of 707 tonnes were sold, which is 1.3% less in comparison to 2017 sales.

The biggest increase in sales was recorded in the sales of Mira factory products – 507 tonnes, i.e. 8.8% more than in 2017, with Frondi sales being the most significant.

A total of 627 tonnes of cocoa products was sold, which is an increase of 8.3% when compared to 2017 sales. Životinjsko carstvo brand grew by 3%.

Sugar confectionery sales fell to 181 tonnes, a 2.7% decrease in comparison to 2017.

Sales amounted to EUR 12.5 million, i.e. HRK 92.5 million. At the end of the business year, the Company had 23 employees.

### Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb

Kraš trgovina d.o.o. Zagreb sold 516.8 tonnes in 2018, which is a 6.4% drop when compared to the previous year. Sales revenue amounted to HRK 44.6 million, which is 3.9% drop from the previous year levels. For the most part, such developments in sales were influenced by the implementation of inventory optimisation measures and by the focus on products with higher margins.

Kraš trgovina d.o.o. generates revenues mostly through sales in Bonbonnière Stores, as well as in Choco Bars and vending machines. Kraš-trgovina d.o.o. runs a total of 18 Bonbonnière Stores and 3 Choco Bars. Along with the listed ones, another 6 Bonbonnière Stores operate under other subsidiaries within the Group.

The number of employees at the end of the year was 127.



## Mira a.d. Prijedor – tvornica keksa i vafla, Bosna i Hercegovina

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

U 2018. godini proizvedeno je 5.635 tona proizvoda što je za 268 tona, tj. 4,5 % manje nego prethodne godine. Prodaja je u istom periodu ostvarena u količini od 5.586 tona što je 2,3 % manje nego prethodne godine. S ovakvim rezultatima Mira, Prijedor je najveća tvornica keksa i vafla u BiH. Izvaznu orijentiranost potvrđuje i struktura prodaje po tržištima jer je na domaćem, BiH tržištu prodano 28,5 % ukupne prodaje dok je 71,5 % plasirano na strana tržišta.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 22,1 milijuna KM, odnosno 83,8 milijuna kuna. Na kraju 2018. godine u tvornici je bio zaposlen 381 radnik.

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

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

U 2018. godini Karolina d.o.o. je proizvela 8.511 tona proizvoda što je za 2,3 % manje nego prethodne godine dok je ukupno prodano 8.708 tona što je više od prodaje u 2017. godini i to za 2,7 %. U strukturi ostvarene prodaje 64,9 % realizirano je na domaćem tržištu dok je oko 35,1 % prodano na izvoznim tržištima.

Prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 125,4 milijuna kuna, a na kraju godine zaposleno je 340 radnika.

Unutar Kraš Grupe osiguran je učinkovit sustav unutarnjeg nadzora nad ovisnim društvima i sustav upravljanja rizicima. Ovisna društva dostavljaju u Kraš, kao vladajućem društvu, sva propisana izvješća. Poslovanje s ovisnim društvima odvija se po uobičajenim komercijalnim uvjetima te sukladno mjerodavnim propisima.

## Mira a.d. Prijedor – a biscuit and wafers factory, Bosnia and Herzegovina

Mira a.d. Prijedor is a part of Kraš Group system and is majority owned by Kraš Plc Zagreb since 2003.

In 2018, 5,635 tonnes of products were produced, which is 268 tonnes, or 4.5% less than in the previous year. The sales realised in the same period amounted to 5,586 tonnes, which is 2.3% less than in the previous year. These results position Mira as the largest manufacturer of biscuits and wafers in Bosnia and Herzegovina. The emphasis on the export is also evident from the regional sales breakdown as the domestic Bosnia and Herzegovina sales accounted for only 28.5% of the total, leaving the rest 71.5% for other markets.

Sales revenues amounted to BAM 22.1 million, or HRK 83.8 million. At the end of 2018, there were 381 employees in the factory.

## Karolina d.o.o. Osijek – a biscuit, wafers and snacks factory in Croatia

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

Karolina d.o.o. produced 8,511 tonnes of products in 2018, which is by 2.3% less than in the previous year, while total sales of 8,708 tonnes were higher than 2017 sales – by 2.7%. While about 35.1% of the sales were exports, the rest of 64.9% was sold in the domestic market.

Sales revenue reached HRK 125.4 million at the end of the year, with a staff 340 strong as of that date.

An effective system of internal control over the subsidiaries' operations and the risk management system is in place. Subsidiaries provide the Kraš parent company with all the mandated reports. Business with subsidiaries is conducted under normal commercial conditions and in accordance with applicable regulations.

Nefinancijsko izvješće izrađeno je sukladno obvezi propisanoj Zakonom o računovodstvu (NN, 78/15) i Direktivi 2014/95/EU, a pri izradi izvješća oslanjali smo se prvenstveno 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.

The non-financial report was prepared in accordance with the obligations stipulated by the Accounting Act (OG, 78/15) and Directive 2014/95/EU. In the process of drafting the report we relied primarily on the European Commission Guidelines on non-financial reporting, applying the principle of materiality of information.

### Kraš Plc

**Chairman of the Management Board**  
Damir Bulić, B.Sc.E.

**Member of the Management Board**  
Dinko Klepo, B.Sc.

**Member of the Management Board**  
Alen Varenina, B.Sc.



GODIŠNJI  
KONSOLIDIRANI  
FINANCIJSKI  
IZVJEŠTAJI I  
IZVJEŠĆE  
NEOVISNOG  
REVIZORA  
ZA 2018. GODINU

THE ANNUAL  
CONSOLIDATED  
FINANCIAL  
STATEMENTS AND  
INDEPENDENT  
AUDITOR'S  
REPORT FOR  
THE YEAR 2018



## SADRŽAJ

Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje
Izvešće neovisnog revizora
Konsolidirani račun dobiti i gubitka
Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Bilanca
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

## CONTENTS

84	Responsibility for the Annual Consolidated Financial Statements
85	Independent Auditor's Report
94	Consolidated Income Statement
95	Consolidated Statement of other Comprehensive Income
96	Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet
98	Consolidated Statement of Cash Flows
100	Consolidated Statement of Changes in Equity
102	Notes to the Consolidated Financial Statements

## ODGOVORNOST ZA GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva KRAŠ d.d. Zagreb, Ravnice 48 („Društvo“) je dužna osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16, 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranog rezultata poslovanja, konsolidiranih novčanih tokova i konsolidiranih promjena kapitala 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 novčane tokove Društva i konsolidirane promjene kapitala, 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 / 15. ožujka 2019. godine

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

## 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 2018 are prepared in accordance with the Accounting Act (Official Gazette No 78/15, 120/16, 116/18) 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:

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva KRAŠ d.d. Zagreb, Ravnice 48 (“Grupa”), koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2018., 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 2018. 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“) 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 pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim

## 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 the consolidated Statement of financial position (consolidated Balance Sheet) as at 31 December 2018, 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 the consolidated financial position of the Company as at 31 December 2018, 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 we act 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

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.

Utvrđili 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 2018. 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

Vicjeti bilješke 2.21. i 43. u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima

## Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje

Naše revizorske 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.

identified most significant risks of material misstatement 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 thereon, 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 2018 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 to 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 43 in the accompanying annual consolidated financial statements.

## Audit procedures

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

- Receiving and analysing responses to our written inquiries addressed to attorneys and discussing 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 the sensitivity and possible prejudice in the discovery of detailed information.

## 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 prijave 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.

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

## Other Information in the Annual Report

The Management Board is responsible for other information. Other information comprises information included in the Annual Report, but does 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 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 such 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 the European Commission and published in Official Journal of the European Union, 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.

## 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 prijevare 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 prijevare 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:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava 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. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili,

## 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

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 dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

based on the audit evidence obtained up to the date of our Independent Auditor's Report. However, future events or conditions may cause the 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.

## Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

### Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

Na dan 31. kolovoza 2018. imenovala nas je Glavna skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2018. godinu.

Osim pitanja koja smo u našem Izvešću 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 2018. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagirane na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva 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 nađemo 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 izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u Izvešću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu odredili smo značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 15.200 tisuća kuna što predstavlja približno 1,5% od ostvarenog prihoda

## Report on Other Legal Requirements

### Report Based on the Requirements of Regulation (EU)

#### No. 537/2014

On 31 August 2018, the General Assembly of the Company appointed us, based on the proposal of the Supervisory Board, to audit the annual consolidated financial statements for 2018.

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 2018, 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 2018, we have determined materiality level for the consolidated financial statements as a whole in the amount of HRK 15,200 thousand, representing approximately 1.5% of the Company's sales revenue for 2018 considering the significant

od prodaje za 2018. 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 2018. godinu i datuma ovog Izvešća nismo Društvu pružili zabranjene nerezivorske 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 Izvešću posloводства Društva za 2018. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 8 do 53 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 2018. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства Društva za 2018. godinu koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu.

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 2018 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 2018, are in accordance with the financial information stated in the annual consolidated financial statements of the Company set out on pages 8 to 53 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 2018, which is an integral part of the Annual Report for 2018, 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 2018, which is an integral part of the Company's Annual Report for 2018.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2018. 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 2018. 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 2018. 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 prikazanih na stranicama 8 do 53 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Angažirani partner u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Mandica Buha, ovlašten revizor.

U Zagrebu, 15. ožujka 2019. godine

---

Vedrana Stipić  
članica Uprave /  
Member 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 84 do 160

In our opinion, based on the work that we performed during the audit, the Statement that the code of corporate governance has been complied with, included in the Annual Report for 2018, is in accordance with the requirements of article 22, paragraph 1, points 3 and 4 of the Accounting act.

The Statement that the code of corporate governance has been complied with, included in the Annual Report for 2018, 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 2018 in the 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 the 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 53 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 2018 resulting in this Independent Auditor's report is Mandica Buha, certified auditor.

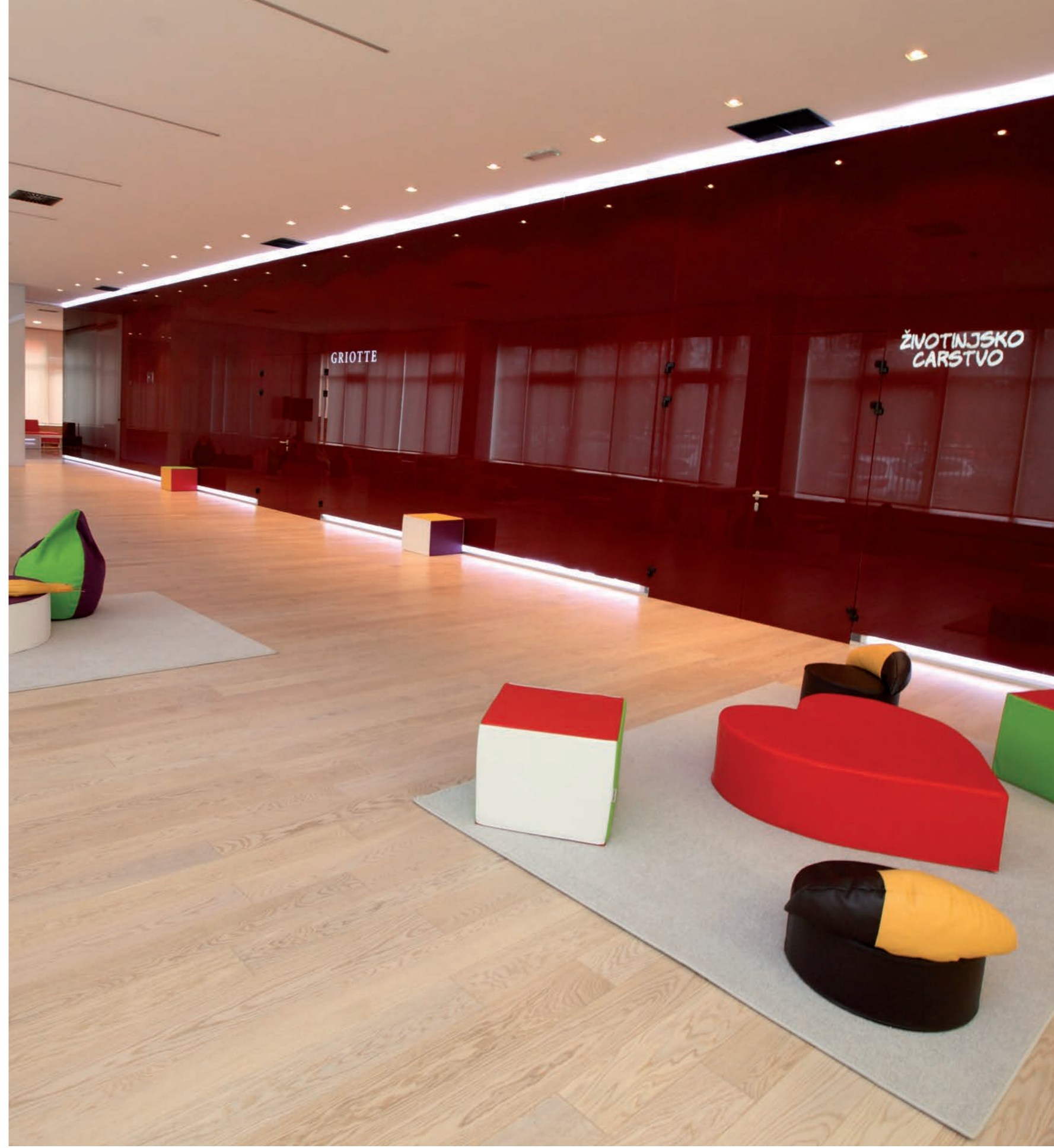
In Zagreb, 15 March 2019

---

Mandica Buha  
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 84-160 of the Annual Report.





Kraš d.d., Zagreb, KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.  
Kraš Plc, Zagreb, CONSOLIDATED INCOME STATEMENT for the year ended 31 December 2018

## KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	2018.	2017.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated
<b>POSLOVNI PRIHODI / INCOME</b>			
Prihodi od prodaje / Income from sales	3.	1.014.276	1.023.704
Ostali poslovni prihodi / Other business income	4.	7.837	10.601
<b>Ukupno poslovni prihodi / Total business income</b>		<b>1.022.113</b>	<b>1.034.305</b>
<b>POSLOVNI RASHODI / OPERATING EXPENSES</b>			
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda / Changes in stock of finished products and work-in-progress	5.	(11.566)	9.004
Troškovi sirovina i materijala / Material cost	6.	(407.395)	(452.513)
Troškovi prodane robe / Costs of goods sold	7.	(34.692)	(40.449)
Ostali vanjski troškovi / Costs of services rendered	8.	(120.189)	(121.018)
Troškovi osoblja / Employees' costs	9.	(284.843)	(271.035)
Amortizacija / Depreciation and amortization	10.	(48.828)	(49.932)
Rezerviranja / Provision		0	(239)
Vrijednosno usklađenje / Impairment		(2.353)	(1.247)
Ostali troškovi poslovanja / Other operating expenses	11.	(47.258)	(52.782)
<b>Ukupno poslovni rashodi / Total operating expenses</b>		<b>(957.124)</b>	<b>(980.211)</b>
FINANCIJSKI PRIHODI / Financial income	12.	6.203	2.847
FINANCIJSKI RASHODI / Financial expenses	13.	(8.620)	(16.999)
<b>(GUBITAK) IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI / LOSS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>(2.417)</b>	<b>(14.152)</b>
<b>Dobit prije oporezivanja / Profit before tax</b>		<b>62.572</b>	<b>39.942</b>
Porez na dobit / Corporate income tax	14.	(11.628)	(8.948)
<b>DOBIT TEKUĆE GODINE / NET PROFIT FOR THE YEAR</b>		<b>50.944</b>	<b>30.994</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.  
The accompanying notes from 1 to 45 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 2018.  
Kraš Plc, Zagreb, CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME for the year ended 31 December 2018

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

## CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	2018.	2017.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated
<b>DOBIT RAZDOBLJA / PROFIT FOR THE YEAR</b>			
<b>Pripisana imateljima kapitala matice / Attributable to equity holders of Kraš Plc</b>		<b>49.713</b>	<b>30.073</b>
<b>Pripisana manjinskom interesu / Attributable to non-controlling interests</b>		<b>1.231</b>	<b>921</b>
<b>OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT / OTHER COMPREHENSIVE INCOME / (LOSS)</b>	15.		
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja / Exchanges differences on translation of foreign operations		(1.388)	(1.574)
Dobit s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit / Profit on the basis of reassessment of financial assets available for sale		552	204
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit / Tax on other comprehensive income for the period		(138)	(40)
<b>NETO OSTALI SVEOBUHVAATNI (GUBITAK) RAZDOBLJA / NET OTHER COMPREHENSIVE (LOSS) OF THE YEAR</b>		<b>(974)</b>	<b>(1.410)</b>
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>49.970</b>	<b>29.584</b>
<b>Zarada po dionici / Earnings per share (in HRK)</b>	29./I/	<b>37,18</b>	<b>22,26</b>
<b>SVEOBUHVAATNA DOBIT / COMPREHENSIVE INCOME OR LOSS FOR THE PERIOD</b>			
<b>Pripisana imateljima kapitala matice / Subscribed to the parent capital holders</b>		<b>48.739</b>	<b>28.662</b>
<b>Pripisana manjinskom interesu / Subscribed to minority interest</b>		<b>1.231</b>	<b>921</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.  
The accompanying notes from 1 to 45 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / BILANCA

## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION/ CONSOLIDATED BALANCE SHEET

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated	HRK'000 prepravljeno / Restated
<b>IMOVINA / ASSETS</b>				
<b>Dugotrajna imovina / Non-current assets</b>				
Nematerijalna imovina / Intangible assets	16.	1.335	1.188	523
Nekretnine, postrojenja i oprema / Property, plant and equipment	17.	470.130	501.268	533.068
Ulaganje u nekretnine / Investment properties	18.	35.366	30.753	29.304
Biološka imovina / Biological assets	19.	2.747	3.077	3.609
Financijska imovina / Financial assets	20.	83.713	100.926	87.975
Odgodena porezna imovina / Deferred tax assets	21.	1.619	1.800	1.807
<b>Ukupno dugotrajna imovina / Total non-current assets</b>		<b>594.910</b>	<b>639.012</b>	<b>656.286</b>
<b>Kratkotrajna imovina / Current assets</b>				
Zalihe / Stocks	22.	160.419	158.838	151.176
Biološka imovina / Biological assets		168	722	383
Potraživanja od kupaca / Account receivables	23.	268.791	250.618	291.897
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika / Receivables from employees	24.	1.226	1.214	1.785
Potraživanja od države i drugih institucija / Receivables from government and other institutions	25.	3.720	11.913	10.725
Ostala potraživanja / Other receivables	26.	17.073	37.031	11.572
Financijska imovina / Financial assets	27.	59.076	15.386	20.420
Novac u banci i blagajni / Cash at bank and in hand	28.	109.888	84.679	54.619
<b>Ukupno kratkotrajna imovina / Total current assets</b>		<b>620.361</b>	<b>560.401</b>	<b>542.577</b>
<b>UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS</b>		<b>1.215.271</b>	<b>1.199.413</b>	<b>1.198.863</b>
<b>IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE RECORDS</b>	39.	<b>21.331</b>	<b>20.729</b>	<b>24.231</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.  
The accompanying notes from 1 to 45 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated	HRK'000 prepravljeno / Restated
<b>KAPITAL I OBVEZE / CAPITAL AND LIABILITIES</b>				
<b>Kapital / Capital</b>	29.			
Upisani kapital / Share capital (subscribed)		599.448	549.448	549.448
Kapitalne rezerve / Capital reserves		(15.509)	(15.041)	(13.913)
Rezerve iz dobiti / Revenue from income		29.907	29.728	11.853
Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves		(3.049)	(2.075)	(665)
Zadržana dobit / Retained earnings		47.040	32.663	23.714
Dobit tekuće godine / Profit for the current year		49.713	30.073	24.565
<b>Kapital pripisan vlasnicima matice / Capital attributable to equity holders of Kraš Plc</b>		<b>707.550</b>	<b>624.796</b>	<b>595.002</b>
Manjinski udjeli / Non-controlling interest		20.549	19.262	18.341
<b>Ukupno kapital / Total capital</b>		<b>728.099</b>	<b>644.058</b>	<b>613.343</b>
<b>Rezerviranja / Provision</b>	30.	<b>7.797</b>	<b>8.813</b>	<b>8.748</b>
Obveze prema bankama i financijskim institucijama / Liabilities to banks and other financial institutions		98.236	164.927	177.962
Ostale dugoročne obveze / Other non-current liability		1.139	1.492	1.862
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability		7.325	8.535	7.655
<b>Dugoročne obveze / Non-current liabilities</b>	31.	<b>106.700</b>	<b>174.954</b>	<b>187.479</b>
Kratkoročne obveze / Current liabilities				
Obveze za zajmove i depozite / Loans and deposits payable	32.	1.482	1.467	5.003
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama / Liabilities to banks and other financial institutions	33.	205.590	203.098	215.692
Obveze prema dobavljačima / Accounts payable	34.	119.290	119.208	114.850
Obveze prema zaposlenicima / Liabilities to employees	35.	13.245	12.470	11.757
Obveze za poreze i doprinose / Income and payroll taxes payable	36.	17.792	17.659	20.567
Obveze s osnove udjela u rezultatu / Dividends payable	37.	598	530	664
Ostale kratkoročne obveze / Other current liabilities	38.	14.678	17.156	20.760
<b>Ukupno kratkoročne obveze / Total current liabilities</b>		<b>372.675</b>	<b>371.588</b>	<b>389.293</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE / TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES</b>		<b>1.215.271</b>	<b>1.199.413</b>	<b>1.198.863</b>
<b>IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE SHEET RECORDS</b>	39.	<b>21.331</b>	<b>20.729</b>	<b>24.231</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.  
The accompanying notes from 1 to 45 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA – INDIREKTNA METODA

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS – INDIRECT METHOD

POZICIJA / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI / OPERATING ACTIVITIES</b>		
Dobit prije poreza / Profit before tax	62.572	39.942
Amortizacija / Depreciation and amortization	48.828	49.932
Vrijednosna usklađenja / Impairment	2.253	1.247
Prihodi od kamata / Interest income	(4.114)	(2.264)
Rashodi od kamata / Interest expense	7.849	11.698
Prihod od procjene / Estimation income	(1.277)	(1.436)
Rezerviranja / Provision	(1.016)	(175)
Dobici od otuđenja dugotrajne imovine / Gains from disposal of non-current assets	(1.461)	(1.590)
Povećanje zaliha / Stock increase	(1.581)	(8.950)
Smanjenje potraživanja od kupaca / Decrease of account receivables	(20.426)	40.032
Smanjenje/povećanje potraživanja od zaposlenika / Decrease increase of receivables from employees	(12)	571
Povećanje/smanjenje potraživanja od države i drugih institucija / Increase decrease of receivables from government and other institutions	14.875	(1.188)
Povećanje/smanjenje ostalih potraživanja / Increase decrease of other current receivables	(43.690)	(25.461)
Povećanje/smanjenje obveza prema dobavljačima / Increase decrease of account payables	82	4.321
Povećanje/smanjenje obveza prema zaposlenicima / Increase decrease of liabilities to employees	775	713
Smanjenje/povećanje obveza za poreze i doprinose / Decrease increase of liabilities for income and payroll taxes	160	(2.908)
Smanjenje/povećanje ostalih kratkoročnih obveza / Decrease increase of other current liabilities	(1.759)	(3.327)
Plaćene kamate / Paid interest	(7.849)	(11.698)
Naplaćene kamate / Interest collected	4.114	2.264
Plaćeni porez na dobit / Paid corporate income tax	(6.709)	(7.153)
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti / Cash flow from operating activities</b>	<b>51.614</b>	<b>84.570</b>
<b>INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI / INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
Primitci / Inflow		
Povrat danih zajmova / Cash inflow from return of other given loans	17.820	13.353
Primitci od prodaje dugotrajne imovine / Cash inflow from sale of non-current tangible assets	1.461	1.590
Izdatci / Outflow		
Izdatci za dane depozite / Cash outflow for given deposits	0	(12.070)
Ostali izdaci za financijsku imovinu / Other cash outflow for financial assets	0	(719)
Izdatci za nabavu dugotrajne materijalne imovine / Cash outflow from purchase of non-current assets	(21.122)	(19.536)
<b>Novčani tok od investicijskih aktivnosti / Cash flow from investment activities</b>	<b>(1.841)</b>	<b>(17.382)</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.  
The accompanying notes from 1 to 45 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

POZICIJA / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI / FINANCIAL ACTIVITIES</b>		
Primitci / Inflow	555	7.336
Prodaja trezorskih dionica / Cash inflow from sales of treasury shares	115.592	149.920
Primljeni zajmovi i krediti / Cash inflow from received loans	50.000	0
Izdatci / Outflow		
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	(13.533)	(7.073)
Izdatci za isplatu dividendi / Dividends paid	(2.826)	(10.201)
Otplata kredita / Repayments of borrowings	(174.352)	(177.110)
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti / Cash flow from financing activities</b>	<b>(24.564)</b>	<b>(37.128)</b>
<b>Neto novčani tok / Net cash flow</b>	<b>25.209</b>	<b>30.060</b>
<b>NOVAC NA POČETKU GODINE / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>	<b>84.679</b>	<b>54.619</b>
<b>NOVAC NA KRAJU GODINE / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	<b>109.888</b>	<b>84.679</b>
<b>POVEĆANJE NOVCA / INCREASE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>25.209</b>	<b>30.060</b>

## 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
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance at 1 January 2017</b>	<b>549.448</b>	<b>(13.913)</b>	<b>(50.826)</b>	<b>62.679</b>	<b>(665)</b>	<b>23.714</b>	<b>24.565</b>	<b>595.002</b>	<b>18.341</b>	<b>613.343</b>
Raspored dobiti za 2016. godinu / Allocation of profit for 2016	0	0	0	964	0	23.601	(24.565)	0	0	0
Promjena računovodstvenih politika / Changes in Accounting policies	0	0	0	0	0	(948)	0	(948)	0	(948)
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
Tečajne razlike / Foreign currency differences	0	0	0	0	(1.574)	0	0	(1.574)	0	(1.574)
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	164	0	0	164	0	164
Dobit tekuće godine / Profit for the year	0	0	0	0	0	0	30.073	30.073	921	30.994
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017</b>	<b>549.448</b>	<b>(15.041)</b>	<b>(37.418)</b>	<b>67.146</b>	<b>(2.075)</b>	<b>32.663</b>	<b>30.073</b>	<b>624.796</b>	<b>19.262</b>	<b>644.058</b>
Raspored dobiti za 2017. godinu / Allocation of profit for 2017	0	0	0	179	0	29.838	(30.073)	(56)	56	0
Povećanje temeljnog kapitala / Increase of subscribed capital	50.000	(125)	0	0	0		0	49.875	0	49.875
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	(343)	(2.483)	2.483	0	(2.483)	0	(2.826)	0	(2.826)
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	0	555	(555)	0	555	0	555	0	555
Tečajne razlike / Foreign currency differences	0	0	0	0	(1.388)	0	0	(1.388)	0	(1.388)
Isplata dobiti / Payment of dividend	0	0	0	0	0	(13.533)	0	(13.533)	0	(13.533)
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Comprehensive income	0	0	0	0	414		0	414	0	414
Dobit tekuće godine / Profit for the year	0	0	0	0	0	0	49.713	49.713	1.231	50.944
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance at 31 December 2018</b>	<b>599.448</b>	<b>(15.509)</b>	<b>(39.346)</b>	<b>69.253</b>	<b>(3.049)</b>	<b>47.040</b>	<b>49.713</b>	<b>707.550</b>	<b>20.549</b>	<b>728.099</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.  
The accompanying notes from 1 to 45 set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

### 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 kaka, bombona, keksa i čokolade.

Na dan 31. prosinca 2018. godine temeljni kapital Društva iznosi 599.448 tisuća kuna i podijeljen je na 1.373.621 dionicu nominalne vrijednosti od 400 kuna.

Na Glavnoj skupštini održanoj 31. kolovoza 2018. godine donijeta je odluka o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 549.448 tisuća kuna za iznos od 50.000 tisuća kuna na iznos od 599.448 tisuća kuna izdanjem 125.000 novih redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 400 kuna. Nakon uspješno provedenog postupka dokapitalizacije Trgovački sud u Zagrebu donio je Rješenje na temelju kojeg je proveden upis povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru dana 21. prosinca 2018. godine. Povećanje temeljnog kapitala je na taj dan provedeno i u poslovnim knjigama Kraš d.d. Zagreb. Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb (dalje: SKDD) je 17. siječnja 2019. godine u informacijskom sustavu izvršilo upis povećanja temeljnog kapitala, te od toga dana temeljni kapital Kraš d.d. upisan u informacijski sustav SKDD-a iznosi 599.448 tisuća kuna i podijeljen je na 1.498.621 redovnu dionicu. Istog dana 125.000 novih redovnih dionica uključeno je u sustav trgovanja na Zagrebačkoj burzi na redovito tržište.

Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj Skupštini Kraš d.d. Zagreb.

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### 1. GENERAL COMPANY INFORMATION

#### 1.1. Legal Framework, Activity and Employees

KRAŠ Plc, Ravnice 48, Zagreb (hereinafter: “the Company”) is the parent company of the Kraš Group (hereinafter: “the 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, more precisely production of cocoa, sweets, cookies and chocolate.

As at 31 December 2018, the Company’s stock capital amounted to HRK 599,448,000 and was divided into 1,373,621 shares of a nominal value of HRK 400 each.

At the General Assembly held on 31 August 2018, a decision was made to increase the share capital from HRK 549,448 thousand by the amount of HRK 50,000 thousand to the amount of HRK 599,448 thousand by issuing 125,000 new ordinary shares with a nominal value of HRK 400 each. After the successful completion of capital increase, the Commercial Court in Zagreb issued a Decision of which the registration of the increase of the share capital was completed in the court register on 21 December 2018. The increase of the share capital on that day was also carried out in Company’s financial statements. On 17 January 2019, the Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb (hereinafter: „CDCC“) made the subscription of the increase of the share capital in the information system, and from that date, the Company’s stock capital entered into the CDCC information system amounted to HRK 599,448,000 and was divided into 1,498,621 ordinary shares. On the same day, 125,000 new ordinary shares were included in the trading system at the Zagreb Stock Exchange on a regular market.

Each share entitles its holder to one vote at the Annual General Meeting.

Ovisna društva na dan 31. prosinca 2018. godine prikazana su kako slijedi: As at 31 December 2018, the Kraš Group included the following subsidiaries:

OVISNO DRUŠTVO / SUBSIDIARY	Postotak udjela u kapitalu / Share in Capital	Osnovna djelatnost / Principal Activity
<b>Ovisna društva u Hrvatskoj / Subsidiaries in Croatia</b>		
Kraš-trgovina d.o.o., Zagreb	100.00 %	trgovina / Trade
KAROLINA d.o.o. Osijek	99.68 %	proizvodnja / Production
<b>Ovisna društva u inozemstvu / Subsidiaries – abroads</b>		
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 2018. godine Grupa je imala 2.607 zaposlenika (31. prosinca 2017. godine 2.557 zaposlenika).

As at 31 December 2018, the Group employed 2,607 employees (as at 31 December 2017: 2,557 employees).

## 1.2. Tijela Društva (nastavak)

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 2018. 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 (continued)

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

The members of the Management Board are:

Supervisory Board as at 31 December 2018 has seven members. Members of the Supervisory Board are appointed by the Annual General Meeting.

The members of the Supervisory Board are:

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 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 2018. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16, 116/18) 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 2018. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio je 6,47 HRK odnosno 7,42 HRK (31. prosinca 2017. godine: 6,27 HRK odnosno 7,51 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:

- **MSFI 9 Financijski instrumenti : Klasifikacija i mjerenje**  
Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja su započela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Konačna verzija MSFI-ja 9 Financijski

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies are summarised below.

### 2.1. Statement of Compliance and Basis of Presentation

The Company's Consolidated Financial Statements for 2018 are drawn up in accordance with the Accounting Act (Official Gazette No. 78/15, 120/16 and 116/18), 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 2018, the exchange rate for 1 USD and 1 EUR was 6.47 HRK and 7.42 HRK, respectively (as at 31 December 2017, the rates were 6.27 HRK and 7.51 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:

- **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

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 usvojio je standard sa datumom stupanja na snagu te njegovom primjenom nije bilo značajnih utjecaja na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

• **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 temeljen 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.

• **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 usvojio je standard sa datumom stupanja na snagu te njegovom primjenom nije bilo značajnih utjecaja na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

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 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.

• **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.

Management of the Company has adopted the standard with the effective date and its application did not have any significant impact on the Consolidated financial statements.

• **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 objiu ugovornih strana, odnosno kupca („najmoprimca“) i dobavljača („najmodavca“). Sukladno novom standardu najmoprimci većinu najmova trebaju 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 odlučio je da neće primjenjivati novi standard za najmove retroaktivno u potpunosti već će se koristiti odredba o izuzeću za najmoprimca. Prilikom prelaska na novi standard, obveze za plaćanje temeljem postojećih operativnih najmova biti će diskontirana korištenjem odgovarajuće inkrementalne stope zaduživanja i biti će priznata kao obveza za najam. Imovina s pravom korištenja iskazivat će u iznosu obveze za najam usklađena za iznos unaprijed plaćenih ili obračunatih plaćanja za najam.

Menadžment Društva procjenjuje da će primjenom novog standarda doći do sljedećih efekata:

- Povećanje imovine s pravom korištenja za otprilike 3.712 tisuća kuna
- Povećanje obveze za otprilike 3.737 tisuća kuna

Najveći dio najmova Društva odnosi se na najam automobila, te dijelom na najam opreme i poslovnih prostora.

• **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.

• **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

• **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, 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. Management of the Company has decided not to apply new standard for leases retroactively completely, but to use directive on exemption for lessee. During the transition to the new standard, the obligation to pay on the basis of existing operating leases will be discounted using appropriate incremental borrowing rate and will be recognized as a liability for rent. The property with right of use will display the amount of the lease obligation adjusted for the amount prepaid or accrued payment for rent.

Management estimates that application of new standards will have following effects:

- Increase in assets with the right of use by about 3,712 thousand
- Increase in commitments by approximately 3,737 thousand

Most of the Company's leases refer to the rental car and partly to rental of equipment and commercial premises.

• **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 ones 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.

• **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

dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjenama i dopunama je definiran računovodstveni tretman utjecaja uvjeta izvršenja i neizvršenja na mjerenje plaćanja temeljenih na 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. Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Standarde, a koji još nisu stupili na snagu i koje Društvo nije ranije usvojilo

- **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.

### 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,

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

- **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.

### 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 the 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

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, umanjenje vrijednosti imovine, ispravak vrijednosti zaliha, ispravak vrijednosti potraživanja i rezerviranja, te objavu potencijalnih obveza.

### 2.5. Prihodi

#### Priznavanje prihoda

Osnovna djelatnost Grupe jest prodaja i proizvodnja konditorskih proizvoda odnosno kaka, bombona, keksa i čokolade. Društvo priznaje prihod u trenutku kada kupac stječe kontrolu nad proizvodom, odnosno kada se proizvodi isporučuje u prostorije kupca.

Ostale aktivnosti Grupe čine manji dio prihoda u financijskim izvještajima.

Najznačajniji kupci Grupe su prodajni lanci, te nisu zabilježene značajne reklamacije kupaca.

Sukladno novom MSFI 15, glede priznavanja ugovora s kupcima Grupa primjenjuje model pet koraka;

- 1) Utvrditi ugovor s kupcem
- 2) Utvrditi obveze isporuke u ugovoru
- 3) Utvrditi cijenu transakcije
- 4) Dodijeliti cijenu transakcije obvezama isporuke u ugovoru
- 5) Priznati prihod kada (ili kako) subjekt ispuni obvezu isporuke

Prihodi se priznaju za svaku zasebnu obvezu isporuke u ugovoru u iznosu cijene transakcije. Cijena transakcije je iznos naknada u ugovoru na koju Grupa očekuje da ima pravo u zamjenu za prijenos obećane robe ili usluga kupca.

Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

Novi standard nije imao značajan utjecaj na računovodstvene politike Grupe.

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-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

#### Revenue Recognition

The principal activity of the Company is production and sale of confectionery products, in more precise terms, production of cocoa, sweets, cookies and chocolate. The Company recognises revenue when the customer obtains control of the product, or when the products are delivered to the customer premises.

Other Group activities are smaller part of revenue in the financial statements.

The most significant customers of the Group are retail chains, and there were no significant customer complaints.

In accordance with the new IFRS 15, relating to the recognition of contracts with customers, the Group applies the model of five steps:

- 1) Identify the contract with the customer
- 2) Establish the obligation of delivery in the contract
- 3) Determine the price of the transaction
- 4) Allocate the transaction price in the contract delivery obligations
- 5) Recognize revenue when (or how) a subject fulfils the obligation of delivery

Revenue is recognized as transaction price for each delivery obligation in the contract. Transaction price is the amount of compensation in the contract in which the Group expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services of the customer.

Revenue is shown in the amounts reduced by value added tax, estimated returns, rebates and discounts.

The new standard had no significant impact on the Group's accounting policies.



Vrsta proizvoda / Type of products	Ispunjenje obveze / Fulfilment of obligations	Promjene računovodstvenih politika sukladno novom standardu / Changes in Accounting policies in accordance with the new standard
Prodaja konditorskih proizvoda / Sale of confectionery products	<p>Obveza je izvršena potpisom kupca da je proizvode preuzeo. Kupac preuzima kontrolu nad proizvodom, u potpunosti raspoloživo istim i ne postoji nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na njegovo prihvaćanje /</p> <p>The obligation is executed by customers signature that product have been delivered. The customer take off control over the product, completely dispose it, and there is no unfulfilled obligation that could affect its acceptance.</p>	<p>Prihod se priznaje kada su proizvodi isporučeni kupci /</p> <p>Revenue is recognized when the products are delivered to the customer</p>
	<p>Ugovoreno dospelje plaćanja u većini slučajeva jest 60 dana /</p> <p>Agreed maturity of payment in most cases is 60 days</p>	<p>MSFI 15 nije imao utjecaj na računovodstvene politike Društva /</p> <p>IFRS 15 had no impact on the Accounting policies of the Company</p>

Prema prethodno navedenom, priznavanje prihoda odvija se u isto vrijeme kada je na snazi bio MRS 18- Prihodi, te nisu utvrđeni značajni utjecaji MSFI 15.

#### a) 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.

#### b) 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. Prihod od kamata se priznaje kao financijski prihod u konsolidirani račun dobiti i gubitka.

#### c) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi i udjela u dobiti priznaju se kao prihod kada je ustanovljeno pravo na njihov primitak, odnosno u

According to the above, revenue recognition takes place at the same time as IAS 18 - Revenue was effective and no significant impact of IFRS 15 is determined.

#### a) 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.

Revenues from contract are realised mainly through hospitality business of the Group. These revenues are recognised at the time the service is provided to a customer.

#### b) 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.

#### c) Dividend Income

Income from dividend and share in the profit is recognised as income when the Annual General Meeting of the investee's

trenutku skupštinske odluke Društva u čije dionice ili udjele je izvršeno ulaganje.

#### d) Prihodi od najmova

Prihod od poslovnih najmova obračunava se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma.

### 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.

### 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.

company has established the right to their receipt, i.e. after adoption of decision on dividend pay-out.

#### d) 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.

### 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.

## 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.

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 dospijanjem 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.

## 2.8. Corporate Income Tax

Income tax liability for the current year is determined based on the results achieved for 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.

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 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	2018.	2017.
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.

Land and property are recorded at cost less accumulated depreciation of property and asset impairment losses.

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 so that the purchase value of assets, other than land and investment, is written off during the estimated useful life of the asset using the straight-line method. 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 uračunavaju 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 their 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 an 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.

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. Fer vrijednost

Fer vrijednost je cijena koja bi se mogla primiti za prodanu imovinu ili platiti za prijenos obveze u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na dan mjerenja vrijednosti. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog toka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene.

Fer vrijednosti kategoriziraju se u različite razine unutar hijerarhije fer vrijednosti na temelju ulaznih varijabli koje se koriste u tehnikama procjene kako slijedi:

Razina 1: kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu.

Razina 2: ulazne varijable koje ne predstavljaju kotirane cijene uključene u Razinu 1, a odnose se na ulazne varijable za imovinu koje su vidljive bilo izravno direktno (npr. kao cijene) bilo neizravno (npr. izvedene iz cijena).

Razina 3: ulazne varijable za imovinu koje se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (ulazne varijable koje nisu vidljive).

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.

### 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 investment properties 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 property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal.

## 2.13 Fair Value

Fair value is the price that could be received for the sold property or could be paid for transfer of the liability in an orderly transaction between market participants at the measurement value. Fair value is based on quoted market prices if they are available. If market prices are not available, fair value is estimated by using discounted cash flow models or other adequate pricing techniques. Changes in assumptions on which the estimates are based, including discount rates and estimated future cash flows, significantly affect the estimates.

The fair values are categorized into different levels within the fair value hierarchy based on the input variables which are used in the valuation techniques as follows:

Level 1: input variables are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets.

Level 2: input variables that are not quoted prices included in level 1 and that are observable for the assets either directly (e.g. as prices) or indirectly (e.g. derived from prices).

Level 3: inputs for the asset that are not based on observable market data (input variables that are not visible).

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

Sljedeća tablica prikazuje financijsku imovinu Grupe koje se mjere po fer vrijednosti:

OPIS / DESCRIPTION	1. razina / Level 1	2. razina / Level 2	3. razina / Level 3	UKUPNO / TOTAL
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>2018</b>				
Zemljište	0	14.650	0	14.650
Građevinski objekti	0	0	20.716	20.716
Ukupno imovina po fer vrijednosti	0	<b>14.650</b>	<b>20.716</b>	<b>35.366</b>

Procjena fer vrijednost ulaganja u nekretnine bazirana je na prikupljenim podacima o tržišnoj vrijednosti nekretnina na odgovarajućim područjima. Pri tome su za izračun korištene prosječno obzervirane cijene.

Kao potporna metoda, a zbog namjene nekretnina, korištena je najamnina kao izvor novčanog toka za nekretnine.

Uz pretpostavku naplate takvih najamnina u preostalom vijeku upotrebe (100 godina), te indeksaciju za inflaciju u ovom razdoblju utvrđena je vrijednost nekretnine kao sadašnja vrijednost očekivanih najamnina uz diskont. Diskontna stopa određena je na razini 3% za prostore u Hrvatsko te 4% za prostore u BiH.

## 2.14. 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.

If one or more significant input variables are not based on observable market data, estimation of the fair value is categorized as level 3.

The following table shows the Group's financial assets that are measured at fair value:

The estimation of investment properties fair value is based on collected data on the market value of property in the relevant areas. In this case, the average observed prices were used for the calculation.

As a supporting method, and because of properties purpose, lease is used as a source of cash flow for the properties.

Assuming the payment of such leases in the remaining useful life (100 years), and indexation for inflation in this period, the property value is determined as the current value of expected rent by discount. The discount rate is set at 3% for the areas in Croatia and 4% for the areas in BiH.

## 2.14 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.

## 2.15. 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 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.

## 2.16. Financijska imovina

Društvo je usvojilo MSFI 9 –Financijski instrumenti sa danom 1. siječnja 2018. godine te njegova primjena nije imala značajnog utjecaja na konsolidirane financijske izvještaje Društva.

Društvo priznaje financijski imovinu u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima kada postaje strana u ugovornim odredbama instrumenta. Ovisno o poslovnom modelu za upravljanje imovinom te ugovornim značajkama novčanih tokova financijske imovine Društvo mjeri financijsku imovinu po

## 2.15 Stocks

Stocks are stated at the lower of cost or 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 and 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).

Merchandise represents stocks of goods purchased for resale and is reported at the 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.

## 2.16 Financial Assets

The Company has adopted IFRS 9 Financial Instruments as at 1 January 2018 and its implementation did not have a significant impact on the consolidated financial statements.

The Company recognizes a financial asset in its consolidated financial statements when it becomes party to the contractual provisions of the instrument. Depending on the business model for asset management and the contractual cash flow characteristics of the financial assets, the Company measures

amortiziranom trošku, fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka. financial assets at amortized cost, fair value through other comprehensive income or fair value through profit and loss.

Grupa klasificira imovinu kako je prikazano u nastavku;

The Group classifies property as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Klasifikacija / mjerenje / Classification / Measurement
<b>Dugotrajna imovina / Non - current assets</b>	
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit Financial assets through other comprehensive income	Vlasnički instrumenti / Fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit Equity instruments / The fair value through other comprehensive income
Dani zajmovi / Given loans	Držanje radi naplate/ amortizirani trošak Held for collection/ amortised cost
<b>Kratkotrajna imovina / Current assets</b>	
Novac i novčani ekvivalenti / Cash and cash equivalents	Držanje radi naplate/ amortizirani trošak Held for collection/ amortised cost
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja / Account and other receivables	Držanje radi naplate/ amortizirani trošak Held for collection/ amortised cost

Poslovni modeli Društva odražavaju način na koji Grupa upravlja imovinom a s ciljem ostvarenja novčanih tokova.

The Company's business models reflect the way in which the Group manages assets in order to achieve cash flows.

**i) Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit  
Početno priznavanje**

Grupa priznaje financijsku imovinu ili obvezu kada i samo kada postaje ugovorna strana u ugovornim odredbama instrumenta.

**i) Financial Assets through Other Comprehensive Income  
Initial recognition**

The Group recognizes a financial asset or liability when, and only when it becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Grupa početno priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti uvećanu za transakcijske troškove koji se izravno mogu pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine..

The Group initially recognizes financial assets at fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issuing of financial assets.

**Naknadno mjerenje**

Nakon početnog priznavanja Grupa mjeri financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

**Subsequent measurement**

After initial recognition, the Group measures financial assets at fair value through other comprehensive income.

**ii) Dani zajmovi**

Dani zajmovi Grupe drže se unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje financijske imovine kako bi se naplatili ugovorni

**ii) Given Loans**

Given loans of the Group are held within a business model whose aim is to hold financial assets in order to collect contractual

novčani tokovi. Ugovornim uvjetima na određeni datum nastaju novčani tokovi koji predstavljaju samo plaćanja glavnice i kamata. Pri tome je glavnica fer vrijednost imovine pri početnom priznavanju.

cash flows. On a specific date, contractual terms give rise to cash flows which only represent payments of principal and interest. Thereby, principal is the fair value of the asset at initial recognition.

Na osnovu navedenog, dani zajmovi mjereni su po amortiziranom trošku.

Based on the above, the given loans are measured at amortized cost.

Mjerenje po amortiziranom trošku podrazumijeva sljedeće;  
- Prihod od kamata računa se korištenjem efektivne kamatne stope, te se ista pri obračunu primjenjuje na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine.

Measurement at amortized cost involves the following:  
- interest income is calculated by using the effective interest rate which is applied in the calculation of the gross carrying amount asset.

**iii) Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca koja nemaju značajnu financijsku komponentu pri početnom priznavanju mjerena su sukladno MSFI 15 po njihovoj transakcijskoj cijeni.

**iii) Account Receivables**

Account receivables which do not have a significant financial component at initial recognition are measured in accordance with IFRS 15 by their transaction price.

**iv) Umanjenje**

Grupa na osnovi očekivanih kreditnih gubitaka priznaje umanjenja financijske imovine. Na svaki izvještajni datum, Grupa mjeri očekivane kreditne gubitke te iste priznaje u financijskim izvještajima. Očekivani kreditni gubici od financijskih instrumenata mjere se na način koji odražava:  
- Nepriistran i ponderiran iznos vjerojatnosti koji je određen procjenom raspona mogućih ishoda,  
- Vremensku vrijednost novca,  
- Razumne i prihvatljive podatke o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i predviđanjima budućih ekonomskih uvjeta.

**iv) Impairment**

The Group recognizes impairment of financial assets on the basis of expected credit losses. At each reporting date, the Group measures the expected credit losses and recognizes them in the financial statements. Expected credit losses from financial instruments are measured in a manner that reflects:  
- impartial and weighted amount of probability which is determined by assessing the range of possible outcomes;  
- the time value of money; and  
- reasonable and acceptable data about past events, current conditions and predictions of future economic conditions.

Glede potraživanja od kupaca Grupa primjenjuje pojednostavljeni pristup MSFI-ja 9 za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka korištenjem očekivanih rezervacija za kreditne gubitke potraživanja od kupaca.

With regard to account receivables, the Group applies a simplified approach of IFRS 9 for measurement of expected credit losses by using the expected provision for credit losses of account receivables.

Za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka potraživanja od kupaca, Grupa je grupirala kupce u određene skupine te analizom starosne strukture te povijesnih podataka utvrdila potencijalne buduće gubitke.

For the measurement of expected credit losses of account receivables, the Group has grouped customers in certain groups and by analysing age structure and historical data, identified potential future losses.

Društvo je primijenilo novi standard kako slijedi;  
- Potraživanja od kupaca u zemlji koji se odnose na prodajne lance analiziralo je na uzorku od 85% ukupnih potraživanja u zemlji (preostali iznos potraživanja zanemariv),

The Company has applied the new standard as follows:  
- account receivables in the country, related to the sales chains, have been analysed by the Group on a sample of 85% of total receivables in the country (the remaining amount of receivables being negligible);

- Potraživanja od kupaca u inozemstvu (bez povezanih društava), analiziralo je na uzorku od 85% ukupnih potraživanja u zemlji (preostali iznos potraživanja zanemariv),
- Potraživanja od povezanih društava razmotrena u cijelosti.

Analizom starosne strukture, utvrđeno je da Grupa nema značajnih dospjelih potraživanja, najznačajniji dio potraživanja nije dospio te Grupa procjenjuje da će se u cijelosti naplatiti. Nisu utvrđeni značajni očekivani gubici.

#### v) Prestanak priznavanja financijske imovine

- Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kada;
- Ističu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine,
  - Prenosi financijsku imovinu i pritom prijenos ispunjava uvjete za prestanak priznavanja

Grupa prenosi financijsku imovinu ako, i samo ako, ili:

- (a) prenosi ugovorna prava na primanje novčanih tokova od financijske imovine, ili
- (b) zadržava ugovorna prava na primanje novčanih tokova od financijske imovine, ali pretpostavlja ugovornu obvezu plaćanja novčanih tokova jednom ili više primatelja u aranžmanu.

U ovom slučaju kada se prenose svi rizici i koristi od vlasništva, Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu i priznaje zasebno kao imovinu ili obveze sva prava i obveze koje su nastale ili zadržane u okviru prijenosa.

Ako se zadržavaju gotovo svi rizici i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom, Grupa nastavlja s priznavanjem financijske imovine.

Ako Grupa niti prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom, Grupa određuje je li zadržana kontrola nad financijskom imovinom. Ukoliko nije zadržana kontrola nad financijskom imovinom, Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu i priznaje zasebno kao imovinu ili obveze sva prava i obveze koje su nastale ili zadržane u okviru prijenosa.

Ukoliko je zadržana kontrola, Grupa nastavlja s priznavanjem financijske imovine u mjeri u kojoj i dalje sudjeluje u toj financijskoj imovini.

- receivables from foreign customers (without subsidiaries), have been analysed by the Group on a sample of 85% of total foreign receivables (the remaining amount of receivables being negligible); and
- receivables from subsidiaries have been reviewed in their entirety.

Analysing the age structure, the Group determined that there were no significant overdue receivables, the maturity of the major portion of the receivables is not reached and the Group estimates that they will be collected in full. No significant losses are expected.

#### v) Derecognition of Financial Assets

The Group derecognises financial assets when:

- the contractual rights to the cash flows from financial assets expire; or
- transfers financial assets and the transfer qualifies for derecognition

The Group transfers the financial asset if, and only if it either:

- (a) transfers the contractual rights to receive the cash flows of the asset, or
- (b) retains the contractual rights to receive the cash flows of the asset, but assumes a contractual obligation to pay the cash flows to one or more recipients in an arrangement

In this case, when all the risks and rewards of ownership are transmitted, the Group derecognises the financial asset and recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained in the transfer.

If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are retained substantially the Group shall continue to recognise the financial asset.

If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership of financial assets, the Group determines whether it has retained control of the financial assets. If it has not retained control of the financial asset, the Group does not recognize financial assets and recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained within the transmission.

If the Group has retained control, it shall continue to recognise the financial asset to the extent of its continuing involvement in the financial asset

## 2.17. 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 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.

### Prestanak priznavanja

Grupa prestaje sa priznavanjem obveza u konsolidiranim financijskim izvještajima kada i samo kada je obveza podmirena.

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.

## 2.18. Najmovi

Najmovi se klasificiraju kao financijski najmovi ako se svi rizici i ekonomske koristi povezani s vlasništvom prenose s najmodavatelja na najmoprimca. Financijski najam se priznaje u bilanci najmoprimca kao imovina i obveza za financijski najam.

Najmovi se klasificiraju kao poslovni najam u slučaju postojanja ugovora na temelju kojeg najmodavac prenosi na najmoprimca pravo korištenja neke imovine (predmet najma) u dogovorenom razdoblju u zamjenu za protučinidbu.

Novim standardom koji je stupio na snagu 1. siječnja 2019. godine utvrdila se obveza priznavanja poslovnog najma u financijskim izvještajima kao imovina s pravom korištenja te pripadajuća obveza po osnovi najma.

## 2.17 Financial Liabilities

### Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified as 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.

### Derecognition

The Group derecognise the liability in the Consolidated financial statements when, and only when, the obligation has been settled.

When an existing financial liability is replaced by another one 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.

## 2.18 Leases

Leases are classified as finance leases if all the risks and economic benefits associated with ownership are transferred from the lesser to the lessee. Financial lease is recognized in the balance sheet of the lessee as an asset and liability for financial lease.

Leases are classified as operating leases if there is a contract based on which the lessor transfers the right to use an asset (lease) in the agreed period in exchange for consideration to the lessee.

The new standard which came into effect on 1 January 2019 introduced the obligation to recognize an operating lease in the financial statements as an asset with a right of use and an associated liability.

Izuzeće od primjene ovog standarda Društvo je definiralo na:

- Kratkoročnim najmovima (do godine dana)
- Najmovi čiji je predmet najma male vrijednosti

U tom slučaju, poslovni/operativni najam se priznaje kao rashod u računu dobiti i gubitka najmprimca na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### Početno mjerenje

Od prvog dana trajanja najma Grupa imovinu s pravom korištenja mjeri po trošku, dok obvezu po osnovu tog najma mjeri po sadašnjoj vrijednosti svih plaćanja u vezi s najmom koja nisu izvršena na taj dana. Plaćanja se diskontiraju po kamatnoj stopi sadržanoj u najmu, odnosno po inkrementalnoj stopi zaduženja u slučajevima kada tu stopu nije moguće utvrditi.

#### Naknadno mjerenje

Nakon početnog priznavanja Grupa imovinu s pravom korištenja mjeri po modelu troška. Obvezu za najam društvo povećava za iznos kamata na osnovi najma te smanjuje za izvršena plaćanja. Također, Grupa ponovno mjeri utvrđenu obvezu za najam za sve eventualne promjene.

### 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.

The Group has defined exemption from the application of this Standard:

- Short-term leases (up to one year)
- Low-value lease items

In that case, a business / operating lease is recognized as an expense in the lessee's profit and loss account on straight line basis during the lease period.

#### Initial measurement

From the first day of the lease, the Group measures the asset with the right of use at cost, while lease liability is measured at the current value of all payments in connection with leases which have not been made on that day. The payments are discounted at an interest rate which is contained in the lease or per incremental borrowing rate in cases where this rate cannot be determined.

#### Subsequent measurement

After initial recognition, the Group measures asset with the right of use by cost model. The lease liability is increased by the amount of interest and reduced by the payments made. Also, the Group re-measures the established lease liability for any possible changes.

### 2.19 Government Grants

Government Grants are recognised where there is reasonable assurance that the grant will be received and all conditions attaching to it will be complied with.

Government Grants are recognised in the consolidated income statement on a systematic basis over the periods in which the Group recognises expenses for the related costs for which the grants are intended to compensate.

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 an asset that is not depreciable are recognised in profit or loss account for the period in which the costs meet the conditions of the grant are born or over the expected lifetime of the asset.

Government grant receivables as compensation for expenses or losses already incurred, or with the purpose to provide immediate financial support to the Group with no future related costs are recognised as income in the period in which it becomes receivable.

### 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.

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

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Grupa 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.

Rezerviranje je priznato kad Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, te je vjerojatno (više da nego ne), da će odljev sredstava biti potreban da se podmiri ta obveza, a pouzdano se može procijeniti iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na izvještajni dan, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima.

Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bez rizične kamatne stope kao diskontne stope. Kad se koristi diskontiranje, svake se godine utjecaj diskontiranja knjiži kao financijski trošak, te je iskazana vrijednost rezerviranja povećana svake godine za proteklo vrijeme.

Iznos priznat kao rezerviranje odražava najbolju moguću procjenu naknade koju će biti potrebno isplatiti radi namire sadašnje obveze na kraju izvještajnog razdoblja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za namiru sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

### 2.20 Retirement Benefit Plans

The Company and its 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.

The liability of the Company or a subsidiary consists of payment of contributions under applicable regulations. In the consolidated income statement these expenses are included in labour cost.

### 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.

When the amount of the cash value decrease is significant, the amount of the provision is the current value of the costs that are expected to arise in order to settle the obligation established by using the estimated risk-free interest rate as a discount rate. When discounting is used, each year the discounting effect is recognized as a financial expense and the value of the provision is increased annually over the past time.

The amount recognized as a provision reflects the best possible estimate of the benefit that will be required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties associated with the obligation. If the provision is measured using an estimate of the cash flows required to settle the current liabilities, the carrying amount of the liability is the present value of these cash flows.

## 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. 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.

## 2.24. Usporedni iznosi

Tijekom 2018. godine, Društvo je ispravilo pojedine pozicije konsolidiranih financijskih izvještaja koji se odnose na prethodna razdoblja. Ispravci su provedeni retroaktivno prepravljajem konsolidiranih financijskih izvještaja za prethodna usporedna razdoblja, a učinci su iskazani u nastavku:

## 2.22 Contingent Liabilities and Assets

Contingent liabilities are not recognised in the financial statements but are disclosed in notes to the financial statements.

A contingent asset is not recognized in the consolidated financial statements but it is disclosed at the time when an inflow of economic benefits is probable.

## 2.23. Events after the Balance Sheet Date

Events after the balance sheet date are those favourable and unfavourable events that occurred between the date of the consolidated balance sheet and the date of approval of the 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.

## 2.24 Comparative Information

During 2018, the Company corrected certain positions of the Consolidated financial statements relating to the previous periods. The corrections were made retroactively by adjusting the Consolidated financial statements for the previous comparable periods, and the effects are shown as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Izveštaj o financijskom položaju / Bilanca / Statement of Financial Position/ Balance Sheet		
	Prethodno stanje / Previous	Izmjena / Correction	Prepravljeno stanje / Restated
	1. siječnja 2017. godine / 1 January 2017		1. siječnja 2017. godine / 1 January 2017
HRK'000			
Zemljište / Land	105.427	614	106.041
Građevinski objekti -reklasifikacija u ulaganje u nekretnine / Buildings – reclassification of investment property	237.495	(2.062)	235.433
Građevinski objekti / Buildings	235.433	11.809	247.242
Ulaganje u nekretnine-reklasifikacija / Investment property - reclassification	21.297	2.062	23.359
Ulaganje u nekretnine-procjena / Investment property - evaluation	23.359	5.946	29.304
Odgodena porezna imovina / Deferred tax assets	2.626	(818)	1.807
Rezerviranja za jubilarne nagrade, otpremnine / Provisions for severances, jubilee awards	0	8.748	8.748
Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves	(4.486)	3.821	(665)
Zadržana dobit / Retained earnings	44.938	(21.224)	23.714
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability	6.546	1.110	7.656



OPIS / DESCRIPTION	Izveštaj o financijskom položaju / Bilanca / Statement of Financial Position/ Balance Sheet		
	Prethodno stanje / Previous	Izmjena / Correction	Prepravljeno stanje / Restated
	31. prosinca 2017. godine / 31 December 2017		31. prosinca 2017. godine / 31 December 2017
HRK'000			
Građevinski objekti -reklasifikacija u ulaganje u nekretnine / Buildings-reclassification of investment property	224.556	(2.008)	222.549
Građevinski objekti / Buildings	222.549	10.901	233.450
Ulaganje u nekretnine-reklasifikacija / Investment property - reclassification	20.960	2.008	22.967
Ulaganje u nekretnine-procjena / Investment property - evaluation	22.967	7.785	30.753
Odgodena porezna imovina / Deferred tax assets	2.590	(789)	1.800
Zalihe trgovačke robe / Stocks of merchandise	46.921	(948)	45.973
Rezerviranja za jubilarne nagrade, otpremnine	0	8.813	8.813
Revalorizacijske rezerve / Provisions for severances, jubilee awards	(5.896)	3.821	(2.076)
Zadržana dobit / Retained earnings	54.835	(22.173)	32.662
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability	6.936	1.599	8.535

OPIS / DESCRIPTION	Račun dobiti i gubitka / Statement of Financial Position/ Balance Sheet		
	Prethodno stanje / Previous	Izmjena / Correction	Prepravljeno stanje / Restated
	2017.		2017.
Prihodi od ukidanja rezerviranja / Income from reversal of provisions	0	175	175
Prihodi od procjene ulaganja u nekretnine / Income from evaluation of investment property	0	1.436	1.436
Amortizacija / Depreciation	49.427	505	49.932
Troškovi rezerviranja / Provisioning costs	0	239	239
<b>Dobit prije oporezivanja / Profit before tax</b>	39.076	867	39.943
Porez na dobit / Corporate income tax	8.629	320	8.948
<b>Dobit tekuće godine / Net profit for the year</b>	30.447	547	30.994

Društvo je u 2018. godini provelo rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade u skladu sa MRS 19 – Primanja zaposlenih, koji nalaže obvezu rezerviranja redovitih otpremnina i jubilarnih nagrada za sve zaposlenike u radnom odnosu na neodređeno vrijeme.

Nadalje, dosljedna primjena MRS-a 19 podrazumijeva i ispravak prethodnih razdoblja odnosno zadržane dobiti sukladno MRS 8 -Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške za iznose učinaka kao da je navedeno dosljedno primjenjivano i u prethodnim razdobljima.

Društvo je prijašnjih godina nakon početnog priznavanja ulaganja u nekretnine mjerilo i modelom troška i modelom fer vrijednosti. Navedeno nije u skladu sa standardom MRS 40, koji navodi da društvo nakon početnog priznavanja ima mogućnosti odabrati između prethodno navedenih modela te isti primjeniti na cijelu skupinu imovine.

Također, Društvo je u 2018 godini stavilo u upotrebu imovinu te retroaktivno obračunalo amortizaciju. Za istu imovinu provedena je procjena vrijednosti te su efekti procjene provedeni na teret zadržane dobiti.

Jedan od ispravaka prethodnih razdoblja odnosi se na metodu obračunavanja troškova zaliha. Društvo je sa metode trgovine na malo prešlo na metodu prosječnih ponderiranih troškova te su efekti provedeni na teret zadržane dobiti.

In 2018, the Company carried out provision for severances and jubilee awards in accordance with IAS 19 - Employee Benefits, which requires a provision for regular severances and jubilee awards for all employees employed for the indefinite period.

Furthermore, the consistent application of IAS 19 also includes correction of previous periods, i.e. retained earnings in accordance with IAS 8 - Accounting policies, changes in accounting estimates and errors as it was consistently applied in previous periods.

In previous years, after the initial recognition, Company investment properties were measured by the cost and the fair value model. This is not in accordance with IAS 40, which states that after initial recognition the Company has option to choose between the mentioned models and use it on the entire asset group.

Also, in 2018, the Company put in use assets and retroactively calculated depreciation. Valuation was carried out for the same asset and its effects decreased retained earnings of the Company.

Some of the corrections of previous periods are related to the method of calculating stock cost. The Company's retail trade method has been replaced by the method of average weighted costs and its effects decreased retained earnings.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

### 3. Prihodi od prodaje

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji / Domestic sales	543.823	555.270
Prihodi od prodaje u inozemstvu / Exports	466.859	464.236
Ostali prihodi od prodaje / Other sales	3.594	4.198
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1.014.276</b>	<b>1.023.704</b>

### 4. Ostali poslovni prihodi

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naplata šteta, refundacija i poticaja / Income from collection of claims, refunds and incentives	2.947	3.232
Prihodi od otpisa obveza prema dobavljačima / Income from write-offs of accounts payable	569	446
Naplata prethodno otpisanih potraživanja / Collection of previously written-off receivables	55	99
Dobitci od prodaje dugotrajne imovine / Gains from sale of non-current assets	1.461	1.590
Prihodi iz protekle godine / Revenues from previous year	338	648
Ostali poslovni prihodi / Other operating revenue	2.467	4.586
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>7.837</b>	<b>10.601</b>

### 5. Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda

Smanjenje vrijednosti zaliha za 2018. godinu iznosi 11.566 tisuće kuna (2017. godine povećanje u iznosu od 9.004 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	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji / Domestic sales	543.823	555.270
Prihodi od prodaje u inozemstvu / Exports	466.859	464.236
Ostali prihodi od prodaje / Other sales	3.594	4.198
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1.014.276</b>	<b>1.023.704</b>

### 4. Other Operating Revenue

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naplata šteta, refundacija i poticaja / Income from collection of claims, refunds and incentives	2.947	3.232
Prihodi od otpisa obveza prema dobavljačima / Income from write-offs of accounts payable	569	446
Naplata prethodno otpisanih potraživanja / Collection of previously written-off receivables	55	99
Dobitci od prodaje dugotrajne imovine / Gains from sale of non-current assets	1.461	1.590
Prihodi iz protekle godine / Revenues from previous year	338	648
Ostali poslovni prihodi / Other operating revenue	2.467	4.586
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>7.837</b>	<b>10.601</b>

### 5. Changes in Stocks of Finished Products and Work in Progress

The decrease in stocks for 2018 amounts to HRK 11,566 thousand (increase in the amount of HRK 9,004 thousand in 2017) 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	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Utrošene sirovine, materijal i ambalaža / Raw materials, consumables and packaging materials	379.031	426.108
Utrošena energija / Electrical energy	26.688	24.815
Sitan inventar / Supplies	1.676	1.590
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>407.395</b>	<b>452.513</b>

### 7. Troškovi prodane robe

Troškovi prodane robe iskazani su za 2018. godinu u iznosu od 34.692 tisuće kuna (2017. godine u iznosu od 40.449 tisuća kuna) te se odnose na nabavnu vrijednost prodane robe.

### 7. Costs of Goods Sold

The costs of goods sold in 2018 are reported as HRK 34,692 thousands (HRK 40,449 thousands in 2017) and are related to the purchase value of costs of goods sold.

### 8. Troškovi usluga

### 8. Cost of Services Rendered

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Prijevozne usluge / Transport services	18.756	19.041
Usluge održavanja / Maintenance services	8.997	9.166
Usluge sajmovi / Fairs and exhibitions	232	139
Najamnine i zakupnine / Rental and lease services	9.833	9.192
Vanjske usluge reklame i propagande / Advertising and promotion expense	57.907	59.930
Intelektualne i osobne usluge / Professional fees and other consulting expenses	9.430	8.711
Komunalne usluge / Utility expense	3.588	3.420
Vanjske usluge reprezentacije / Entertainment expense	1.566	983
Ostale vanjske usluge / Other external services	9.880	10.436
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>120.189</b>	<b>121.018</b>

Grupa je u okviru intelektualnih i osobnih usluga iskazala troškove revizije za 2018. godinu u iznosu od 539 tisuća kuna (2017. godine u iznosu od 506 tisuća kuna).

Under the Professional fees and other consulting expenses, the Group disclosed audit costs for 2018 in the amount of HRK 539 thousand (HRK 506 thousand in 2017).

## 9. Troškovi osoblja

## 9. Employees' Costs

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće / Net wages and salaries	172.453	165.406
Porezi i doprinosi iz plaće / Taxes and contributions from salaries	75.372	70.030
Doprinosi na plaće / Employee benefit expense	37.018	35.599
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>284.843</b>	<b>271.035</b>

## 10. Amortizacija

Amortizacija iskazana u 2018. godini u iznosu od 48.828 tisuća kuna (2017. godine u iznosu od 49.932 tisuće 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 2018 in the amount of HRK 48,828 thousand (HRK 49,932 thousand in 2017) is calculated in 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	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi / Daily allowances and travelling costs	2.475	2.981
Naknade troškova zaposlenima / Employee expense reimbursement	24.127	19.164
Pomoći i ostala davanja / Aid and other contributions	1.360	975
Premije osiguranja / Insurance premiums	4.497	4.342
Bankarske usluge i troš. plat. prometa / Banking services and payment processing charges	2.081	2.718
Doprinosi, članarine i druga davanja / Contributions, memberships and other fees	6.382	6.226
Porezi koji ne ovise o rezultatu i takse / Non-income taxes and charges	980	1.394
Naknade članovima Nadzornog odbora / Compensations to members of the Supervisory board	2.732	2.947
Naknadno odobreni popusti / Subsequently granted rebates	0	244
Ostali nematerijalni troškovi poslovanja / Other intangible operating expenses	2.624	11.791
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>47.258</b>	<b>52.782</b>

## 12. Financijski prihodi

## 12. Financial Income

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata / Interest Income	4.114	2.264
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika / Foreign Exchange Gains	1.958	0
Prihodi od udjela u dobiti / Income From Share In Profit	2	3
Ostali financijski prihodi / Other Financial Income	129	580
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>6.203</b>	<b>2.847</b>

## 13. Financijski rashodi

## 13. Financial Expenses

OPIS / DESCRIPTION	2018.	2017.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata / Interest expense	7.849	11.698
Gubitak od tečajnih razlika / Foreign exchange losses	757	5.290
Ostali financijski rashodi / Other financial expenses	14	11
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>8.620</b>	<b>16.999</b>

#### 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 2018. godini u iznosu od 974 tisuća kuna (u 2017. godini u iznosu 1.410 tisuća kuna) odnosi se na gubitak s osnove tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja u iznosu od 1.388 tisuće kuna umanjeno za ponovno vrednovanje financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 552 tisuće kuna.

#### 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. The starting tax base is increased for 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 2018 in the amount of HRK 974 thousand (HRK 1,410 thousand loss in 2017) is incurred as an exchange rate difference loss from translation of foreign business operations amounting to HRK 1,388, which is reduced for gains from revaluation of financial assets through other comprehensive income in the amount of HRK 552 thousand.

#### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU / BILANCU

#### NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / BALANCE SHEET

#### 16. Nematerijalna imovina

#### 16. Intangible Assets

OPIS / DESCRIPTION	Softveri / Software HRK'000
<b>NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE</b>	
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance at 1 January 2017</b>	<b>16.357</b>
Povećanja / Additions	958
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(177)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	4
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017</b>	<b>17.142</b>
Povećanja / Additions	539
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(768)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	(22)
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance at 31 December 2018</b>	<b>16.891</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT</b>	
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance at 1 January 2017</b>	<b>15.834</b>
Amortizacija / Amortisation	294
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(177)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	3
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance at 31 December 2017</b>	<b>15.954</b>
Amortizacija / Amortisation	390
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(768)
Tečajna razlika / Foreign currency differences	(20)
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance at 31 December 2018</b>	<b>15.556</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE</b>	
<b>1. SIJEČNJA 2017. GODINE / 1 JANUARY 2017</b>	<b>523</b>
<b>31. PROSINCA 2017. GODINE / 31 DECEMBER 2017</b>	<b>1.188</b>
<b>31. PROSINCA 2018. GODINE / 31 DECEMBER 2018</b>	<b>1.335</b>

## 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	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Materijalna imovina u pripremi / Tangible assets in preparation	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE</b>								
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine - prepravljeno / Balance as at 1 January 2017</b>	<b>106.041</b>	<b>739.599</b>	<b>1.020.206</b>	<b>121.569</b>	<b>6.512</b>	<b>239</b>	<b>10.924</b>	<b>2.005.090</b>
Povećanja / Additions	0	1.399	1.436	692	0	0	15.383	18.910
Prijenosi sa investicija / Transfer from investments	0	864	9.676	3.953	230	0	(14.729)	(6)
Prijenosi sa 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)	(151)	(145)	(557)	(40.078)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	49	(1.184)	(421)	(71)	0	0	26	(1.601)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine- prepravljeno / Balance as at 31 December 2017</b>	<b>106.090</b>	<b>740.585</b>	<b>996.866</b>	<b>121.029</b>	<b>6.591</b>	<b>94</b>	<b>11.047</b>	<b>1.982.302</b>
Povećanja / Additions	0	401	3.834	759	0	1.166	14.423	20.583
Prijenosi sa investicija / Transfer from investments	97	922	11.600	3.875	84	0	(16.638)	(60)
Prijenosi sa konta na konto / Transfers from account to account	(1.916)	(3.001)	(4.627)	(3.308)	(417)	0	0	(13.269)
Prijenosi na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0	4.627	3.308	417	0	0	8.352
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	0	1.335	0	0	0	0	0	1.335
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(363)	(5.229)	(5.790)	(417)	0	(284)	(12.083)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	(41)	(839)	(1.329)	(68)	0	0	0	(2.277)
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance as at 31 December 2018</b>	<b>104.230</b>	<b>739.040</b>	<b>1.005.742</b>	<b>119.805</b>	<b>6.258</b>	<b>1.260</b>	<b>8.548</b>	<b>1.984.883</b>

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	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Materijalna imovina u pripremi / Tangible assets in preparation	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT</b>								
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance as at 1 January 2017</b>	<b>0</b>	<b>492.356</b>	<b>870.665</b>	<b>103.882</b>	<b>5.118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.472.021</b>
Amortizacija / Depreciation	0	15.911	27.956	4.910	524	0	0	49.301
Prijenosi sa konta na konto / Transfers from account to account	0	(1)	(2.282)	(253)	0	0	0	(2.536)
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	(68)	(33.727)	(4.979)	(133)	0	0	(38.907)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	0	(1.063)	(261)	(55)	0	0	0	(1.379)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017</b>	<b>0</b>	<b>507.135</b>	<b>864.633</b>	<b>103.758</b>	<b>5.509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.481.035</b>
Amortizacija / Depreciation	0	15.867	26.966	4.878	321	0	0	48.032
Prijenosi sa konta na konto / Transfers from account to account	0	(1.506)	(4.627)	(3.307)	(403)	0	0	(9.843)
Prijenosi na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0	4.627	3.307	403	0	0	8.337
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(83)	(5.206)	(5.781)	(403)	0	0	(11.473)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	0	(429)	(851)	(56)	0	0	0	(1.336)
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance as at 31 December 2018</b>	<b>0</b>	<b>520.984</b>	<b>885.542</b>	<b>102.799</b>	<b>5.427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.514.752</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE</b>								
<b>1. SIJEČNJA 2017. GODINE / 1 JANUARY 2017</b>	<b>106.041</b>	<b>247.243</b>	<b>149.541</b>	<b>17.687</b>	<b>1.394</b>	<b>239</b>	<b>10.924</b>	<b>533.069</b>
<b>31. PROSINCA 2017. GODINE / 31 DECEMBER 2017</b>	<b>106.090</b>	<b>233.450</b>	<b>132.233</b>	<b>17.271</b>	<b>1.082</b>	<b>94</b>	<b>11.047</b>	<b>501.267</b>
<b>31. PROSINCA 2018. GODINE / 31 DECEMBER 2018</b>	<b>104.230</b>	<b>218.056</b>	<b>120.200</b>	<b>17.006</b>	<b>831</b>	<b>1.260</b>	<b>8.548</b>	<b>470.131</b>

Na nekretnine Društva uknjiženo je pravo zaloge kao instrument osiguranja plaćanja po ugovoru o dugoročnom kreditu u korist NLB Banke a.d. Banja Luka.

A lien against the Company's properties was registered to secure the payment under Loan Facility Agreement in favour of NLB Bank a.d. Banja Luka.

## 18. Ulaganje u nekretnine

Ulaganje u nekretnine iskazano na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 35.366 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu 30.753 tisuća kuna) najvećim dijelom odnosi se na zemljište u Bratini, te dijelom na prodavaonice koje Grupa iznajmljuje.

## 19. Biološka imovina

OPIS / DESCRIPTION	Biološka imovina / Biological Assets
	HRK'000
<b>NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE</b>	
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance as at 1 January 2017</b>	<b>4.956</b>
Povećanja / Additions	6
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(430)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017</b>	<b>4.532</b>
Povećanja / Additions	61
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(96)
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance as at 31 December 2018</b>	<b>4.497</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT</b>	
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance as at 01 January 2017</b>	<b>1.347</b>
Amortizacija / Depreciation	337
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(11)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(218)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017</b>	<b>1.455</b>
Amortizacija / Depreciation	329
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(1)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(33)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017</b>	<b>1.750</b>
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE</b>	
<b>1. SIJEČNJA 2017. GODINE / 1 JANUARY 2016</b>	<b>3.609</b>
<b>31. PROSINCA 2017. GODINE / 31 DECEMBER 2016</b>	<b>3.077</b>
<b>31. PROSINCA 2018. GODINE / 31 DECEMBER 2017</b>	<b>2.747</b>

## 18. Investment Properties

Disclosed investment property in the amount of HRK 35,366 thousand (30,753 thousand as at 31 December 2017) includes mostly land in Bratina and partially the stores which the Group rents.

## 19. Biological Assets

## 20. Financijska imovina

## 20. Financial Assets

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Dani zajmovi, depoziti i slično /i/ / Loans, deposits and the like /i/	72.150	89.570	77.093
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit /ii/ / Financial assets through other comprehensive income /ii/	10.932	10.455	10.117
Ostala financijska imovina / Other financial assets	631	901	765
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>83.713</b>	<b>100.926</b>	<b>87.975</b>

/i/ Dani zajmovi, depoziti i slično prikazani su kako slijedi:

/i/ Given loans and deposits are shown as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Zajam KRAŠ-ESOP d.o.o. /a/ / Loans to KRAŠ-ESOP d.o.o. /a/.	36.050	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)	31.103	(14.010)	(12.060)
Zajmovi dani zaposlenicima /b/ / Loans to employees /b/	(16.050)	45.084	40.578
Stambeni krediti / Housing loans	1.897	2.394	2.989
Dani depozit u poslovnoj banci /c/ / Bank deposit /c/	12.347	12.070	0
Ostalo / Others	6.803	6.020	5.526
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>72.150</b>	<b>89.570</b>	<b>77.093</b>

/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 Društva i povezanih društava. Pojedinačni zajmovi odobreni su na rok od 5 godina, uz godišnju kamatnu stopu sukladnu zakonu o porezu na dohodak, odnosno 3% godišnje.

/b/ Loans to employees mostly refer to loans granted to employees of the Group and subsidiaries. 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.

/c/ Dani depozit u poslovnoj banci iskazan na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 12.347 tisuća kuna najvećim dijelom 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 12,347 thousand as at 31 December 2018 for the major part includes the amount of the deposit placed with Privredna banka Zagreb d.d. with a maturity in December 2019 and interest rate of 0.09% p.a.

**/ii/ Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prikazana je kako slijedi:**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	10.857	10.252	10.046
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	37	38	39
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	16	15	15
Ostalo / Others	22	150	17
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>10.932</b>	<b>10.455</b>	<b>10.117</b>

**21. Odgođena porezna imovina**

Odgođena porezna imovina iskazana na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 1.619 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 1.800 tisuća kuna) formirana je s osnove priznavanja rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade.

**/ii/ Financial assets through other comprehensive income are as follows:**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	10.857	10.252	10.046
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	37	38	39
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	16	15	15
Ostalo / Others	22	150	17
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>10.932</b>	<b>10.455</b>	<b>10.117</b>

**21. Deferred Tax Assets**

Deferred tax assets stated in the amount of HRK 1,619 thousand (HRK 1,800 thousand as at 31 December 2017) were formed on the basis of the recognition of provisions for severances and jubilee awards.

**22. Zalihe**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Sirovine i materijal / Raw material and material	68.528	69.650	68.586
Proizvodnja u tijeku / Work in progress	875	908	1.039
Gotovi proizvodi / Finished products	30.977	42.047	33.262
Trgovačka roba / Merchandise	47.454	45.973	46.871
Predujmovi za zalihe / Advances on Stocks Purchase	12.574	260	1.141
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji / Non-current assets held for sale	11	0	277
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>160.419</b>	<b>158.838</b>	<b>151.176</b>

**23. Potraživanja od kupaca**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od kupaca u zemlji / Domestic accounts receivable	116.920	116.173	146.988
Potraživanja od kupaca u inozemstvu / Foreign accounts receivable	151.871	134.445	144.909
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>268.791</b>	<b>250.618</b>	<b>291.897</b>

**23. Accounts Receivable**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od kupaca u zemlji / Domestic accounts receivable	116.920	116.173	146.988
Potraživanja od kupaca u inozemstvu / Foreign accounts receivable	151.871	134.445	144.909
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>268.791</b>	<b>250.618</b>	<b>291.897</b>

**24. Potraživanja od zaposlenika**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od zaposlenika / Receivables from employees	1.226	1.214	1.785
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1.226</b>	<b>1.214</b>	<b>1.785</b>

**25. Potraživanja od države i drugih institucija**

Potraživanja od države i drugih institucija iskazana na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 3.720 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 11.913 tisuća kuna) odnose se na potraživanje za više plaćeni porez na dodanu vrijednost, porez na dobit te potraživanja za bolovanje.

**24. Receivables from Employees**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od zaposlenika / Receivables from employees	1.226	1.214	1.785
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1.226</b>	<b>1.214</b>	<b>1.785</b>

**25. Receivables from Government and Other Institutions**

Receivables from government and other institutions stated on 31 December 2018, in the amount of HRK 3,720 thousand (HRK 11,913 thousand as at 31 December 2017) refer to receivables for the overpaid VAT, income tax and the receivables for paid sick leave days.

**26. Ostala potraživanja**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od koncerna Agrokor / Receivables from the Agrokor Group	4.668	27.080	0
Potraživanja za kamate / Interest receivables	5.292	4.132	2.555
Potraživanja za dane predujmove / Receivables for advance payments	184	2.358	1.052
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja / Prepaid expenses	1.636	2.247	5.564
Ostala potraživanja / Other receivables	5.293	1.214	2.401
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>17.073</b>	<b>37.031</b>	<b>11.572</b>

**26. Other Receivables**

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od koncerna Agrokor / Receivables from the Agrokor Group	4.668	27.080	0
Potraživanja za kamate / Interest receivables	5.292	4.132	2.555
Potraživanja za dane predujmove / Receivables for advance payments	184	2.358	1.052
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja / Prepaid expenses	1.636	2.247	5.564
Ostala potraživanja / Other receivables	5.293	1.214	2.401
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>17.073</b>	<b>37.031</b>	<b>11.572</b>



Potraživanja od koncerna Agrokor na 31.12.2018. godine iznose 4.668 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2017. godine potraživanja od koncerna Agrokor bila su iskazana u iznosu od 27.080 tisuća kuna. Potraživanja se odnose na potraživanja na osnovu mjenica dospjelih prije 10. travnja 2017. godine, odnosno prije pokretanja postupka izvanredne uprave u koncernu Agrokor.

U ožujku 2018. godine Društvo je pristupilo Krovnom ugovoru o financiranju (roll-up aranžmanu) kojime je osiguralo naplatu potraživanja s osnovu mjenica i starog duga u ukupnom iznosu od 41.836 tisuća kuna. (u navedenom iznosu sadržano i stanje potraživanja na dan 31. prosinca 2017. godine).

## 27. Financijska imovina

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Dani zajmovi KRAŠ-ESOP - tekući dio (bilješka 20. /i/) / Loans extended to KRAŠ-ESOP - current portion (note 20. /i/)	16.050	14.010	12.060
Dani zajam- roll up Agrokor / Loans extended – roll up Agrokor	41.836	0	0
Dani kratkoročni zajmovi / Short term loans extended	21	199	4.133
Ostala kratkotrajna financijska imovina / Other current financial assets	1.169	1.177	4.227
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>59.076</b>	<b>15.386</b>	<b>20.420</b>

## 28. Novac u banci i blagajni

Novac u banci i blagajni iskazan na dan 31. prosinac 2018. godine u iznosu od 109.888 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 84.679 tisuća kuna) odnosi se na novac na kunskim računima u banci, strani novac na računima u banci i novac u blagajni.

Receivables from the Agrokor Group as at 31 December 2018 in the amount of HRK 4,668 thousand (HRK 27,080 thousand as at 31 December 2017) refer to receivables based on the amounts due before 10 April 2017, i.e. before Extraordinary Administration was appointed.

In March 2018, the Company joined the Roll-up Arrangement, which secured the collection of receivables based on promissory notes and old debt in the amount of HRK 41,836 thousand (the stated amount includes the balance of receivables as at 31 December 2017).

## 27. Financial Assets

## 28. Cash at Bank and In Hand

Cash in the amount of HRK 109,888 thousand as at 31 December 2018, (HRK 84,679 thousand as at 31 December 2017) refers to cash held in domestic and foreign currency bank accounts and cash in hand.

## 29. Kapital

/i/ Temeljni (upisani) kapital Društva utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 599.448 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 549.448) i sastoji se od 1.373.621 dionice nominalne vrijednosti od 400 kuna, te predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavnica registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu.

Na Glavnoj skupštini održanoj 31. kolovoza 2018. godine donijeta je odluka o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 549.448 tisuća kuna za iznos od 50.000 tisuća kuna na iznos od 599.448 tisuća kuna izdanjem 125.000 novih redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 400 kuna. Nakon uspješno provedenog postupka dokapitalizacije Trgovački sud u Zagrebu donio je Rješenje na temelju kojeg je proveden opis povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru dana 21. prosinca 2018. godine. Povećanje temeljnog kapitala je na taj dan provedeno i u poslovnim knjigama Kraš d.d. Zagreb. Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb (dalje: SKDD) je 17. siječnja 2019. godine u informacijskom sustavu izvršilo opis povećanja temeljnog kapitala, te od toga dana temeljni kapital Kraš d.d. upisan u informacijski sustav SKDD-a iznosi 599.448 tisuća kuna i podijeljen je na 1.498.621 redovnu dionicu. Istog dana 125.000 novih redovnih dionica uključeno je u sustav trgovanja na Zagrebačkoj burzi na redovito tržište.

Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj Skupštini Kraš d.d. Zagreb.

Vlasnička struktura dioničara na dan 31. prosinca 2018. 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	632.889	46,07%
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	343.238	24,99%
KRAŠ-ESOP d.o.o.	271.441	19,76%
Ostale pravne osobe / Other legal entities	47.440	3,45%
Trezor Kraš d.d. Zagreb / Trezor Kraš Plc Zagreb	78.613	5,72%
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1.373.621</b>	<b>100,00%</b>

## 29. Capital

/i/ Reported subscribed capital was HRK 599,448 thousand (HRK 549,448 thousand as at 31 December 2017) 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.

At the General Assembly held on 31 August 2018, a decision was made to increase the share capital from HRK 549,448 thousand by the amount of HRK 50,000 thousand to the amount of HRK 599,448 thousand by issuing 125,000 new ordinary shares with a nominal value of HRK 400 each. After the successful completion of the recapitalisation procedure, the Commercial Court in Zagreb issued a Decision of which the registration of the increase of the share capital was registered in the court register on 21 December 2018. The increase of the share capital on that day was also carried out in the Company's financial records. On 17 January 2019, the Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb (hereinafter: „CDCC“) made the subscription of the increase of the share capital in the information system, and from that date, the Company's stock capital entered into the CDCC information system amounted to HRK 599,448,000 and was divided into 1,498,621 ordinary shares. On the same day, 125,000 new ordinary shares were included in the trading system at the Zagreb Stock Exchange on a regular market.

Each share entitles its holder to one vote at the Annual General Meeting.

Shareholders as at 31 December 2018 are as follows:

Vlasnička struktura dioničara na dan 31. prosinca 2017. godine prikazana je kako slijedi: Shareholders as at 31 December 2017 are as follows:

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.	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%
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>1,373,621</b>	<b>100,00%</b>

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih deset dioničara na dan 31. prosinca 2018. godine: The top ten shareholders as at 31 December 2018 are as follows:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / % of share capital
	Kom / No.	%
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	343.238	24,99%
KRAŠ - ESOP d.o.o. Zagreb	271.441	19,76%
KRAŠ d.d. Zagreb - trezorski račun / Kraš Plc. Zagreb – treasury account	78.613	5,72%
HPB d.d. Zagreb	14.500	1,06%
Radišić Darko	8.327	0,61%
Zagrebačka banka d.d./Zbirni skrbnički račun na ime 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%
OTP BANKA d.d. / OTP INDEKSI FOND – OIF S JAVNOM PONUDOM / OTP banka d.d./OTP INDICES FOND – OIF WITH PUBLIC OFFER	6.733	0,49%
Gobec Janez	6.500	0,47%
Spajić Marinko	5.907	0,43%
Vidaković Marica	5.093	0,37%
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>747.800</b>	<b>54,44%</b>

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih deset dioničara na dan 31. prosinca 2017. godine: The top ten shareholders as at 31 December 2017 are as follows:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / % of share capital
	Kom / No.	%
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	329.370	23,98%
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./Zbirni skrbnički račun / SPLITSKA BANKA d.d./Joint Custody Account	9.328	0,68%
Radišić Darko	8.276	0,60%
Zagrebačka banka d.d./Zbirni skrbnički račun na ime 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%
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>732.668</b>	<b>53,34%</b>

Prosječni ponderirani broj dionica koji se primjenjuje kod izračuna zarade po dionici za 2018. godinu iznosio je 1.370.380 dionice (za 2017. godinu u iznosu od 1.392.454 dionica). Zarada po dionici iskazana u financijskim izvještajima Društva u iznosu od 37,18 kuna (2017. godine u iznosu od 22,26 kuna) predstavlja omjer neto dobiti tekuće godine u iznosu 49.713 tisuća kuna (2017. godine u iznosu od 30.073 tisuće kuna) i prosječnog ponderiranog broja dionica.

/ii/ Kapitalne rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2018. godine u negativnom iznosu od 15.509 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 15.041 tisuća kuna) odnose se na kapitalni gubitak od prodaje vlastitih dionica.

/iii/ Rezerve iz dobiti iskazane na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 29.906 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 29.727 tisuća kuna) predstavljaju rezerve iz dobiti na dan

The weighted average number of shares applied for calculation of earnings per share in 2018 was 1,370,380 shares (1,392,454 shares in 2017). Earnings per share reported in the Company's consolidated financial statements in the amount of HRK 37,18 (HRK 22,26 in 2017) represent the ratio of net consolidated income for the current year in the amount of HRK 49,713 thousands (HRK 30,073 thousands in 2017) and the average weighted number of shares.

/ii/ Capital reserves stated at 31 December 2018, amounting to negative HRK 15,509 thousand (HRK 15,041 thousand as at 31 December 2017) relate to capital loss from sale of own shares.

/iii/ Reserves from income stated at 31 December 2018, amounting to HRK 29,906 thousands (HRK 29,727 thousands as at 31 December 2017) represent reserves from profit at 31 December 2018 amounting to HRK 69,253 thousands (HRK

31. prosinca 2018. godine u iznosu od 69.253 tisuće kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 67.146 tisuća kuna) umanjene za vrijednost trezorskih dionica u iznosu od 39.346 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 37.418 tisuća kuna).

/iv/ Revalorizacijske rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2018. godine u negativnom iznosu od 3.049 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 2.075 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 2018. godine u iznosu od 47.039 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 32.662 tisuće kuna) predstavlja kumuliranu neraspoređenu dobit iz prethodnih godina.

67,146 thousand as at 31 December 2017) less value of treasury shares in the amount of HRK 39,346 thousand (HRK 37,418 as at 31 December 2017).

/iv/ Revaluation reserves stated at 31 December 2018, in the negative amount of HRK 3,049 thousand (HRK 2,075 thousands as at 31 December 2017) are reserves on the basis of subsequent valuation of available-for-sale financial assets and foreign exchange differences from translation of international operations.

/v/ Retained earnings stated as at 31 December 2018 in the amount of HRK 47,039 thousand (HRK 32,662 thousand as at 31 December 2017) represent cumulative unallocated retained earnings.

### 30. Rezerviranja

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated	HRK'000 prepravljeno / Restated
Rezerviranja za primanja zaposlenih po MRS 19 - otpremnine / Provisions for employees benefits per IAS 19 - severances	2.508	2.854	2.561
Rezerviranja za primanja zaposlenih po MRS 19 - jubilarne nagrade / Provisions for employees benefits per IAS 19 – jubilee awards	5.289	5.959	6.187
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>7.797</b>	<b>8.813</b>	<b>8.748</b>

OPIS / DESCRIPTION	Rezerviranja za otpremnine / Provisions for severances	Rezerviranja za jubilarne nagrade / Provisions for jubilee awards	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Stanje 1. siječnja 2017. godine / Balance as at 1 January 2017</b>	<b>2.561</b>	<b>6.187</b>	<b>8.748</b>
Nova rezerviranja / New provisions	293	0	293
Ukidanje rezerviranja / Reversal of provisions	0	(228)	(228)
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine / Balance as at 31 December 2017</b>	<b>2.854</b>	<b>5.959</b>	<b>8.813</b>
Ukidanje rezerviranja / Reversal of provisions	(346)	(670)	(1.016)
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine / Balance as at 31 December 2018</b>	<b>2.508</b>	<b>5.289</b>	<b>7.797</b>

### 30. Provision

Obveza rezerviranja za primanja zaposlenika proizlazi iz Kolektivnog ugovora, a rezerviranja su utvrđena sukladno MRS-u 19 Primanja zaposlenih. Rezerviranja za primanja zaposlenih uključuju rezerviranja za otpremnine, jubilarne nagrade i solidarne potpore. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, uz korištenje diskontne stope od 2,76%.

Izračun je napravljen na temelju sljedećih glavnih pretpostavki:

OPIS / DESCRIPTION	2018.
Diskontna stopa / Discount rate	2,76%
Stopa fluktuacije / Fluctuation rate	4,69%

Provision liability for employee benefits is derived from the Collective Agreement, and provisions are determined in accordance with IAS 19 Employee Benefits. Provisions for employee benefits include provisions for severances, jubilee awards and solidary grants. Provisions are measured at the current value of costs that are expected to be required to settle the obligation, using a discount rate of 2.76%.

The calculation was based on the following main assumptions:

### 31. Dugoročne obveze

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Obveze prema bankama /i/ / Bank borrowings /i/	196.965	260.842	262.259
Tekuće dospjeće dugoročnih obveza prema bankama (bilješka 33.) / Current portion of long-term debt (Note 33)	(98.729)	(96.527)	(84.693)
Obveze za financijski leasing / Liabilities for financial lease	0	780	396
Tekuće dospjeće dugoročnih obveza po leasingu (bilješka 33.) / Current portion of non-current liabilities for lease (Note 33)	0	(168)	0
Odgođena porezna obveza / Deferred tax liability	7.325	8.535	7.655
Ostale dugoročne obveze / Other non-current liabilities	1.139	1.492	1.862
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>106.700</b>	<b>174.954</b>	<b>187.479</b>

/i/ Obveze prema bankama prikazane su kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Dugoročno / Long-term</i>			
Krediti banaka / Bank loans			
Osigurani / Secured	196.965	260.842	262.259
<b>Ukupno obveze po kreditima / Total loan liabilities</b>	<b>196.965</b>	<b>260.842</b>	<b>262.259</b>
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita / Current portion of long-term loans	(98.729)	(96.527)	(84.693)
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>98.236</b>	<b>164.315</b>	<b>177.566</b>

/i/ Bank borrowings are composed of the following:

Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine ima ugovoreno više dugoročnih kredita s domaćim i stranim bankama. Kredit odobren u NLB Banka a.d. Banja Luka osiguran je založnim pravom nad nekretninama u vlasništvu Društva u Prijedoru, BiH. Ostale obveze po dugoročnim kreditima osigurane su mjenicama i zadužnicama.

Za kredit odobren u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb u iznosu do EUR 5 milijuna 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 koji 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:

KAMATNE STOPE / INTEREST RATES	2018.	2018.
nepromjenjiva / Fixed	1,5% - 3%	2,25% - 4%
promjenjiva / Floating	EURIBOR +(2 - 3 p.p.)	EURIBOR +(3,17 - 3,95 p.p.)

Dinamika otplate dugoročnih kredita prikazana je kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Dospijeće do jedne godine / Maturity up to one year	98.729	96.527	84.693
Dospijeće od jedne do dvije godine / Maturity of one to two years	75.065	84.117	76.864
Dospijeće od dvije do tri godine / Maturity of two to three years	21.835	58.415	57.493
Dospijeće od tri do četiri godine / Maturity of three to four years	1.327	13.251	29.489
Dospijeće od četiri do pet godina / Maturity of four to five years	9	2.204	6.447
Dospijeće više od pet godina / Due in more than five years	0	6.328	7.273
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>196.965</b>	<b>260.842</b>	<b>262.259</b>

As at 31 December 2018, the Company had several long-term loans contracted with domestic and foreign banks. Loan granted by NLB Banka a.d. Banja Luka is secured by a lien against Company's property in Prijedor, Bosnia and Herzegovina. 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 ratio 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:

The repayment schedule of long-term loans is presented as follows:

### 32. Obveze za zajmove i depozite

Obveze za zajmove i depozite iskazane su na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 1.482 tisuće kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 1.467 tisuća kuna).

### 32. Loans and Deposits Payable

Loans and deposits payable are stated at 31 December 2018 in the amount of HRK 1,482 thousand (HRK 1,467 thousand as at 31 December 2017).

### 33. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

### 33. Liabilities to Banks or Other Financial Institutions

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Kratkoročno / Short-term</i>			
Kreditni banaka / Bank loans			
Osigurani / Secured	106.826	106.403	130.999
<b>Ukupno obveze po kreditima / Total loan liabilities</b>	<b>106.826</b>	<b>106.403</b>	<b>130.999</b>
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita (bilješka 31.) / Current portion of long-term loans / (Note 31)	98.729	96.527	84.693
Tekuće dospijeće dugoročnih leasinga (bilješka 31.) / Current portion of long-term lease (Note 31)	0	168	0
Dospjeli dio obveza po lizingu	35	0	0
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>205.590</b>	<b>203.098</b>	<b>215.692</b>

Kamatne stope po kratkoročnim kreditima na izvještajni datum su kako slijedi:

KAMATNE STOPE / INTEREST RATES	2018.	2017.
nepromjenjiva / Fixed	1,5% - 1,7%	2% - 2,92%

Interest rates on short-term loans at the reporting date are as follows:

U nastavku su prikazani kratkoročni krediti u valuti:

Overview of short-term loans according to their currencies:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Kreditni banaka u EUR / Bank loans in EUR	387	22.964	23.099
Kreditni banaka u HRK / Bank loans in HRK	106.439	83.439	107.900
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>106.826</b>	<b>106.403</b>	<b>130.999</b>

Struktura dospjeća kratkoročnih kredita prikazana je kako slijedi: The structure of short-term loan maturities is as follows:

DOSPJEĆE PLAĆANJA / PAYMENT DUE	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
1- 3 mjeseca / 1 months	0	0	35.440
3 - 12 mjeseci / 3- 12 months	106.826	106.403	95.559
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>106.826</b>	<b>106.403</b>	<b>130.999</b>

### 34. Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazane na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 119.290 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 119.208 tisuća kuna) odnose se na obveze prema dobavljačima robe i usluga u zemlji i inozemstvu.

### 34. Accounts Payable

Accounts payable stated at 31 December 2018, in the amount of HRK 119,290 thousand (HRK 119,208 thousand as at 31 December 2017) refer to liabilities to the domestic and foreign suppliers for goods and services

### 35. Obveze prema zaposlenicima

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Obveze prema zaposlenima za plaće / Liabilities to employees for wages and salaries	13.245	12.470	11.757
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>13.245</b>	<b>12.470</b>	<b>11.757</b>

### 35. Liabilities to Employees

### 36. Obveze za poreze i doprinose

Obveze za poreze i doprinose iskazane na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 17.792 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 17.659 tisuća kuna) odnose se na obračunate poreze i doprinose iz i na plaću, obveze za porez na dodanu vrijednost i porez na dobit.

### 36. Income and Payroll Taxes Payable

Income and payroll taxes payable stated at 31 December 2018, in the amount of HRK 17,792 thousand (HRK 17,659 thousand as at 31 December 2017) refer to accrued taxes and contributions from and on salaries, liabilities for value added tax and income tax.

### 37. Obveze s osnove udjela u rezultatu

Obveze s osnove udjela u rezultatu iskazane na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 598 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 530 tisuća kuna) odnose se na obveze s osnove neisplaćene dobiti Matice dioničarima.

### 37. Dividends Payable

Dividends payable stated as at 31 December 2018 in the amount of HRK 598 thousand (HRK 530 thousand as at 31 December 2017) consist of outstanding liabilities for unpaid profit to the shareholders of the Parent Company.

### 38. Ostale kratkoročne obveze

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.	1.1.2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Obveze po obustavama / Liabilities by suspensions	2.226	2.395	2.912
Obveze za kamate / Liabilities for interest	200	1.104	763
Obveze prema članovima NO / Liabilities to members of the SB	69	226	215
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja / Accrued expenses and deferred income	6.239	8.579	11.148
Ostale obveze / Other liabilities	5.945	4.853	5.722
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>14.679</b>	<b>17.157</b>	<b>20.760</b>

### 38. Other Current Liabilities

### 39. Izvanbilančni zapisi

Izvanbilančni zapisi iskazani na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 21.331 tisuću kuna (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 20.729 tisuću kuna) odnose se najvećim dijelom na isknižena potraživanja.

### 39. Off-balance Records

Off-balance sheet items stated as at 31 December 2018 in the amount of HRK 21,331 thousands (HRK 20,729 as at 31 December 2017) refer mostly to receivables previously written-off.

### 40. 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).

### 40. 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).

OPIS / DESCRIPTION	1. razina / Level 1	2. razina / Level 2	3. razina / Level 3	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>31. prosinca 2018. godina / 31 December 2018</b>				
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit / Financial assets through other comprehensive income	10.932	0	0	<b>10.932</b>
Biološka imovina – osnovno stado / Biological assets - Breeding stock	566	0	0	<b>566</b>
Poljoprivredna proizvodnja – biljna proizvodnja / Agricultural production – crops	168	0	0	<b>168</b>
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	14.650	20.716	<b>35.366</b>
<b>31. prosinca 2017. godina / 31 December 2017</b>				
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit / Financial assets through other comprehensive income	10.455	0	0	<b>10.455</b>
Biološka imovina – osnovno stado / Biological assets - Breeding stock	802	0	0	<b>802</b>
Poljoprivredna proizvodnja – biljna proizvodnja / Agricultural production – crops	169	0	0	<b>169</b>
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	0	30.753	<b>30.753</b>

#### 41. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Društvo i ovisna društva su kroz svoje poslovanje izložena sljedećim financijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- 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.

#### 41. Financial Instruments and Risk Management

The Company and its subsidiaries are exposed through their operations to the following financial risks:

- Credit risk
- 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.

Omjer neto duga i glavnice je prikazan kako slijedi:

The net debt and equity ratio is shown as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2018.	31.12.2017.
	HRK'000	HRK'000
Dug (dugoročni i kratkoročni) / Debt (long-term and short-term)	305.308	369.492
Novac i novčani ekvivalenti / Cash and Cash Equivalents	(109.888)	(84.679)
Neto dug / Net debt	195.420	284.813
Glavnica / Principal	728.099	644.058
<b>Omjer neto duga i glavnice / Net debt to principal ratio</b>	<b>27%</b>	<b>44%</b>

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 2018. godine (31. prosinca 2017. 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.

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

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 of a loan agreement with a commercial bank (see note 31./i/). As at 31 December 2018 (31 December 2017 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 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

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	
	31.12.2018.	31.12. 2017.	31.12. 2018.	31.12. 2017.
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Valuta EUR / EUR	61.188	103.948	20.181	18.869
Valuta USD / USD	4.328	5.771	44.494	32.249
Ostalo / Other	11	11	3.060	2.519
<b>UKUPNO / TOTAL</b>	<b>65.527</b>	<b>109.730</b>	<b>67.735</b>	<b>53.637</b>

#### 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.

sales on the international market. The currencies that are the most influenced by the risk are 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.

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

#### Interest Risk

Most of the interest-bearing liabilities are contracted 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.

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 dospjeća 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.

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

#### 43. 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.

#### 44. Događaji poslije datuma konsolidirane bilance

Društvo je početkom ožujka 2019. godine prodalo svoj udio u roll-up aranžmanu te time zatvorilo svoje potraživanje s naslova roll-up zajma. Potraživanje s naslova graničnog duga iznosi 4.668 tisuća kuna te se sukladno implementaciji nagodbe naplata istog očekuje u cijelosti iz poslovanja Fortenova grupe.

Osim navedenoga, nakon datuma konsolidirane bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje

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 provisioning 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.

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

#### 43. Disputes and Contingent Liabilities

The Group is a defendant in several court proceedings. According to the estimates of the Company's Management Board that are based on obtained legal advice, the court proceedings will not create significant contingent liabilities.

#### 44. Events after the Consolidated Balance Sheet Date

In March 2019, the Company sold its share in the Roll-up arrangement and closed its receivables. Receivable for the marginal debt amounts to HRK 4,668 thousand and full payment is expected from Fortenova Group's operations in accordance with the implementation of the settlement agreement.

There were no other events after the consolidated balance sheet date that would significantly affect the Company's

konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2018. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

#### 45. Sastavljanje i odobravanje konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirane financijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva dana 15. ožujka 2019. godine.

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

annual consolidated financial statements for 2018, which should subsequently be disclosed.

#### 45. Preparation and the Approval of the Consolidated Financial Statements

The Consolidated Financial Statements, set out on previous pages, were prepared by the Management Board of the Company and authorised for issue on 15 March 2019.

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 Kraš dooel Skopje, Sjeverna Makedonija / Kraškomerc Kraš dooel Skopje, North 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



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 Kraš dooel Skopje, Sjeverna  
Makedonija /

Manager of Kraškomerc Kraš dooel Skopje, North  
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** (oblikovanje i priprema za tisak)

FOTOGRAFIJE  
**Sandra Štimac**

TISAK  
**GRAFING**

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** (design, layout and typeface)

PHOTO  
**Sandra Štimac**

PRINTED BY  
**GRAFING**



[www.kras.hr](http://www.kras.hr)