



GODIŠNJE IZVJEŠĆE
ANNUAL REPORT

2019

SADRŽAJ

Kraš, okus koji spaja generacije	7
Ustrojstvo i upravljačka struktura	9
Pismo dioničarima	10
Rezultati poslovanja	12
Prodaja	16
Proizvodnja	20
Istraživanje i razvoj	22
Sustav upravljanja kvalitetom	26
Zaštita okoliša	32
Odgovorno ponašanje u lancu opskrbe	38
Ljudska prava, prava radnika i struktura zaposlenih	40
Zaštita na radu	45
Edukacija i razvoj zaposlenih	47
Zadovoljstvo radnika	50
Suradnja s društvenom zajednicom i utjecaj na društvo	53
Poslovno ponašanje, korporativno upravljanje i borba protiv korupcije	56
- Kodeks poslovnog ponašanja u Krašu	56
- Program usklađenosti poslovanja s propisima o zaštiti tržišnog natjecanja	56
- Kodeks korporativnog upravljanja	57
- Izjava o pridržavanju Kodeksa korporativnog upravljanja	58
Struktura dioničara Kraša d.d. Zagreb, promet dionicama, dividende i vlastite dionice na dan 31. 12. 2019.	61
Financijski instrumenti i upravljanje rizicima	66
Predviđanja i planovi	69
Poslovanje ovisnih društava	71
Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i Izvješće neovisnog revizora za 2019. godinu	77

CONTENTS

Kraš – The Taste that Brings Generations Together	7
Corporate and Management Structure	9
Letter to Shareholders	10
Operating Results	12
Sales	16
Production	20
Research and Development	22
Quality Management System	26
Environmental Protection	32
Corporate Social Responsibility in Supply Chain	38
Human Rights, Employee’s Rights and Workforce Overview	40
Workplace Safety	45
Employee Training and Development	47
Employee Satisfaction	50
Community Involvement and Social Impact	53
Business Conduct, Corporate Governance and Anti-Corruption Policy	56
- Kraš Business Code of Conduct	56
- Program for Compliance with Competition Protection Regulations	56
- Corporate Governance Code	57
- Statement on the Compliance with the Corporate Governance Code	58
Shareholder Structure of Kraš Plc Zagreb, Trading in Shares, Dividends and Treasury Shares as of December 31, 2019	61
Financial Instruments and Risk Management	66
Projections and Plans	69
Subsidiaries’ Operations	71
Annual Consolidated Financial Statements and Independent Auditor’s Report for the Year 2019	77





GODIŠNJE IZVJEŠĆE

O STANJU I POSLOVANJU
KRAŠ GRUPE
U 2019. GODINI

ANNUAL REPORT

ON THE STATE
AND BUSINESS OF THE
KRAŠ GROUP
IN 2019

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 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

Kraš je lider konditorske proizvodnje u regiji. Svoju poziciju temelji na predanom radu, usmjerenosti na proizvodnju kvalitetnih originalnih proizvoda i razvoju novih projekata, čime se uspješno prilagođava izazovima tržišta. Matična proizvodnja Kraša smještena je u Zagrebu, gdje se proizvode sve tri grupe konditorskih proizvoda: proizvodi od kakaa, keksi i vafla te bombonski proizvodi. S obzirom na to da je dugoročna strategija razvoja kompanije temeljena na kombinaciji organskog rasta i akvizicija, u sastavu Kraša su još dvije tvornice keksa i vafla: Karolina d.o.o. u Osijeku i Mira a.d. u Prijedoru u Bosni i Hercegovini.

Koncem 2019. godine započelo je novo poglavlje u razvoju kompanije. Nakon potpisivanja Ugovora o prodaji i prijenosu redovnih dionica između KRAŠ-ESOP-a i Mesne industrije Braća Pivac, kompanija postaje sastavni dio grupe Pivac.

Kraš godišnje proizvodi preko 34.000 tona slastica. Strateški cilj prodaje uravnotežena je prodaja na domaćem i stranim tržištima. U ovom trenutku, Kraš na domaće tržište plasira nešto više od polovice proizvodnje. Ostatak se izvozi na sva važnija svjetska tržišta, među kojima osobito važnu ulogu imaju prekomorska tržišta Amerike, Australije, Kanade i Saudijske Arabije. Osobita pažnja poklanja se otvaranju novih tržišta, pa je tijekom protekle godine započela suradnja s kupcima iz Sudana i Iraka.

Kompanija je poznata po sustavnom provođenju značajnih investicija, što je nastavljeno i u 2019. godini. Tijekom godine, na svim lokacijama Kraš grupe – u Zagrebu, Osijeku i Prijedoru – ostvarena su značajna ulaganja u modernizaciju i unapređenje opreme, ali i u novu opremu. Ta su ulaganja preduvjet za uspješno odgovaranje na zahtjeve suvremenog tržišta. Nakon višegodišnjih ulaganja u modernizaciju proizvodnje čokolada, prošle godine pokrenut je novi investicijski ciklus kojim su obuhvaćene sve proizvodne lokacije. Osobita pažnja posvećena je brandu Ki-Ki bombona, što je rezultiralo lansiranjem na tržište potpuno novog, inovativnog proizvoda – Ki-Ki Punioze.

Kraševi brandovi ne zauzimaju samo vodeći položaj u svojim proizvodnim kategorijama, nego se nalaze među vodećima u kategoriji robe široke potrošnje. Za svoj uspješan rad i kvalitetu Kraš osvaja brojna odličja i međunarodna priznanja. Među nagrađenima su Bajadera i Griotte, ponosni nositelji oznaka Izvorno hrvatsko i Hrvatska kvaliteta, čime je i službeno potvrđena njihova uloga dostojnih predstavnika Hrvatske u svijetu. Dugoročni planovi i strategije Kraša i dalje su usmjereni

KRAŠ – THE TASTE THAT BRINGS GENERATIONS TOGETHER

Kraš is the regional leader in confectionery production. This position is based on dedicated work, production focused on quality original products and development of new products, enabling successful adapting to the market challenges. Kraš group parent company production is in Zagreb, where all three groups of confectionery are produced: cocoa products, biscuits and wafers and sugar confectionery. Given that the company's long-term development strategy is based on the combination of organic growth and acquisitions, another two biscuits and wafers factories, Karolina d.o.o. Osijek and Mira a.d. Prijedor in Bosna and Hercegovina are Kraš subsidiaries.

The late 2019 marks a new chapter in the company development. Following the signature of the Sale and Transfer of Ordinary Shares Agreement between KRAŠ-ESOP and Mesna industrija Braća Pivac, the company became Pivac Group subsidiary.

Kraš produces over 34,000 tons of confectionery products annually. The cornerstone of the sales strategy is striking a balance between domestic sales and the exports. Currently, the domestic market absorbs slightly more than half of the output. The rest is exported to all the significant markets globally, with emphasis on overseas markets of America, Australia, Canada and Saudi Arabia. Since opening new markets is of special importance, new sales accounts in Sudan and Iraq were acquired during the period.

The Company has a reputation for systematic implementation of significant investment cycles and 2019 was no exception in this regard. All the main Kraš Group production facilities, in Zagreb, Osijek and Prijedor, saw significant investments in equipment overhauls and upgrades, but in new equipment as well, which is crucial for keeping up with the latest developments in the market demand. Having completed years-long investment cycle to upgrade chocolate production, last year we launched a new cycle of investment that will cover all production facilities. A particular attention was given to Ki-Ki candy brand, which gave us a completely new and innovative product dubbed Ki-Ki Punioza.

Kraš brands are not mere leaders in their respective product categories; indeed, they are among the strongest brands in the FMCG category. The successful operations and quality of products earned Kraš numerous medals and international awards. Amongst the awarded are Bajadera and Griotte. They are proud owners of quality labels Croatian Creation and Croatian Quality, an official recognition of their eligibility to represent Croatia in the world. Long-term plans and strategies

prema istom cilju – jačanju tržišne pozicije vodećih brandova, povećanju proizvodnje i prodaje, osvajanju novih izvoznih tržišta, te održavanju financijske stabilnosti kompanije.

of Kraš remain the same. They involve additional strengthening of leading brands' market position, increase of production and sales, export to new markets along with maintaining financial stability of the company.



USTROJSTVO I UPRAVLJAČKA STRUKTURA

MATIČNO DRUŠTVO

Kraš prehrambena industrija d.d. Zagreb

OVISNA DRUŠTVA

Proizvodna društva:

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

Komercijalna društva:

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb,
KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg,
Krašcommerce d.o.o. Ljubljana,
Kraškomerc 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 četiri 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.

CORPORATE AND MANAGEMENT STRUCTURE

PARENT COMPANY

Kraš Food Industry Plc

SUBSIDIARIES

Production companies:

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

Trading companies:

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb
KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg
Krašcommerce d.o.o. Ljubljana
Kraškomerc 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 four-member Management Board, which is appointed by seven-member Supervisory Board. The Supervisory Board also monitors the performance and conduct of the Management Board and discharges other duties as stipulated by the law and the Articles of Association.

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

PISMO DIONIČARIMA

Poštovani dioničari,

Kraš je proteklih godina intenzivno radio na prilagodbi postojećim tržišnim uvjetima. Naglasak je, kao i uvijek, na razvoju kvalitete, prepoznatljivosti i inovativnom pristupu u svim segmentima poslovanja.

Kraš grupa je u 2019. godini ostvarila konsolidirane ukupne prihode u iznosu od 1.033,7 milijuna kuna, što je za 5,4 milijuna kuna više od ostvarenih prihoda u 2018. godini.

U ukupnim приходima, prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 1.021,7 milijuna kuna, dok ostali poslovni prihodi iznose 9,3 milijuna kuna.

Na domaćem tržištu ostvareni su prihodi od prodaje u iznosu od 557,8 milijuna kuna, s postignutim rastom od 1,9% u odnosu na prošlu godinu.

Prihodi od prodaje u inozemstvu ostvareni su u iznosu od 463,9 milijuna kuna te su manji od prošlogodišnjih za 0,6%. Iako je ostvaren rast prihoda na svim važnijim izvoznim tržištima, pad izvoznih prihoda posljedica je složene političke i gospodarske situacije u Saudijskoj Arabiji koja je uzrokovala privremeno zaustavljanje isporuka proizvoda na ovo tržište. Vrijednost izvoza u Saudijsku Arabiju u 2019. godini manja je za 4,5 milijuna dolara, odnosno 30 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. U tijeku su intenzivni pregovori s kupcem, kao i izrada plana za uspješan nastavak izvoza na ovo tradicionalno tržište.

Ukupni konsolidirani rashodi u 2019. godini iznose 1.014,1 milijun kuna i veći su od prošlogodišnjih za 4,9%. Na rast poslovnih rashoda najviše su utjecali rast cijena glavnih sirovina, prije svega sirovina na bazi kakaovca, te vrijednosno usklađenje potraživanja u iznosu od 30,9 milijuna kuna. Gotovo čitavo vrijednosno usklađenje odnosi se na potraživanje od kupca u Saudijskoj Arabiji, i to 29 milijuna kuna.

Kraš grupa je u 2019. godini, nakon pokrića ukupnih rashoda poslovanja, ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 19,6 milijuna kuna. Ostvarena neto dobit iznosi 15,6 milijuna kuna. Neto dobit pripisana imateljima kapitala Matice ostvarena je u iznosu od 14,3 milijuna kuna. U 2019. godini zabilježeno je povećanje poslovne aktivnosti gledano kroz rast poslovnih prihoda, rast prodaje i proizvodnje, kao i povećane investicijske aktivnosti.

LETTER TO SHAREHOLDERS

Dear shareholders,

In the recent years, Kraš dedicated significant efforts to adaptation to prevailing market conditions. True to our tradition, the mainstay of the efforts was furthering of quality, distinctiveness and innovation in any aspect of our business.

In 2019, Kraš Group made total consolidated revenues to the tune of HRK 1,033.7 million, which is HRK 5.4 million more than in 2018.

Out of total revenues, the sales revenues amounted to HRK 1,021.7 million, while operating revenue contributed to the bottom line with HRK 9.3 million.

The revenues generated by the domestic sales reached HRK 557.8 million, which also means that we achieved 1.9% growth over the year prior.

Over the same period, the export revenues amounted to HRK 463.9 million, a 0.6% decline. Although the exports to every main export region remained strong, the total exports shrank nevertheless due to difficult political and economic developments that characterized the Saudi Arabia market, leading to a temporary suspension of deliveries to that market. Consequently, the revenues from exports to Saudi market were \$4.5 million lower than in 2018, i.e. there was a HRK 30 million fall. As of this moment, there are ongoing dynamic negotiations with the customer and plan of action for our return to this market is being drafted.

The total consolidated expenses of Kraš Group in 2019 amounted to HRK 1,014.1 million, a 4.9% increase over the previous year. The main factors leading to the increase in the expenses were adverse trends in the prices of the raw materials, cocoa products having been the most important contributor. Additionally, a value adjustment of the receivables in the amount of HRK 30.9 million was also important item. Almost the entire sum arising from the value adjustment comes from Saudi customer, which was HRK 29 million.

After deduction of total operating expenses, the Group generated a pre-tax profit of HRK 19.6 million in 2019. Net profit for the period was HRK 15.6 million. Net profit attributable to equity holders of the parent company amounted to HRK 14.3 million. Overall business activities in 2019 are featured by acceleration, which was reflected in operation revenue growth, increase in sales and in the production, but also in increased level of investment activities.

Ukupan obujam prodaje na domaćem tržištu povećan je za 4,6% ili za 836 tona. Na svim važnijim izvoznim tržištima, s izuzetkom tržišta Saudijske Arabije, ostvareno je povećanje obujma prodaje, poglavito na tržištima Zapadne Europe (14%), Jugoistočne Europe (18%), tržištu BiH (8%), Srbije (17%) i Sjeverne Makedonije (2%).

Pri tome je ostvaren EBITDA u visini od 102,8 milijuna kuna, odnosno EBITDA marža od 10%, uz značajnije smanjivanje neto zaduženosti.

Tijekom 2019. godine započeo je novi investicijski ciklus kojim se prate dinamični tržišni zahtjevi za unapređenjem proizvodnih procesa, širenjem tehničkih i tehnoloških mogućnosti proizvodnih postrojenja, te povećanjem kvalitete gotovih proizvoda i širenjem asortimana. Realizirane su investicije na svim lokacijama: Zagreb, Prijedor i Osijek putem ulaganja u modernizaciju i unapređenje postojeće opreme, te ulaganja u novu opremu. U trećem tromjesečju 2019. završena je i puštena u rad nova proizvodna linija punjenih karamela.

Koncem 2019. godine započelo je novo poglavlje u razvoju kompanije. Nakon potpisivanja Ugovora o prodaji i prijenosu redovnih dionica između KRAŠ-ESOP-a i Mesne industrije Braća Pivac, Kraš postaje sastavni dio grupe Pivac. Ovo novo poglavlje, utemeljeno i nadalje na poštivanju duge tradicije, predviđa uvođenje novih aktivnosti koje će imati za cilj daljnje jačanje kompanije na korist radnika, dioničara i drugih dionika Društva.

Kraš kao lider konditorske proizvodnje u regiji svoju poziciju temelji na predanom radu, usmjerenosti na proizvodnju kvalitetnih originalnih proizvoda i razvoju novih proizvoda, čime se uspješno prilagođava izazovima tržišta. Za postignute poslovne rezultate u 2019. godini, u ime Uprave Društva i osobno, zahvaljujem radnicima i menadžerskom timu Kraša. Zahvaljujem Nadzornom odboru Društva na potpori Upravi u ostvarenju poslovnih planova, kao i svim dioničarima na danom povjerenju.

Slavko Ledić, dipl.oec
PREDSJEDNIK UPRAVE DRUŠTVA
PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD

The total domestic sales in value terms for the period grew by 4.6%, or, in terms of volume, by 836 tons. Except for Saudi Arabia, exports grew in each of the important markets, which holds especially true for the markets of West Europe (14%), SE Europe (18%), Bosnia and Herzegovina (8%), Serbia (17%) and North Macedonia (2%).

Under such circumstances, the EBITDA was HRK 102.8 million with EBITDA margin at 10% level, along with a significant decrease of net debt.

Other important milestone in 2019 was the opening of a new investment cycle that is aimed at maintaining competitive level of the production processes, expansion of technical options, technology upgrades, increase in quality of the finished products and additions to the product mix. Investments have been completed in every facility, i.e. in Zagreb, in Prijedor and in Osijek, where the existing equipment was overhauled and new equipment purchased. In the third quarter of 2019, new centre-filled fruit chew production line was installed.

A new chapter in the development of the company began by the end of 2019. Following the signature of the Sale and Transfer of Ordinary Shares Agreement between KRAŠ-ESOP and Mesna industrija Braća Pivac, Kraš became Pivac Group subsidiary. This new chapter, rooted in the honouring of the rich tradition, involves introduction of new activities that are meant to strengthen the company further for the benefit of employees, shareholders and other stakeholders of the Company.

Kraš, regional leader in confectionery production, built its position on dedicated work, production focused on quality original products and development of new products, enabling successful adapting to the market challenges. For all the results that we achieved in 2019, please let me thank all the employees and the management team on behalf of the Management Board and me personally. Also, my thanks go out to the Supervisory Board for their support to the Management Board in the realization of our plans and especially to our shareholders for their trust.

REZULTATI POSLOVANJA

Poslovne aktivnosti u 2019. godini bile su usredotočene na zadržavanje i jačanje stabilne pozicije, kako na domaćem tako i na Kraševim tradicionalno važnim izvoznim tržištima. Prema Državnom zavodu za statistiku, BDP je krajem godine porastao za 2,9% u odnosu na prethodnu godinu, što je veći rast nego tijekom prethodne godine, kada je iznosio 2,65%. Istodobno je smanjen udio javnog duga u BDP-u za oko 3%. Na domaćem tržištu nastavljen je trend širenja maloprodajne mreže jakih trgovaca, dok jedino Konzum, radi optimizacije svog poslovanja, svoju prodajnu mrežu sužava.

Izvozne aktivnosti obilježava poslovanje s važnim kupcem iz Saudijske Arabije koji je zbog društveno-političkih okolnosti u matičnoj zemlji suočen s novim izazovima. Krajem godine isporuke prema ovom kupcu su obnovljene. Udio izvoza u prodaji Grupe na razini je 46,1% ukupne prodaje, pri čemu je izravan izvoz ostvaren u više od 30 zemalja svijeta. Posebno dobri rezultati ostvareni su na nekim tradicionalnim i volumenski važnim tržištima – na Kosovu, u Crnoj Gori, Njemačkoj, Švedskoj i Češkoj.

Na poslovanje uvelike utječe i kretanje cijena nekih strateških sirovina. Tijekom 2019. godine najizraženije su poskupjeli kakao masa i kakao maslac, mliječne prerađevine i lješnjak. Cijena brašna je ostala gotovo na prošlogodišnjoj razini, dok je cijena šećera čak pala.

Tijekom 2019. kretanja tečaja dolara u odnosu na kunu imalo je pozitivne efekte na ukupne tečajne razlike s obzirom na izvoznu orijentiranost Kraša.

U 2019. sve tvornice su ostvarile rast proizvodnje, osim Tvornice keksa i vafla, i to upravo zbog smanjenih narudžbi kupca iz Saudijske Arabije.

I u proteklom razdoblju Kraš je novitetima obogatio svoj asortiman te je ne samo novim okusima nego i zahvaljujući investicijama na tržište lansirao karamele s voćnim punjenjem Ki-Ki punioza u tri okusa – jagode, naranče i jabuke. Novitet na tržištu su i Ruby čokolade, potpuno nova vrsta čokolade iz zrna kakaovca obrađenih posebno razvijenim postupkom prerade. Uvođenjem Ruby čokolade Kraš je svoju čokoladnu ponudu obogatio i četvrtom vrstom – uz već postojeću tamnu, mliječnu i bijelu čokoladu. Iz tvornice Mira Prijedor lansirana je nova

OPERATING RESULTS

Business activities in 2019 were focused on maintaining and reinforcing steady position that Kraš holds in the domestic market, as well as on the markets of ongoing significance for the company. According to the Croatian Bureau of Statistics, GDP growth year-on-year reached 2.9%, an increase over the 2.65% growth of the year prior. At the same time, debt to GDP ratio fell for about 3 points. The main development in the domestic retail market is the expansion trend, pursued mainly by major retail chains. The only major market participant in a contraction phase is Konzum, due to their ongoing optimization efforts.

The development of the export side of the sales included significant efforts to work with Saudi customer, assisting him in attempts to overcome the challenges consistent with the transformations of his domestic market. By the end of the year, the deliveries to this customer were reinstated. The export share reached 46.1% of total Group sales. Goods were exported to more than 30 countries directly. Especially good results were achieved in certain, traditionally important markets, which absorb significant volumes of the goods: Kosovo, Montenegro, Germany, Sweden and Czechia.

Price trends in some of the major commodities influenced the operating results. In 2019, the most notable price increases were related to cocoa mass and cocoa butter, dairy inputs and hazelnuts. The price of flour remained at the previous year's level, while the price of sugar declined.

In 2019, the Croatian Kuna to US Dollar exchange rate's movement had a positive effect on total exchange rates having in view the export orientation of Kraš.

In 2019, all the factories increased their volume output, save Biscuits and Wafers Factory, which experienced a drop in sales to the Saudi partner.

In the previous period, Kraš extended its range with some new products, not only new flavours but also, thanks to investments, it launched into the market Ki-Ki Punioza fruit chews with three flavoured centres: strawberry, orange and apple. A novelty chocolate product in the market is also the Ruby chocolate, a brand new type of chocolate made from cocoa beans that are processed using a specially developed method. With its very own Ruby chocolate, Kraš added yet another chocolate type into the product mix consisting of dark, milk and white chocolate bars. A new product Domaćica Extra Choco was launched by Mira a.d. In

Domaćica Extra Choco koja više nije samo djelomično, nego potpuno prelivena čokoladom. Asortiman je dopunjen i uobičajenom božićnom ponudom, ovaj put s Dorinom naranča-cimet i Dorinom badem-višnja.

Od početka 2019. u tijeku je novi investicijski ciklus koji za cilj ima praćenje dinamičnih tržišnih zahtjeva unapređivanjem proizvodnih procesa, širenjem tehnološko-tehničkih mogućnosti proizvodnih postrojenja te povećanjem kvalitete gotovih proizvoda. Tijekom godine, na svim lokacijama Kraš grupe, u Zagrebu, Osijeku i Prijedoru, ostvarena su ulaganja u modernizaciju i unapređenje postojeće i nabavu nove opreme.

Ukupni ostvareni konsolidirani prihodi Kraš grupe u 2019. godini iznose 1.033,7 milijuna kuna. Ti su prihodi veći su od onih ostvarenih u prethodnoj godini za 5,3 milijuna kuna. Prihodi od prodaje iznose 1.021,7 milijuna kuna, od čega je 557,8 milijuna kuna ili 54,6% ostvareno na domaćem tržištu. Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznose 463,9 milijuna kuna, tj. 45,4% konsolidiranih prihoda od prodaje.

Zabilježeni su ukupni konsolidirani rashodi u iznosu od 1.014,1 milijun kuna, što je za 4,9% više nego u 2018. Na rast rashoda najviše su utjecale cijene sirovina i vrijednosno usklađivanje potraživanja u iznosu od 30,9 milijuna kuna.

Kraš grupa je u 2019. ostvarila bruto dobit od 400,2 milijuna kuna. Ostvarena je EBITDA u iznosu 102,8 milijuna kuna, dok je EBITDA marža na razini 10%.

Nakon pokrića ukupnih rashoda poslovanja, ostvarena dobit Kraš grupe iznosi 19,6 milijuna kuna, a nakon oporezivanja ostvareno je 15,6 milijuna kuna neto dobiti.

Neto dobit pripisana imateljima kapitala Matice ostvarena je u iznosu od 14,3 milijuna kuna.

this particular rendition, the famous tea biscuit got fully coated in chocolate. The usual Christmas Season products were launched for the Holiday Season. This time it was Dorina orange-cinnamon and Dorina almond-cherry.

Since the beginning of 2019, a new investment cycle was initiated with a goal to keep up with the ever-changing market demands through improving production processes, expanding technical and technology capabilities of production facilities and improving quality of finished products. All the main Kraš Group production facilities, in Zagreb, Osijek and Prijedor, saw significant investments in equipment overhauls and upgrades, but in new equipment as well.

Total realized consolidated revenue for the Kraš Group in 2019 amounted to HRK 1,033.7 million, a HRK 5.3 million increase over the previous year. Sales revenue amounted to HRK 1,021.7 million, which can be broken down to HRK 557.8 million earned in the domestic market, making 54.6% of total sales revenue. Export revenue amounted to HRK 463.9 million, i.e. 45.4% of consolidated sales.

The total consolidated expenses were HRK 1,014.1 million, a 4.9% increase compared to the previous year. The changes in the expenses came largely from increased prices of the raw materials and from the value adjustment of receivables in the amount of HRK 30.9 million.

In 2019, Kraš Group's gross profit amounted to HRK 400.2 million. EBITDA amounted to HRK 102.8 million with EBITDA margin at the level of 10%.

After deduction of total operating expenses, Kraš Group generated a profit of HRK 19.6 million, giving the after-tax profit of HRK 15.6 million.

Net profit attributable to equity holders of the Parent company amounted to HRK 14.3 million.

Osnovni podaci o poslovanju i pokazatelji
poslovanja (financijski pokazatelji, konsolidirani)

Basic Data and Business Indicators
(financial indicators – consolidated)

FINANCIJSKI POKAZATELJI – KONSOLIDIRANI / FINANCIAL INDICATORS - CONSOLIDATED		2019.	2018.	Index 2019. / 2018.
POSLOVNI PRIHODI / OPERATING INCOME	000 kn / HRK 000	1.030.943	1.022.113	101
EBITDA / EBITDA	000 kn / HRK 000	102.839	114.964	89
DOBIT IZ POSLOVANJA (EBIT) / PROFIT FROM OPERATING ACTIVITIES (EBIT)	000 kn / HRK 000	22.340	63.784	35
NETO DOBIT / NET PROFIT	000 kn / HRK 000	15.554	49.738	31
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS	000 kn / HRK 000	1.149.591	1.205.060	95
KAPITAL PRIPISAN VLASNICIMA MATICE / CAPITAL ATTRIBUTABLE TO THE EQUITY HOLDERS OF THE PARENT	000 kn / HRK 000	712.206	697.336	102
PROIZVODNJA – KRAŠ GRUPA / PRODUCTION – KRAŠ GROUP	tone / tonnes	34.317	34.161	100
PRODAJA – UKUPNO – KRAŠ GRUPA / SALES – TOTAL – KRAŠ GROUP	tone / tonnes	34.915	34.966	100
- TRŽIŠTE HRVATSKE / CROATIAN MARKET	tone / tonnes	18.821	17.985	105
- INOZEMNO TRŽIŠTE / EXPORT	tone / tonnes	16.094	16.981	95
BROJ RADNIKA – KRAŠ MATICA (stanje 31.12.) / EMPLOYEES – KRAŠ PARENT COMPANY (Dec. 31)		1.647	1.626	101
BROJ RADNIKA – KRAŠ GRUPA (stanje 31.12.) / EMPLOYEES – KRAŠ GROUP (Dec. 31)		2.623	2.607	101



PRODAJA

U 2019. godini, količinska realizacija Kraš grupe dosegla je iznos od 34.915 tona, a sastoji se od redovnog asortimana i asortimana robne marke. Realizacija uključuje asortiman tvornica Zagreb (tvornica kakao proizvoda, tvornica bombonskih proizvoda, tvornica keksa i vafla), tvornice Mira Prijedor, tvornice Karolina Osijek, te uslužnu proizvodnju (Jaffa). Realizacija je na razini prošlogodišnje, pri čemu je realizacija na tržištu Hrvatske veća od prošlogodišnje za 4,6%, dok je realizacija na izvoznim tržištima niža od prošlogodišnje za 5,2%. Realizacija na izvoznim tržištima generirana je na tržištima povezanih društava (BiH, Slovenija, Sjeverna Makedonija i Srbija) na kojima je ostvaren rast prodaje u odnosu na prošlu godinu od 5,6%, tj. 531 tonu, te na tržištima nepovezanih društava na kojima je prodaja u odnosu na prethodnu godinu bila niža za 18,8%, tj. 1.418 tona.

Hrvatsko tržište

Poslovanje na tržištu Hrvatske u 2019. godini obilježeno je nastavkom već prisutnog trenda konsolidacije tržišta. Taj trend obilježava širenje velikih trgovačkih lanaca otvaranjem novih objekata (Spar, Plodine, Lidl, Tommy), smanjenje broja objekata jednog lanca (Konzum), te preslagivanje članica grupacije Ultragros. Također, nakon što je u prethodnoj godini započela primjena Zakona o zabrani nepoštenih trgovačkih praksi u lancu opskrbe hranom, u 2019. godini svi su trgovci imali jasniju sliku ugovaranja poslova s dobavljačima, pa nije bilo zastoja u poslovanju kao prethodne godine. Tijekom svibnja 2019. obnovljena je poslovna suradnja s kupcem Kaufland s kojim Kraš nije poslovao od travnja 2018. godine. Kao posljedica navedenih događaja, ali i jačanjem tržišnih aktivnosti ulaganjem u aktivnosti promocije te pravovremenim plasmanom noviteta podržanih raznim marketinškim aktivnostima (Moto, Životinjsko carstvo, Ki-Ki), realizacija na tržištu Hrvatske povećana je za 836 tona ili 4,6%. Rast prodaje u odnosu na prošlu godinu ostvaren je u svim grupama proizvoda: u grupi keksa i vafla 5,6%, u kakao grupi proizvoda 2,7%, a u bombonskoj grupi proizvoda 2,7%.

Izvozna tržišta

Realizacija Kraš grupe na izvoznim tržištima iznosi 16.094 tona, što je 5,2% manje u odnosu na prethodnu godinu. Dok je na tržištima povezanih društava ostvaren rast od 5,6%, na tržištima nepovezanih društava ostvarena prodaja niža je za 18,8%. Niže ostvarenje u odnosu na prošlu godinu zabilježeno

SALES

In 2019, on the Kraš Group level, sales in volume terms reached 34,915 tons, which included its regular and private-label ranges. The sales accounted for the ranges of factories in Zagreb (Cocoa Products Factory, Candy Factory, Biscuits and Wafers Factory), Mira a.d. factory in Prijedor, Karolina factory in Osijek and contract manufacturing (Jaffa). The sales were on the same level as the sales in 2018. However, the sales on the Croatian market increased by 4.6% compared to the previous year, while the sales on foreign markets dropped by 5.2% year-on-year. In comparison to the previous year, the exports realized in the markets that the Kraš subsidiaries operate in (i.e. Bosnia and Herzegovina, Slovenia, North Macedonia and Serbia) increased by 5.6% or 531 tons, while exports to markets where sales are operated by non-affiliates shrank by 18.8% or 1,418 tons.

Croatian Market

The development that set the tone in the domestic environment in 2019 was further market consolidation, including expansion of large retailers who were adding new retail facilities to their respective networks (Spar, Plodine, Lidl, Tommy), shrinkage of Konzum's retail network (major customer) and reshuffle within Ultragros Group. Furthermore, since the Act on prohibition of unfair trading practices in the business-to-business food supply chain came into effect in 2018, in 2019 all the retailers got a clearer picture on how to draft contracts with suppliers and the delays of the past ceased to occur. In May 2019, Kraš resumed business cooperation with customer Kaufland, after it had been suspended in April 2018. As a result of the aforementioned events and stronger market activities in terms of investments in promotion activities and timely placement of novelties supported by various marketing activities (Moto, Životinjsko carstvo, Ki-Ki), the volume sales on the Croatian market have been on the rise compared with the previous year, gaining additional 836 tons, a 4.6% increase. Compared with the year before, a growth in sales was achieved for all product groups: biscuits and wafers, cocoa products, and sugar confectionery group grew by 5.6%, 2.7% and 2.7%, respectively.

Export Markets

In volume terms, Kraš exports reached 16,094 tons, which was a 5.2% drop compared with the previous year. In the markets operated by Kraš subsidiaries, the sales growth in relation to the previous year was 5.6%, while in the markets where the

je na tržištu Saudijske Arabije kao posljedica financijskog poremećaja u poslovanju kupca Omara Ali Balsharafa.

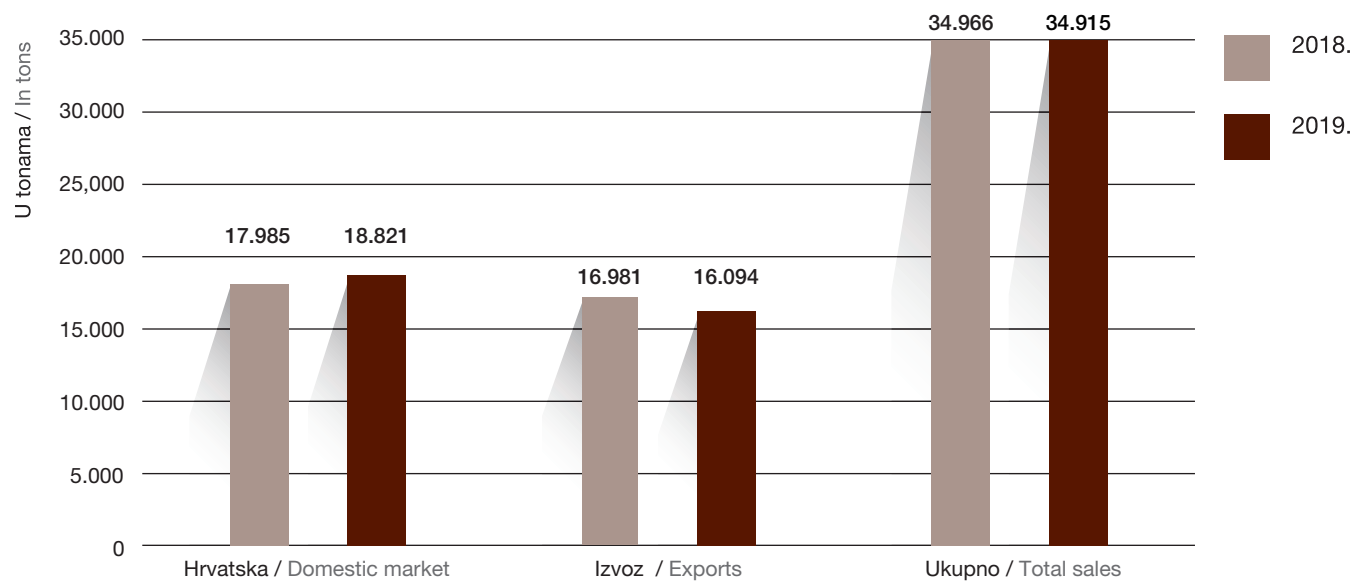
Na tržištu zapadne Europe zabilježena je realizacija od 1.116 tona, što je porast od 13,9% u odnosu na prethodnu godinu, dok je na tržištu jugoistočne Europe ona dosegla 1.165 tona ili 18,3% više u odnosu na prethodnu godinu.

products are sold through non-affiliated customers, the sales dropped 18.8%. Lower sales compared with the previous year were generated in the Saudi Arabia market, and it is a direct result of financial disturbances in the operations of Omar Ali Balsharaf.

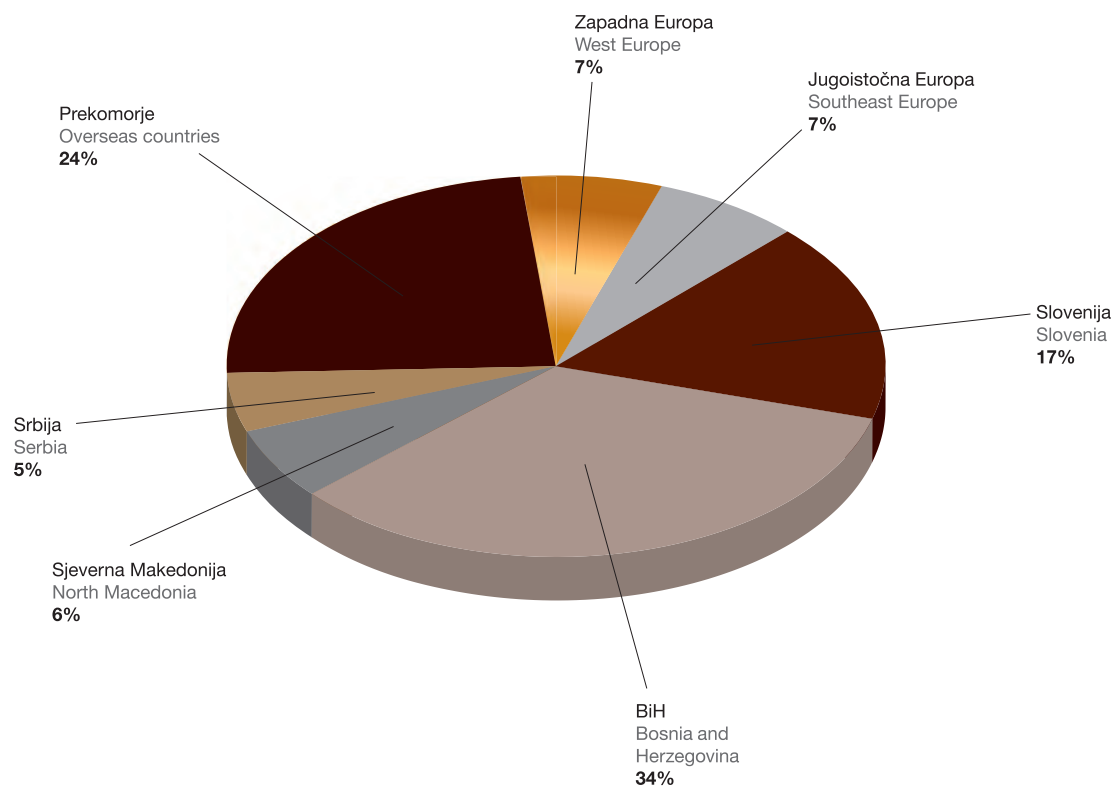
West Europe markets sales achieved 1,116 tons and growth of 13.9% over the previous year, while in the case of SEE the volume sales were 1,165 tons, which corresponds to 18.3% growth.



PRODAJA KRAŠ GRUPE U 2019.
KRAŠ GROUP SALES IN 2019



STRUKTURA IZVOZA U 2019.
STRUCTURE OF EXPORT IN 2019



PROIZVODNJA

Kraš grupa je u 2019. godini u tvornicama u Zagrebu, Osijeku i Prijedoru proizvela 34.317 tona gotovih proizvoda. Povećani obujam proizvodnje u odnosu na prethodnu godinu bilježimo na lokaciji u Zagrebu, u Tvornici kakao proizvoda. Povećanje je ostvareno zbog porasta proizvodnje ključnih Kraševih brandova Bajadere, Životinjskog carstva te Dorina čokolada, a u Tvornici bombonskih proizvoda zbog rasta obujma proizvodnje dječjih karamela Ki-Ki te Bananka. Volumen proizvodnje u odnosu na prethodnu godinu veći je i u Karolini zbog značajnog rasta proizvodnje sendvič kekasa Moto, ali i u Prijedoru u kojem je došlo do rasta proizvodnje kekasa i Frondija, udubljenog vafla.

Kao i u prethodnim godinama, Kraš je svoju kvalitetu na tržištu potvrđivao novim uspješnim projektima u različitim kategorijama proizvoda. U proizvodnji bombona započeli smo proizvodnju nove kategorije punjenih karamela Punioza pod brandom Ki-Ki, čije punjenje je rezultat našeg iskustva u proizvodnji voćnih karamela i vrhunskog želea. Iskorak u približavanju mlađoj populaciji potrošača napravljen je uvođenjem porcijskih pakiranja manje težine sendvič kekasa Moto (96 i 192 g) koji su izvanredno prihvaćeni na tržištu. U kategoriji preliivenih čajnih peciva, naša Domaćica osvježena je novim proizvodom Domaćica BeneFIT čija je posebnost manji udio šećera, a proizvod je obogaćen dodatkom liofiliziranog voća. U Tvornici kakao proizvoda, brand Životinjsko carstvo proširen je uvođenjem punjenog proizvoda od 20g. Za potrebe povećanja kvalitete ponude u Kraševim maloprodajnim dućanima uspješno su završeni projekti ručno rađenih čokolada od 300g i čokolada s većim udjelom kakao dijelova (66% i 77%). Osim toga, prvi smo u Hrvatskoj proizveli Ruby čokoladu dobivenu od ružičastog kakaovca. U prigodnom božićno-novogodišnjem asortimanu isticala su se atraktivna nova pakiranja pralina te nova čokolada s bademom i višnjama.

U 2019. godini nastavljeno je ulaganje u proizvodnu opremu i proizvodne objekte. Među njima je vrijedno istaknuti novu liniju za proizvodnju i zamatanje punjenih karamela te novu liniju za izradu, pečenje i pakiranje sendvič kekasa Moto. Povećan je rashladni kapacitet u tvornici Karolina, a kroz projekte investicijskog održavanja na svim proizvodnim lokacijama dobivena su nova tehnička rješenja kojima su proizvodni procesi dodatno unaprijeđeni. Također, treba spomenuti i najveći infrastrukturni projekt Grupe kojim su potpuno završeni svi građevinski radovi na objektu Svale u Prijedoru. Nadzorom aktivnosti u proizvodnji na svakoj od proizvodnih lokacija unutar Kraš grupe u 2019. godini ostvareni su pojedinačni

PRODUCTION

In 2019, Kraš Group produced 34,317 tons of finished products in factories in Zagreb, Osijek and Prijedor. Increased volume of production compared with the previous year was recorded in Cocoa Products Factory in Zagreb due to increased production of the flagship Kraš brands Bajadera, Životinjsko carstvo and Dorina chocolate and in Candy Factory due to increase in output of fruit chews Ki-Ki and chocolate-coated Bananko. Production output, compared with the previous year, increased in Karolina too due to significant increase in production of Moto sandwich biscuits, and in Prijedor where we have an increase in production of biscuits and Frondi hollow wafers.

As in previous years, Kraš has proved its quality with new successful projects in various product categories. In sugar confectionery production, we started the production of a new category of centre-filled fruit chew Punioza under the brand Ki-Ki, where we combine our expertise in production of fruit chews with a supreme jelly centre. A step forward in connecting with the younger population of consumers was made by introducing smaller portion-control packs of Moto sandwich biscuits (96g and 192g), which was embraced by the consumers. In the category of chocolate-coated tea biscuits, our Domaćica range was refreshed with a new product Domaćica BeneFIT that has a lower sugar content and added freeze-dried fruit. In Cocoa Products Factory, Životinjsko carstvo brand was expanded with introduction of a filled 20g product. In order to complement and improve the competitive edge of the ranges sold at the Kraš retail stores, we initiated and completed the projects of hand-made 300g chocolate bars, chocolate bars with a higher cocoa content (66% and 77%). In addition, we were the first in Croatia who produced the Ruby chocolate made from ruby cocoa beans. In the Christmas and New Year's range, new attractive packs of pralines and a new almond and cherry chocolate stood out.

In 2019, investments in production equipment and facilities were continued, most noteworthy projects being the new line for production and wrapping of centre-filled fruit chews and the line for moulding, backing and packaging of Moto sandwich biscuits. Cooling capacity in Karolina factory was increased and new technical solutions were installed to all production sites through capital maintenance projects, thus further improving the production processes. Another worthy mention would be the largest infrastructure project within the entire Group, i.e. completion of all construction works on the Svale facility in Prijedor. Through monitoring of production activities at each of the production sites within the Kraš Group in 2019, the individual quality targets defined

ciljevi kvalitete definirani ISO normama. Stalnim unapređenjem preventivnih i planskih aktivnosti u održavanju smanjeni su gubici uslijed tehničkih kvarova, a praćenjem i nadzorom potrošnje energenata smanjena je potrošnja gradske i bunarske vode te struje i plina.

Svi recertifikacijski nadzorni posjeti u 2019. godini završeni su s najvišim ocjenama te su potvrđene norme ISO 9001, 14001 i 50001 te HACCP, IFS, Kosher i Halal certifikati.

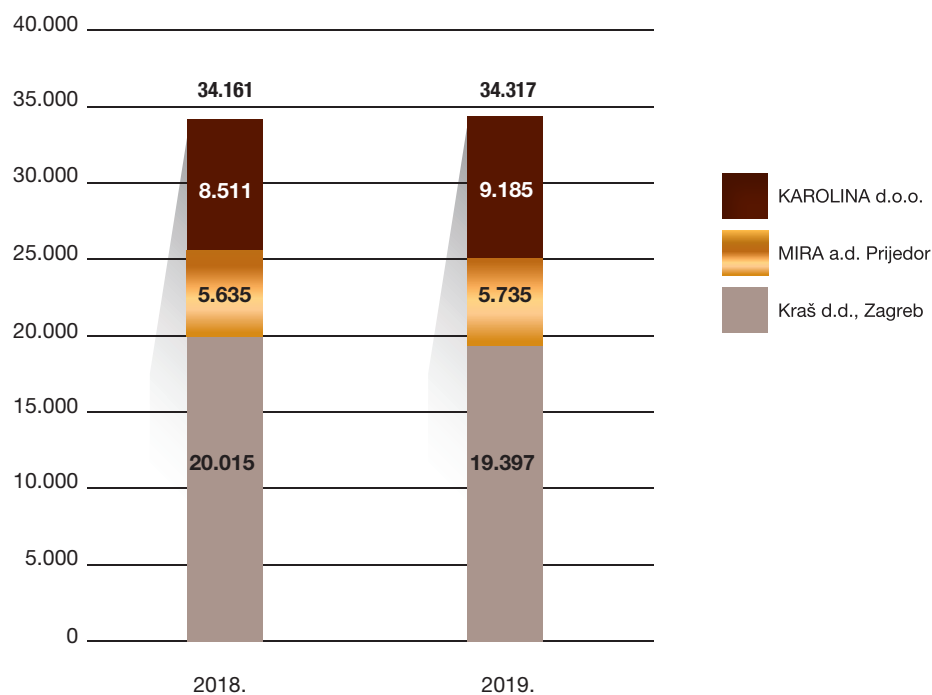
Kraš je i u 2019. godini održavao najviše standarde kvalitete i udovoljavao strogim kriterijima zdravstvene ispravnosti proizvoda. Sustav osiguranja kvalitete provodi se u svim fazama proizvodnog procesa – od ulaska sirovina i ambalaže, izrade poluproizvoda i gotovih proizvoda te njihove dostave do kupca. Zahvaljujući tim aktivnostima naši potrošači nam redovito daju najviše ocjene.

by ISO standards were achieved. By ongoing efforts in prevention and maintenance, the losses caused by technical malfunctions were further reduced, while control and monitoring of energy consumption resulted in savings in consumption of water, both from own wells and from waterworks, and electricity and natural gas.

All recertification supervision audits in 2019 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 2019, 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 grades given by our consumers.

PROIZVODNJA KRAŠ GRUPE U TONAMA KRAŠ GROUP SALES IN TONS



ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

U suradnji s renomiranim istraživačkim agencijama, Kraš provodi različite vrste istraživanja. Tako se kroz panel trgovine na malo prati kretanje tržišta i kategorija proizvoda u kojima Kraš sudjeluje: što, gdje i po kojoj cijeni potrošači kupuju, kako se brandovi razvijaju, koje su aktivnosti konkurencije i kakav je potencijal za daljnji razvoj. Također se prate objave u trgovačkim lecima, zadovoljstvo potrošača, imidž i snaga Kraša i njegovih brandova. Prema potrebi se provode i druga istraživanja: test proizvoda, dizajna, imena, oglasnih kampanja itd.

Panelom trgovine na malo kontinuirano se prate sljedeće kategorije proizvoda: čokolade, praline, impulsni proizvodi, bomboni, vafl i keksi i čajna peciva. U navedenim kategorijama Kraš sudjeluje s količinskim udjelom od 32,4%.

Kategoriju čokolada karakterizira dinamičnost i inovativnost. U skladu s tim, prateći kretanja unutar te kategorije, na tržište su lansirani novi proizvodi: bijele, punjene i čokolade s raznim vrstama dodataka. Posebna pozornost posvećena je čokoladama koje su obilježile uskršnje i božićne blagdane, od ekskluzivnih čokolada do čokolada za naše najmlađe potrošače. Ovim aktivnostima Kraš je zadržao stabilnu poziciju u kategoriji čokolada s količinskim tržišnim udjelom od 25,1%.

Tako su na tržište čokolade izašli proizvodi Dorina bijela riža i Dorina bijela popcorn. Paletu punjenih čokolada obogatila su proizvodi Dorina Mousse Milky (u dvije gramature) i Dorine Mousse u novom pakiranju od 270 g. Dobro prihvaćena čokolada s dodacima Cocoa Puffs od 235 g dobila je novo pakiranje od 80 g.

U sklopu prigodnog programa za Uskrs su lansirane atraktivne čokolade Dorina šarena riža u dvije gramature. Božićni program obogatila su ekskluzivne čokolade Dorina badem-višnja, Dorina lješnjak i Dorina naranča-cimet. Naše male potrošače obradovala je čokolada Dorina Frosty u privlačnoj kombinaciji mliječne i bijele čokolade.

Prodaja impulsnih proizvoda stagnira; u ovoj kategoriji nema lidera već se prostor dijeli na mnogo domaćih i inozemnih brandova. Kraš je u kategoriji impulsnih proizvoda prisutan s brandovima Životinjsko carstvo, Bananko i Tortica. S ova tri branda Kraš ostvaruje količinski udio od 12,0%.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Kraš cooperates with renowned market research agencies to run multiple polling projects. Thus, the retail panel monitors market trends and product categories in which Kraš participates: what, where and at what price consumers buy, how brands evolve. Thus, any potential for further development is identified, while competitors' actions are monitored. Additionally, advertising promotions in store flyers, consumer satisfaction, the image and strength of Kraš and its brands are monitored. Other surveys are conducted as needed, i.e. the products and their design, names and advertising campaigns are evaluated.

Through retail panel, the following categories are continuously monitored: chocolate, pralines, impulse products, sugar confectionery, wafers and biscuits and tea biscuits. In the aforementioned categories, Kraš remains the leader with a 32.4% of volume share.

Chocolate category is characterized by dynamics and innovation. Accordingly, as a result of analysis of developments within the category, new chocolates were launched in three segments: white chocolate, filled chocolate and chocolate with inclusions. Special attention was given to chocolates that were launched for Easter season and for Christmas season, ranging from exclusive chocolates to chocolates for our youngest consumers. These are the actions that enabled Kraš to firmly position itself in the chocolate category with market volume share of 25.1%.

As a result, two white Dorina chocolates were launched, one with puffed rice and the other with popcorn. The filled chocolates family also grew. The new additions were Dorina Mousse Milky in two sizes, and the new pack of Dorina Mousse 270g. Well-accepted chocolate bar with inclusions Dorina Cocoa Puffs 235 g was given a new 80g package.

As a part of the Easter season range, attractive chocolate Dorina Colourful Rice in two sizes was launched. Christmas Season product launches included exclusive chocolate Dorina Almond-Cherry, Dorina Nut and Dorina Orange-Cinnamon as well. Our youngest consumers welcomed our chocolate Dorina Frosty in a charming combination of milk and white chocolate.

Sales of impulse products are stagnating. There are no leaders in this category, but a large number of domestic and foreign brands. In the impulse products category, Kraš is present with its brands Životinjsko carstvo, Bananko and Tortica. With these three brands, Kraš holds a steady volume share of 12.0%.

Kategorija pralina bilježi rast koji prati i rast prodaje Kraševih pralina. Krašev količinski udio u kategoriji pralina je 16,4%. Bajadera već tradicionalno dominira kategorijom s količinskim udjelom od 13,0%. Protekle godine obilježen je 65. rođendan Bajadere novim pakiranjem u ekskluzivnoj limenci. Prodaja Griotta također raste, a poticaj prodaji Kraševih pralina svakako su i atraktivna prigodna pakiranja, pogotovo u vrijeme božićnih blagdana koji su razdoblje najveće prodaje tog proizvoda.

U kategoriji bombona, Kraš je i dalje lider s količinskim udjelom od 25,6 %. Apsolutno dominira u segmentu karamela s brandovima Ki-Ki i Bronhi. Udio Kraša u prodaji karamela iznosi 55,7%.

S količinskim udjelom od 12,1% najprodavaniji bombon je Ki-Ki. Poduzete su brojne aktivnosti na rebrandingu branda Ki-Ki: redizajn, razvoj novih proizvoda i inovacija pakiranja. Izašle su na tržište tri nove, jedinstvene punjene karamele Ki-Ki Punioza. Odlikuju se bogatim okusima koji dodatno naglašavaju sočno voćno punjenje. Rastućem segmentu gumenih bombona pridružili su se novi gumeni bomboni Ki-Ki Gumioza Happy Duo i Ki-Ki Gumioza Crazy Fruits atraktivnih oblika, inovativnih okusa i inovativnog sastava.

Prodaja u kategoriji keksa i čajnih peciva raste. Kraš grupa lider je u toj kategoriji s količinskim udjelom od 31,4%. Domaćica je najjači brand u kategoriji s količinskim udjelom od 10,9%, dok je u segmentu prelivenih čajnih peciva apsolutni lider s količinskim udjelom od 63,3%. I u ostalim segmentima – običnim keksima, keksima Petit Beurre, Jaffa, sendvič keksima i mješavinama – Kraš drži vodeću poziciju.

Razvojne aktivnosti usmjerene su na daljnje jačanje brandova Domaćica i Moto. Brand Moto obogaćen je novim pakiranjima prilagođenim suvremenom tempu života i načinu konzumacije. Brand Domaćica bogatiji je za tri proizvoda. Domaćica Tropicana prigodni je ljetni in/out proizvod, dok je Domaćica Extra Choco pravi užitek za ljubitelje slatkiša, budući da je cijela prelivena čokoladom. U skladu s trendovima, Domaćica BeneFIT skladna je kombinacija integralnog keksa i tamne čokolade.

Prodaja u kategoriji vafila raste: s brandovima Napolitanke, Jadro, Batons i Čokoladiranim napolitankama Kraš grupa dominira ovom kategorijom s količinskim tržišnim udjelom od 58,4%. Čokoladirane Napolitanke lider su u segmentu prelivenih vafila s količinskim tržišnim udjelom od 71,2%.

The pralines category saw an increase in sales, which also pulled up the sales of Kraš pralines. Kraš's volume share in the pralines category is 16.4%. Bajadera is traditionally dominating the category with a volume share of 13.0%. Last year Bajadera celebrated its 65th birthday with a new packaging in an exclusive tin can. The sale of Griotte is also on the rise, and new attractive special packs are a boost to the sale of Kraš pralines, especially in holiday season when the sale of pralines is at its peak.

In the sugar confectionery category, Kraš remains the leader with a 25.6% share. Brands Ki-Ki and Bronhi are absolutely dominating the fruit chew/toffee segment. Volume share of Kraš in this segment amounted to 55.7%.

Ki-Ki, the best selling candy, holds 12.1% volume share. Numerous activities were undertaken to rebrand Ki-Ki: product redesign in addition to development of entirely new products and innovative new packaging. Three new, unique centre-filled fruit chews Ki-Ki Punioza were launched. Delicious, fruity and juicy centre adds an additional richness to the flavour of the fruit chew. Ki-Ki Gumioza Happy Duo and Ki-Ki Gumioza Crazy Fruits made in appetizing shapes with innovative flavours and ingredients are new members of our continuously growing offering of gummy candy.

The biscuits and tea biscuits category grows slightly; Kraš Group is a leader with a 31.4% volume share. Domaćica is the strongest brand in its category with a volume share of 10.9%, and an absolute leader in the segment of chocolate-coated tea biscuits with a volume share of 63.3%. Kraš also holds the leading position in other segments: biscuits, Petit Beurre, Jaffa cakes, sandwich biscuits and biscuit assortments. Development activities are aimed at further strengthening of Domaćica and Moto brands. Extra value was given to the Moto brand by introducing new packs to adjust to the pace of a modern life and consumption. The Domaćica brand was expanded with three new products. Domaćica Tropicana is a seasonal summer in/out product, while Domaćica Extra Choco, completely coated in chocolate, is a true delight for all chocolate lovers. Domaćica BeneFIT is keeping up with the trends with its harmonious combination of integral biscuit and dark chocolate.

The wafers category is following the upward trend as well. Kraš Group's brands Napolitanke, Jadro, Batons and Choco Napolitanke dominate the category with a volume share of 58.4%. Choco Napolitanke remains the leader in the coated wafers segment with a volume share of 71.2%.

Uz razvoj novih, posebna se pozornost posvećuje inovaciji postojećih proizvoda: kroz redizajn, inovaciju ambalaže i pakiranja, te bolju prezentaciju na prodajnom mjestu.

Tijekom godine odvijale su i intenzivne ATL i BTL aktivnosti kojima su bili obuhvaćeni brandovi Dorina, Životinjsko carstvo, Ki-Ki i Bajadera, te i prigodni uskršnji i božićni program.

Investicijske aktivnosti

Kraš aktivno povećava svoje radne kapacitete u skladu s velikim investicijskim ciklusom koji je u tijeku i procesom dokapitalizacije. Količina realiziranih projekata, kao i njihova strateška važnost, očituju se u kontinuiranom porastu ukupnog iznosa koji je tijekom prošle četiri godine uložen u Kraš d.d., ali i u druge dijelove Kraš grupe.

U Tvornici kakao proizvoda ugovorena je nova linija za proizvodnju iz asortimana Životinjsko carstvo i Dorina To Go, pri čemu su unificirani formati i proizvodni kapaciteti u skladu s planiranim količinama te u okviru planskog budžeta. Osim investicije u novu liniju upločavanja, nabavljen je mobilni spremnik za umješavanje i temperiranje čokoladnog umaka s praškastim dodacima za proizvodni asortiman Biorela. Spremnik je uspješno postavljen i pušten u rad. Dodatno su nabavljena tri spremnika za čokoladnu masu, uređaji za temperiranje čokoladne mase, forme za asortiman Dorina, omatalica paleta za proizvodni asortiman instanta i kartonirka za poklopce pakiranja Griotte i Fontana.

U proizvodnom pogonu karamela instalirana je nova proizvodna linija za punjene ekstrudirane karamele Ki-Ki Punioza koja je kolovozu 2019. započela s radom. Dodatno je investirano u nove detektore metala za proizvodni asortiman karamela Ki-Ki i Bronhi, te je nabavljen industrijski hladnjak za čuvanje boja i aroma za asortiman karamela.

U Tvornici keksa i vafla, s ciljem podizanja kvalitete proizvoda, investirano je u novi trovaljak te melanžer za pripremu krema. Za potrebe investicije u novi stroj za celofaniranje čokoladiranih vafla izgrađen je sustav transportera kojim je proces pakiranja proizvoda u kartonske kutije povezan sa strojem za celofaniranje.

Nabavljena je nova oprema za autonomno hlađenje proizvodne linije Bajadera, izgrađena nova stanica za kružno hlađenje za proizvodne linije Bindler i Bajadera, te je ugrađena nova rashladna oprema za kakaov mlín.

In addition to the development of new products, a special attention is given to innovation of existing products through redesign, innovations of packaging and pack sizes and the best possible in-store presentation.

During the year, intensive ATL and BTL advertising campaigns were conducted for brands Dorina, Životinjsko carstvo, Ki-Ki and Bajadera, and for our seasonal Easter and Christmas ranges.

Investment Projects

Kraš actively works to increase its production capabilities within a current heavy investment cycle and the process of capital increase. The number of realized projects as well as their strategic value is clearly reflected in the continuous growth of the total amount that is invested, not only in Kraš Plc, but also in Kraš Group, over the last four years.

In the Cocoa Products Factory, a new line was contracted for the Životinjsko carstvo and Dorina To Go product range. The sizes and production capacities were standardized in accordance with planned volumes and within the framework of the planned budget. Besides the investment in a new moulding line, investments were made in the acquisition of a mobile container for mixing and tempering of chocolate couverture with powder ingredients for the Biorela range that was successfully installed and commissioned. In addition, we acquired three new containers for chocolate mass, chocolate mass tempering machines, moulds for Dorina range, a pallet wrapper for the range of cocoa instant powder drinks, and a cartoning machine for Griotte and Fontana box lids.

In the toffee production plant, a new production line for centre-filled extruded fruit chews Ki-Ki Punioza was installed, and a new production was commissioned as of August.2019 Additionally, investments were made in new metal detectors for production assortment of Ki-Ki fruit chews and Bronhi toffees and a new industrial refrigerator for preserving colours and flavours for toffee assortment.

In the Biscuits and Wafers Factory, in order to improve the quality, investments were made in a new 3-roller refiner and a new melangeur for making creams. Investments were made for a new cellophane wrapper for chocolate-coated wafers: a system of conveyor belts was built to connect the process of packing products into cardboard boxes with a cellophane wrapping machine.

Za potrebe Službe kontrole nabavljeni su: računalo za uređaj NMR, molekularni sustav 3M MDS za detekciju patogena i dva titratora. Sukladno potrebama Kraševih radnika, sustavno su korištena sredstva iz Plana investicija za 2019. godinu. Ta su sredstva utrošena za nabavu potrebnih programskih alata i licenci, komunikacijske i mrežne opreme, ulaganje u sigurnost informatičkog sustava, te za nabavu radnih stanica, monitora, printera i ostalih perifernih uređaja.

U Ekoparku Kraš-Bratina ulagalo se u uređenje i održavanje parka. U Dubrovniku je na novoj lokaciji uređena trgovina Kraš Bonbonnière te su obavljani manji investicijski zahvati u nekoliko ostalih bonbonniera.

U tvornici Mira a.d. investirano je u novu dozirku tijesta i peć za asortiman Lilly i Marina, te u izradu kekisa s dodacima i raznih čajnih peciva. U sklopu istog investicijskog projekta ugovorena je isporuka stroja za pakiranje proizvoda u samostojeće vrećice.

U Karolini d.o.o. u Osijeku tijekom kolovoza 2019. instaliran je novi spremnik za akumulaciju rashladnog medija volumne zapremine 4000 l za centralni rashladni sustav. Dodatno je pripremljen cjevovod za novi tunel za hlađenje na liniji Moto, instalirani su novi ventilacijski kanali za hladnjak linije Jadro, te je ugrađen novi izmjenjivač topline.

U razdoblju od sredine kolovoza do sredine rujna 2019. obavljen je uspješan FAT prednjeg dijela nove linije Moto za oblikovanje tijesta, nakon čega je obavljena instalacija miješalice za pripremu tijesta za svijetli i tamni dio sendvič kekisa Moto, zatim izbadača tijesta, peći, transportnog sustava za peciva, te hladnjaka za formirane Moto sendviče. Isporuka nove sendvičarke s automatskim sustavom hranjenja i sustavom temperiranja kreme ugovorena je za travanj 2020. U tijeku je priprema druge investicijske faze koja obuhvaća transportni sustav od hladnjaka za sendviče Moto do novog sustava primarnog i sekundarnog pakiranja.

New equipment for autonomous cooling of Bajadera production line was acquired, new station for circular cooling of Bindler and Bajadera production lines was built and new cooling equipment was installed for cocoa mill.

For the purposes of the production quality control, we acquired a computer for the NMR device, a 3M MDS molecular pathogen-detection system and two titration instruments. In 2019, investment plan was implemented 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.

Investments in EcoPark Kraš-Bratina in landscaping and maintenance of the park were made. Kraš Bonbonnière Store was opened on a new location in Dubrovnik, and smaller-scale investments were made in a few other Bonbonnière Stores.

In the factory Mira a.d., investments were made in a new dough dispenser and an oven for Lilly and Marina assortment, as well as in equipment for production of biscuits with added ingredients and various tea biscuits. The investment project also included finalization of the Agreement for the delivery of a packaging machine for products in stand-up pouches.

During August 2019, in the factory Karolina d.o.o. Osijek, investments were made in the installation of a new 4,000 l volume container for coolant accumulation for central cooling system. Additionally, a pipeline for a new cooling tunnel on the Moto line was prepared, new ventilation channels for the Jadro line cooler were installed as well as a new heat exchanger.

In the mid-August to mid-September 2019 period, a successful FAT was performed on the front part of the new Moto line for dough moulding, after which a mixer for preparation of dough for the light and dark biscuits of the Moto sandwich biscuit was installed, along with a dough-docker device, ovens, biscuits conveyor belt system and a cooler for formed Moto sandwich biscuits. Delivery of a new sandwich biscuit maker with an automated feeding and cream tempering systems was agreed for April 2020. Preparations for the second investment stage are under way, and they include the conveying system from the Moto sandwich biscuit cooler to a new system for primary and secondary packaging.

SUSTAV UPRAVLJANJA KVALITETOM

U kontekstu Misije, Vizije, strateških smjernica i usvojenih dokumenata Politike kvalitete, Politike okoliša i Energetske politike, Kraš d.d. definirao je svoje operativne ciljeve i pokazatelje vodeći računa o tome da očekivanja svih dionika i zainteresiranih strana budu ispunjena i ostvarena u najvećoj mogućoj mjeri.

Sustav upravljanja Kraš d.d. podrazumijeva primjenu sustava upravljanja kvalitetom i sigurnošću hrane temeljen na konceptu HACCP i međunarodnim normama ISO 9001:2015 i IFS. Odgovornost za proizvod očituje se u primjeni i poštivanju svih zakonskih propisa i navedenih normi. Ispunjenjem zahtjeva specifikacija repromaterijala i gotovih proizvoda osiguravaju se dosljednost i standardi kvalitete, te najviša razina sigurnosti proizvoda. Proizvodi Kraš izrađuju se u kontroliranim uvjetima, i to od kvalitetnih i zdravstveno ispravnih sirovina koje ne sadrže genetski modificirane sastojke i pakiraju se u ambalažne materijale koji jamče najvišu razinu zaštite i prikladnost za prehrambenu industriju.

Kao društveno odgovorna kompanija, Kraš d.d. je prepoznao i važnost brige za okoliš i racionalno upravljanje energijom – certificiranjem sustava upravljanja okolišem prema normi ISO 14001 i sustava upravljanja energijom prema normi ISO 50001.

Svi uvedeni sustavi dobro su dokumentirani, što omogućava brz i učinkovit uvid u radne procese i procedure, tj. primjenu utvrđenih mjera kontrole i nadzora od kojih se mogu istaknuti sljedeće: praćenje i mjerenje kvalitete proizvoda, praćenje i mjerenje ciljeva i pokazatelja procesa, upravljanje rizicima u procesima, praćenje i mjerenje tehničko-tehnoloških parametara, emisije u okoliš, utrošak energenata, sljedivost nalaza i korektivnih mjera iz izvješća iz internih audita, audita druge i treće strane (kupaca, dobavljača, inspekcijskih pregleda i certifikacijskih kuća). Sve prikupljene informacije su dokumentirane i mogu poslužiti kao dokaz usklađenosti aktivnosti sa zahtjevima normi. Time se produbljuje povjerenje naših poslovnih partnera, ali i uže i šire društvene zajednice. Tome svakako pridonose i jasno utvrđene i međusobno razgraničene odgovornosti i ovlaštenja odgovornih osoba, kao i stručnih timova za specifična područja (npr. HACCP, Halal, Tim za rizike, Tim za obranu hrane, Tim za okoliš).

QUALITY MANAGEMENT SYSTEM

In the context of the Mission, Vision, strategic guidelines and adopted Quality Policy, Energy Policy and Environmental Policy, Kraš Plc has defined its operative objectives and indicators, making sure the expectations of all stakeholders, or, where appropriate, interested parties, are met and realized to a very high degree.

Management system of Kraš Plc implies the implemented quality management and food safety system based on the HACCP concept and international standards ISO 9001:2015 and IFS. Our responsibility for our products is reflected in the implementation and compliance with all applicable laws and regulations and aforementioned standards. By meeting the specifications for process inputs and finished products, we ensure that the standard quality is maintained at all times and that the food safety is maximized. Kraš products are manufactured in controlled conditions from high quality and safe inputs free of genetically modified ingredients. They are packaged in food-grade packaging materials that provide maximum protection.

Being true to our commitment to social responsibility, we fully embrace the need for environmental protection and rational energy management by implementing and having certified our Environmental management system in accordance with ISO 14001 and the Energy management system in accordance with ISO 50001.

All implemented systems are well-documented, enabling a quick and efficient insight in work processes and procedures, i.e. implementation of the predefined control and supervision measures, e.g. for monitoring and measuring product quality, monitoring and measuring objectives and process indicators, risk management in processes, monitoring and measuring technical and technological parameters, emissions into the environment, energy consumption, traceability of findings and corrective measures from internal audit reports, second and third party audits (customers, suppliers, inspections and certifying bodies). At the same time, all documented information provides evidence that the activities are conducted pursuant to requirements imposed by the standards, thus building additional confidence, not only with our business partners, but with our immediate and broader communities as well. Additional value is added by clearly defined responsibilities and authorized personnel task delegations, as well as expert professional teams for specific areas (for example HACCP, Halal, Risk Team, Food Defence Team, Environment Team).

Uz ostvarenje glavnih ciljeva poslovanja, sljedeći pokazatelji za 2019. godinu pokazuju da je Kraš d.d. društveno odgovorna kompanija:

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

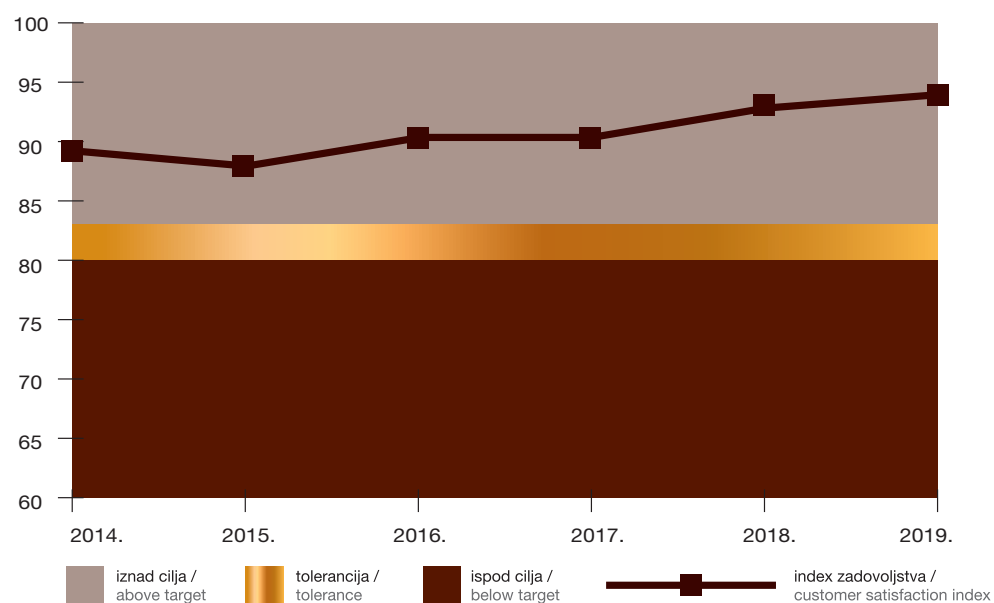
Sa zadovoljstvom možemo zaključiti da i u 2019. godini ostvarujemo dobre pokazatelje zadovoljstva naših kupaca i potrošača, a što dodatno potvrđuje djelotvornost Kraševog sustava upravljanja.

With the realization of all major business objectives, the following indicators for 2019 show that Kraš Plc is 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 emergency situation of uncontrolled harmful emissions to air, soil or water has occurred;
- no negative complaint from the local population or community on detrimental impact on the environment has been recorded.

It is our pleasure to state that in 2019 we continued to realize good customer and consumer satisfaction indicators, additionally confirming the efficiency of Kraš's management system.



INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA U REPUBLICI HRVATSKOJ U RAZDOBLJU 2014. – 2019.
CUSTOMER SATISFACTION INDEX IN CROATIA FOR THE 2014-2019 PERIOD

Mjerenje zadovoljstva kupaca u Republici Hrvatskoj provedeno je anketiranjem 32 najveća kupca, koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju s 96%. Ostvareni indeks zadovoljstva kupaca je 93,9, što je bolji rezultat od onog postignutog u 2018. godini.

Najviše ocjene zadovoljstva ostvarene su za sljedeće pokazatelje: kvaliteta proizvoda, brzina rješavanja kupčevih zahtjeva i profesionalnost prodajnog osoblja na terenu. Slabije ocjene dobivene su za marketinške aktivnosti i ulaganje u prodajna mjesta.

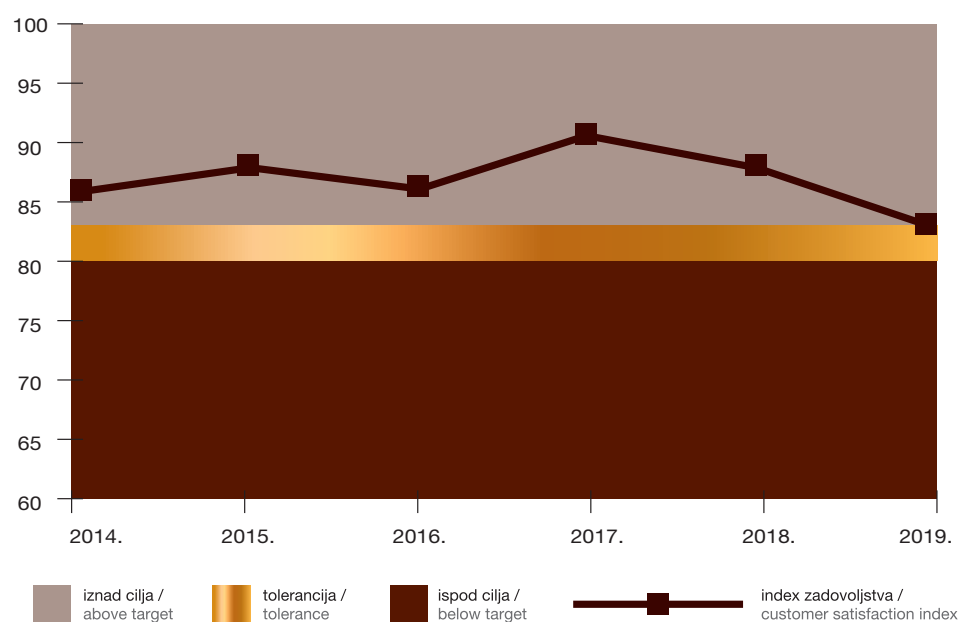
In a survey of customer satisfaction, conducted in Croatia, we polled 32 largest customers, whose purchases account for 96% of sales. Index of customer satisfaction was 93.9, which is a better result when compared to 2018.

Highest consumer satisfaction indicators were observed for products quality, fast response to customers' demands and professionalism of sales personnel in the field. Lower grades were given for investment in media support and retail facilities.

Zadovoljstvo kupaca iz izvoza

Satisfaction of export customers

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA IZVOZA U RAZDOBLJU 2014. – 2019.
EXPORT CUSTOMER SATISFACTION INDEX FOR THE 2014-2019 PERIOD



Na inozemnim tržištima anketirano je 28 kupaca, koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju s 81%. Ostvareni indeks zadovoljstva stranih kupaca u 2019. godini bio je 84,5 i na prihvatljivoj je razini. Nešto niže ocjene inozemnih kupaca u odnosu na one postignute na domaćem tržištu posljedica su dosta nižih ocjena za pokazatelj *ulaganje u medijsku podršku i prodajna mjesta*, što je posljedica ograničenog budžeta predviđenog poslovnom politikom.

Međutim, ohrabrujuće je to da inozemni kupci visoko ocjenjuju kvalitetu Kraševih proizvoda, razinu profesionalnosti prodajnog osoblja i ispunjavanje dogovorenih rokova isporuke.

A total of 28 customers, accounting for 81% of export sales, were included in the survey. The satisfaction index concerning export customers in 2019 was 84.5 and is on an acceptable level. Ratings obtained by the export customer satisfaction survey are somewhat lower than Croatian customer satisfaction due to significantly lower ratings for the parameter “investments in media support and retail facilities”, which is a direct result of a limited budget allocated by the current business policy.

However, what matters is that export customers awarded high grades for Kraš products quality, the professional attitude of the staff, as well as ability to meet the agreed delivery timetable.

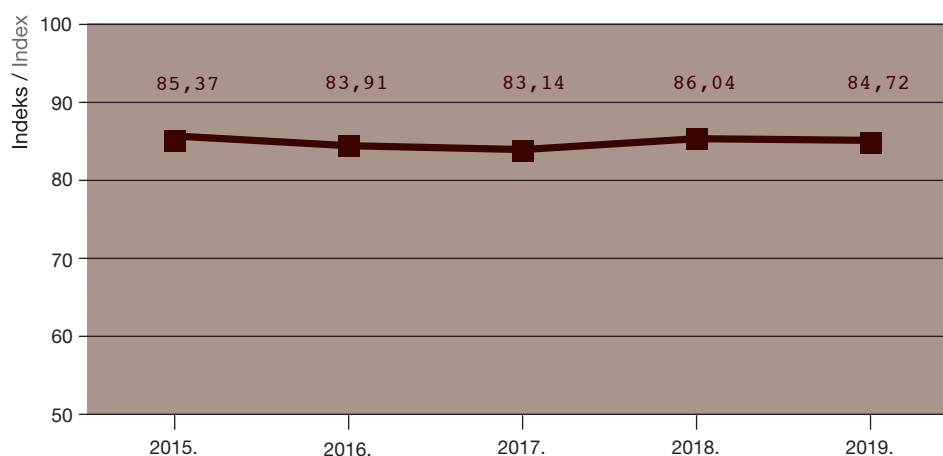
Zadovoljstvo potrošača

U 2019. godini je nezavisna istraživačka agencija IPSOS PULS provela mjerenje zadovoljstva potrošača na reprezentativnom uzorku potrošača iz 1000 kućanstava. Ostvareni indeks zadovoljstva potrošača u 2019. bio je 84,72. Iako je dobiveni rezultat nešto niži nego u 2018. godini, održava se povoljan trend i razina zadovoljstva potrošača.

Consumer Satisfaction

In 2019, in cooperation with IPSOS PULS – an independent marketing research company – we re-conducted a survey on consumer satisfaction using a representative sample of consumers from 1000 households. The consumer satisfaction index achieved in 2019 is 84.72. Even though the achieved result is somewhat lower than the one from 2018, a high level and a favourable trend of consumer satisfaction is maintained.

INDEKS ZADOVOLJSTVA POTROŠAČA KRAŠEM U RH INDEX OF CUSTOMERS SATISFACTION WITH KRAŠ IN CROATIA



Potrošačima proizvoda Kraš i u 2019. godini najvažnije su kategorije kvaliteta proizvoda, svježina proizvoda i prihvatljivost cijene. Kategorije kvalitete i svježine proizvoda ostvarile su povoljne ocjene, iako ostvareno zadovoljstvo kupaca tim karakteristikama neznatno zaostaje za važnošću same karakteristike.

No potrošači, posebice oni starijih dobnih skupina, najviše su nezadovoljni cijenama, što je posljedica niske kupovne moći, tj. nižih primanja. Ipak, iako stvarno zadovoljstvo potrošača cijenama zaostaje za očekivanim, razina zadovoljstva cijenama povećana je u odnosu na 2018. godinu, što znači da naponi uloženi u tom području daju dobre rezultate, a to će biti putokaz i za daljnji rad.

For Kraš consumers in 2019, the most important characteristics of the products are their quality and freshness as well as their affordable prices. Quality and freshness of products scored high, which is especially important since the level of satisfaction in these characteristics is only marginally lower than the importance of the characteristics from the consumer's point of view.

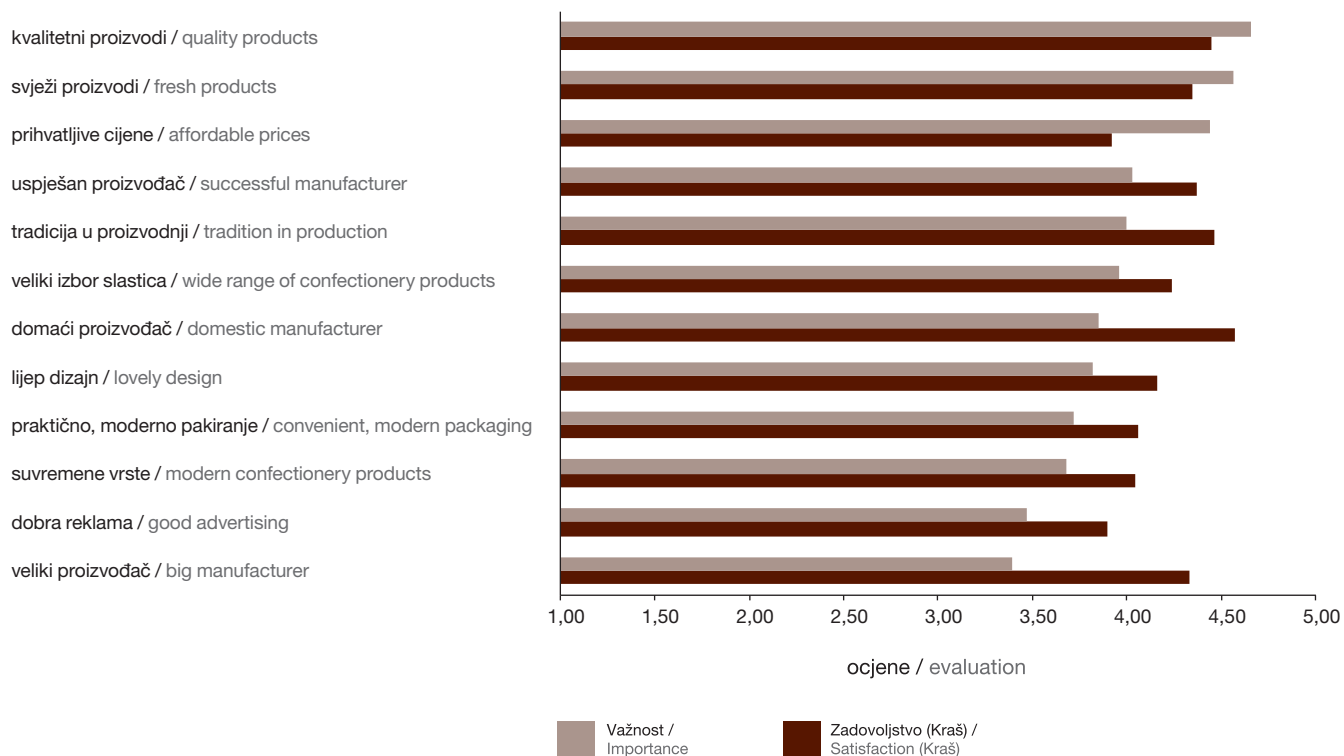
However, consumers are showing dissatisfaction in their grades given for the product prices, which especially goes for the senior consumers due to their lower income. Although the actual consumers satisfaction with prices is lower than expected, it has nevertheless increased compared to the 2018 as a result of actions taken in that area, which all will make a base and serve as a guidance for further planning.

Usporedba važnosti i zadovoljstva
Odnos zadovoljstva Krašem prema važnosti pojedinih karakteristika

Importance/satisfaction comparison
Comparison between satisfaction and the importance of certain attributes

OCJENA KRAŠA PREMA POJEDINIM ATRIBUTIMA 2019.
KRAŠ EVALUATION ACCORDING TO INDIVIDUAL ATTRIBUTES IN 2019

Atributi / Attributes



Po svim ostalim parametrima (uspješan proizvođač, tradicija, velik izbor slastica, domaći proizvođač, lijep dizajn, praktično pakiranje, dobra reklama...) zadovoljstvo Kraševim proizvodima je veće od opće važnosti pitanja za potrošača.

By all other parameters (successful manufacturer, tradition, wide range of confectionery products, domestic manufacturer, lovely design, convenient packaging, good advertising), the consumer satisfaction for each category is higher than the importance of the underlying category.

ZAŠTITA OKOLIŠA

Energija je od ključne važnosti za poslovanje društva, pa stoga ima velik utjecaj na način rješavanja ekonomskih, okolišnih i društvenih pitanja unutar društva. Prevelika potrošnja energije može izazvati štete za okoliš i velike gubitke za širu društvenu zajednicu zbog trošenja prirodnih izvora i doprinosa globalnom zagrijavanju i, posljedično, klimatskim promjenama. Poboljšanjem energetske učinkovitosti Kraš daje pozitivan doprinos smanjenju trošenja izvora energije i ublažavanju njihovih štetnih posljedica uporabe i potrošnje.

Kraš teži odgovornom ponašanju prema okolišu i energetskom upravljanju. Kontinuirano izgrađuje, unapređuje i poboljšava sustave upravljanja okolišem i energetskom učinkovitošću, sukladno normama ISO 14001 i ISO 50001.

Okolišni indikatori redovito se bilježe i dio su relevantnih izvještaja koji se dostavljaju nadležnim tijelima javne uprave. Oni time postaju javni, tj. dostupni svima koji su zainteresirani za taj aspekt poslovanja. 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

Izvještaj o potrošnji energije unutar organizacije obuhvaća 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 2019. godini bila je 16.384.128 kWh, odnosno 824 EnPI, što je 2,4% više nego u prethodnoj godini. Trend godišnjeg povećanja temperature zraka je i dalje prisutan. Posljedica tog povećanja je i povećanje potrebne rashladne energije.

ENVIRONMENTAL PROTECTION

Energy is of key importance to business and has a significant impact on economic, environmental and social issues in business operations. Excessive energy consumption can cause environmental 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.

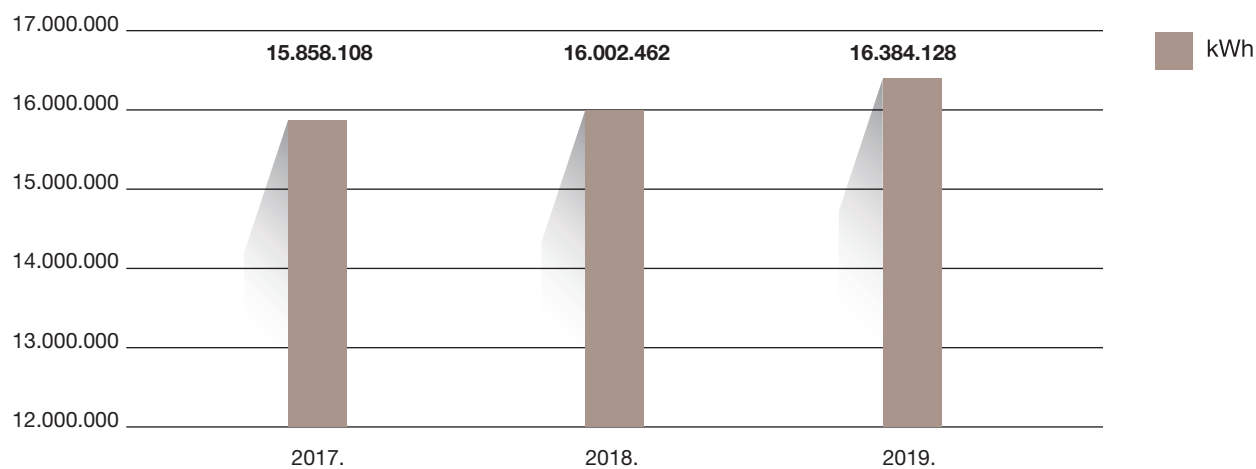
Energy Sources

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 ton of finished product according to the Energy Performance Indicator (EnPI).

Electricity

Electricity consumption in 2019 was 16,384,128 kWh or 824 EnPI, which is 2.4% 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



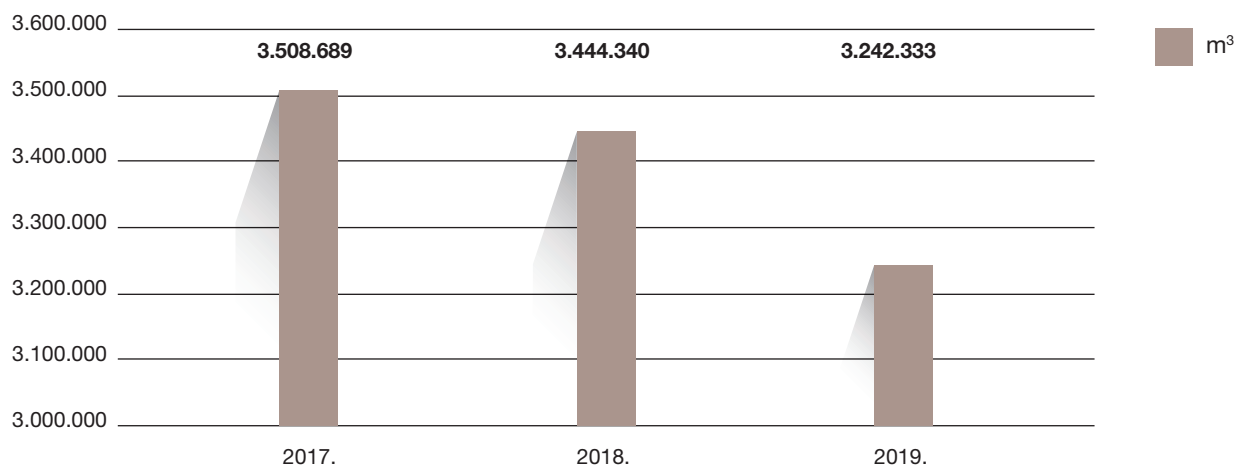
Zemni plin

Potrošnja zemnog plina u 2019. godini bila je 3.242.333 m³, odnosno 163 EnPI, što je 5,9% manje nego u prethodnoj godini.

Natural Gas

Natural gas consumption in 2019 was 3,242,333 m³ or 163 EnPI, which is 5.9% less than in the previous year.

ZEMNI PLIN U m³
NATURAL GAS CONSUMPTION IN m³



Voda

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

Gradska voda

Potrošnja gradske vode u 2019. godini bila je 58.891 m³, odnosno 2,96 EnPI, što je 2,6% manje nego prethodne godine.

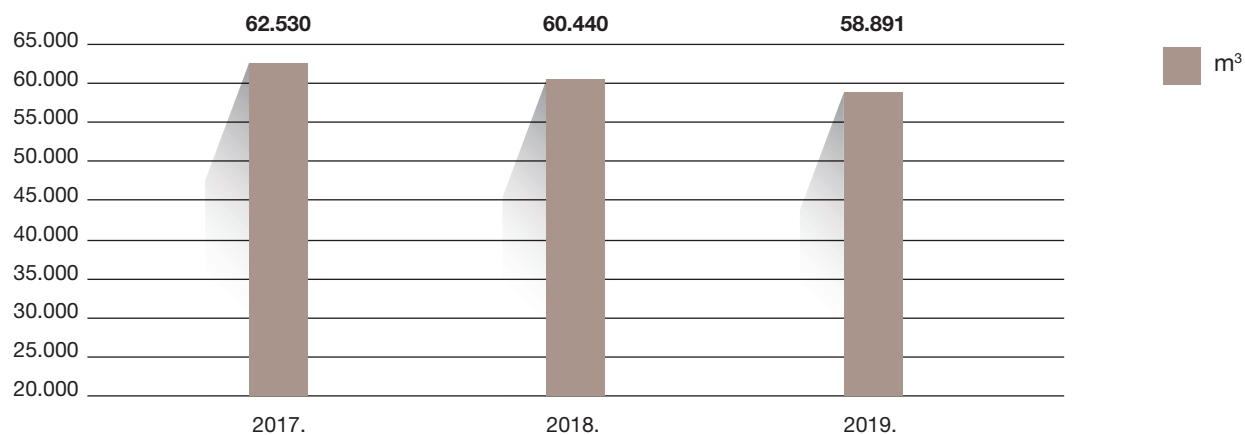
Water

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

City Water

Consumption of water from municipal waterworks in 2019 was 58,891 m³ or 2.96 EnPI, which is 2.6% less than in the previous year.

GRADSKA VODA U m³
CITY WATER CONSUMPTION IN m³



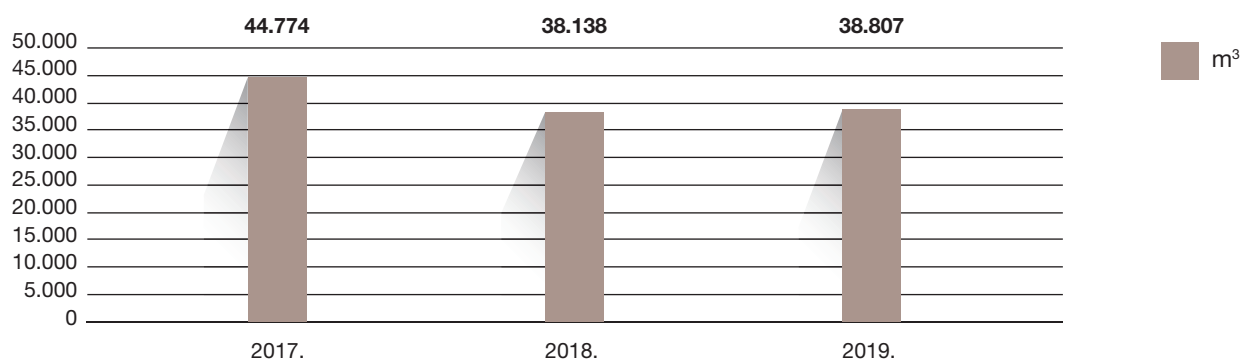
Bunarska voda

Potrošnja bunarske vode u 2019. godini bila je 38.807 m³, odnosno 1,86 EnPI, što je 1,7% više nego u prethodnoj godini.

Well Water

Well water consumption in 2019 was 38,807 m³ or 1.86 EnPI, which is 1.7% more than in the previous year.

BUNARSKA VODA U m³
WELL WATER CONSUMPTION IN m³



Otpadne vode i otpad

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

Kako bi se smanjila ukupna količina proizvedenog otpada, otpad se razvrstava na mjestu nastanka, privremeno skladišti i predaje osobi ovlaštenoj za sakupljanje, prijevoz, obradu, uporabu i zbrinjavanje otpada.

Waste Water and Waste

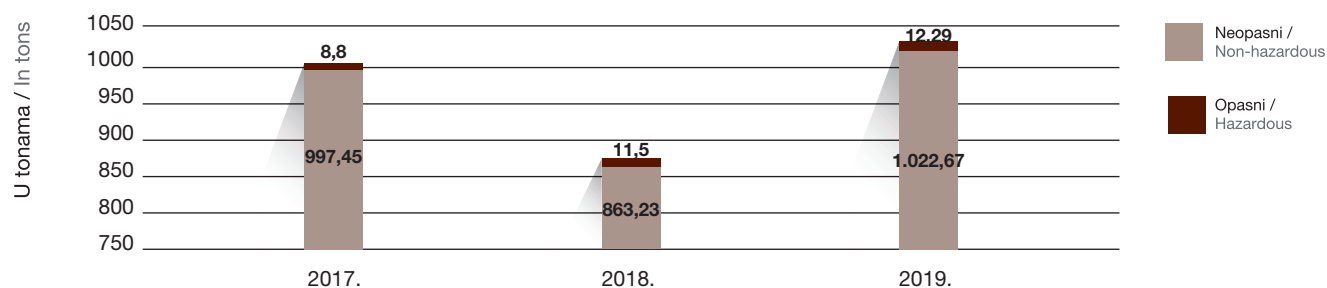
Sanitary, process and storm water are discharged into a public drainage system. Industrial waste water is treated by fat and oil separators before discharge. Collected sediment is regularly removed and waste water tests are regularly conducted.

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 authorized for collection, transport, processing, recovery or disposal.

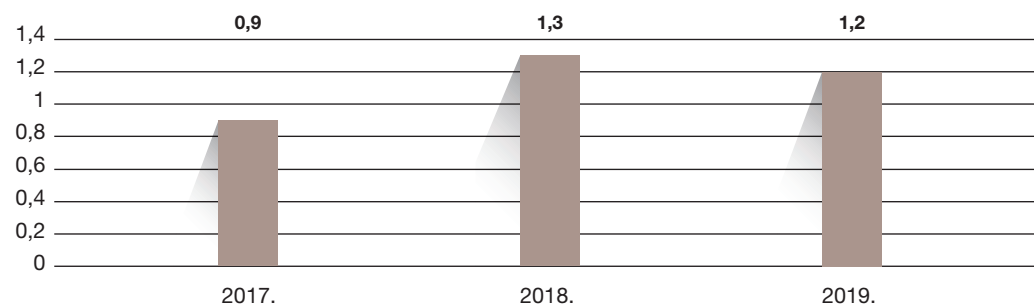
Opasni/neopasni otpad

Hazardous/Non-hazardous Waste

PREGLED TEŽINA OTPADA PREMA VRSTI ZA RAZDOBLJE 2017. – 2019.
OVERVIEW OF WASTE WEIGHT BY TYPE FOR THE 2017-2019 PERIOD



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



Najveći udio u neopasnom otpadu imaju ambalažni papir i ljepenka, 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 film, scrap metal and materials that are unsuitable for consumption or processing.

VRSTE OTPADA / TYPES OF WASTE	2017.		2018.		2019.	
	tone / tons	%	tone / tons	%	tone / tons	%
Neopasni / Non-hazardous	997,45	99,1	863,23	98,7	1.022,67	98,8
Opasni / Hazardous	8,8	0,9	11,5	1,3	12,29	1,2

VRSTE NEOPASNOG OTPADA / TYPES OF NON-HAZARDOUS WASTE	2017.		2018.		2019.	
	tone / tons	%	tone / tons	%	tone / tons	%
Komunalni otpad / Municipal waste	404,81	40,6	306,72	35,5	292,88	28,6
Tehnološki otpad / Technological waste	592,64	59,4	556,51	64,5	729,79	71,4

Emisije u zrak

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

Za održavanje potrebnih klimatskih uvjeta u tehnološkim i drugim radnim prostorima upotrebljavaju se rashladni i klimatizacijski uređaji koji za svoj rad koriste tvari koje utječu na ozonski sloj. Održavanje tih uređaja i sustava povjereno je ovlaštenim ugovornim partnerima čija dužnost je, između ostalog, ekološki zbrinuti zamijenjene radne tvari. U promatranom razdoblju nije bilo slučajeva nekontroliranog istjecanja tvari sa štetnim djelovanjem na ozonski sloj.

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

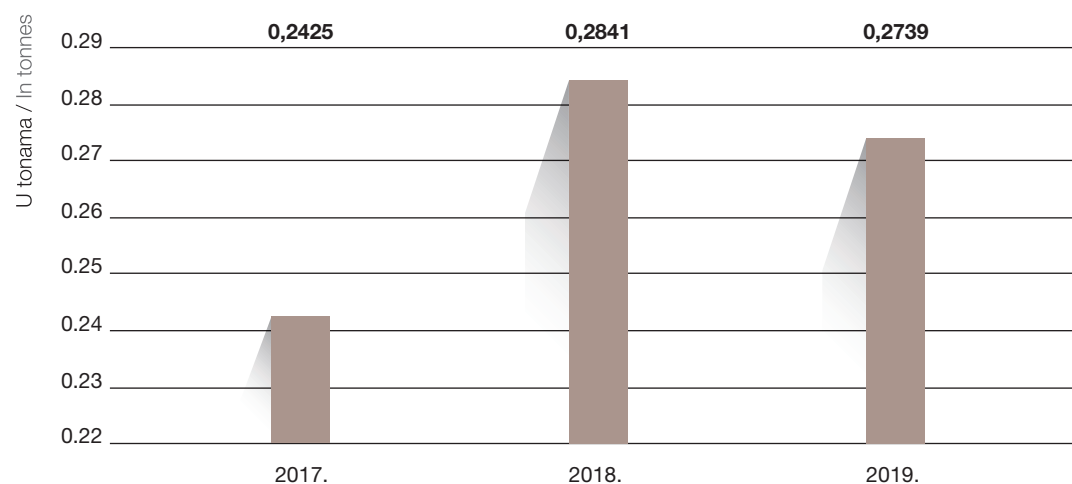
Air Emissions

Direct emissions into the air are the result of combustion of natural gas used for the production of secondary fuels and for the Biscuits and Wafers Factory for the production of finished products, and they include combustion of natural gas.

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 authorized contractors 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 are within the limits of permitted values in accordance with statutory regulations.

EMISIJE CO₂ PO TONI PROIZVODNJE
CO₂ EMISSIONS PER TON OF PRODUCT



ODGOVORNO PONAŠANJE U LANCU OPSKRBE

Odgovorno ponašanje u lancu opskrbe u skladu je s Misijom i u duhu je tradicije proizvodnje starije od jednog stoljeća. Kraš zapošljava visokokvalificirane stručnjake u svim segmentima nabave, proizvodnje i distribucije, a njihova je stručnost jamstvo da će lanac opskrbe djelovati u skladu sa standardima odgovornog ponašanja.

Sa stanovišta održivosti i društveno odgovornog poslovanja u lancu opskrbe, najosjetljivije sirovine su kakao i biljne masti. Imajući to u vidu, sirovine se nabavljaju od proizvođača koji jamče vrhunsku kvalitetu i održivost proizvoda. Kakao sirovine se nabavljaju od kompanije Barry Callebaut, vodećeg svjetskog dobavljača visokokvalitetnog kakaa, koji certificira svoj lanac dobavljača i na terenu razvija vlastite programe poštivanja ljudskih prava i društveno odgovornog poslovanja. Biljne masti na bazi palme nabavljaju se od dobavljača koji imaju certifikat RSPO (*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 koriste materijali iz primarnih izvora i materijali koji štite proizvod od nepovoljnih vanjskih utjecaja i migracije štetnih tvari. Vodeći se u prvom redu načelom zaštite zdravlja i sigurnosti potrošača, za primarno pakiranje gotovih proizvoda, gdje god je to moguće, rabe se ekološki povoljniji materijali, sukladno tehničko-tehnološkim mogućnostima. Zamjena celofana jedan je od primjera takve brige. Nadalje, stalnim inovacijama i praćenjem tehnološkog razvoja ambalaže, neprekidno se smanjuje ukupna količina ambalažnog materijala potrebnog za pakiranje jedinice proizvoda. U području transportnih pakiranja koristi se ambalaža pretežno izrađena od reciklirane sirovine. Vodeći se tim načelima, Kraš razvija nove proizvode, inovira postojeće, te je u stalnom procesu poboljšanja u skladu s aktualnim normama, standardima i dostignućima tehnologije, kvalitete, sigurnosti i održivosti.

Važan aspekt odgovornog poslovanja je sigurnost potrošača. Briga o tom aspektu prisutna je već pri izboru dobavljača sirovina i ambalaže te njihovom uključivanju u lanac opskrbe. Konkretno, provjerava se posjeduje li dobavljač sljedeće međunarodne certifikate o sigurnosti hrane i zaštiti okoliša: ISO 22000, IFS, BRC, FSSC 22000, ISO 14001, ISO 50001. Sve sirovine koje se koriste za proizvodnju su 100% NON-GMO,

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 that guarantee the highest quality and product sustainability. Cocoa raw materials are procured from Barry Callebaut, the world's leading supplier of high quality cocoa, which certifies its chain of suppliers and develops its own field-related programs relating to respect for human rights and socially responsible business. Palm oil 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, new products are being developed but the existing assortment is also innovated, so all traditional brands and products of Kraš are constantly being improved to meet the most up-to-date requirements and technology progress, quality, safety and sustainability.

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,

što se osigurava putem nabavnih specifikacija koje obavezno sadrže zahtjev dobavljačima da nijedan ulazni proizvod ne smije biti genetski modificiran niti imati porijeklo od genetski modificirane sirovine.

Utjecaj društva veličine Kraša na lokalnu zajednicu kroz odgovorno ponašanje u lancu opskrbe može biti višestruko koristan za lokalno gospodarstvo. Imajući to u vidu posebno se njeguju odnosi s lokalnim poslovnim partnerima. Većina dobavljača koji čine lanac opskrbe su lokalni. Od potrebnih sirovina, 60% nabavlja se na hrvatskom tržištu. U slučaju višanja u alkoholu, prepoznatljivog sastojaka praline Griotte, oslanjamo se isključivo na plodove iz vlastitih nasada. 95% ambalaže nabavlja se na hrvatskom tržištu, a dobavljači ambalaže su često mala i srednja trgovačka društva u manjim sredinama (Prelog, Ludbreg, Istra itd.), čime se potiče zaposlenost u tim sredinama i njihov gospodarski razvoj.

it is assessed whether the supplier has international certificates concerning food safety and environmental protection: ISO 22000, IFS, BRC, FSSC 22000, ISO 14001, ISO 50001. All raw materials used in the production of our products are 100% NON-GMO. This is ensured through procurement specifications that necessarily include the requirement for suppliers that no input product should be genetically modified or derived from genetically modified raw materials.

Due to the size of Kraš, its adherence to the principles of corporate social responsibility can contribute in multiple way 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 100% of the 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, etc.), which contributes to the development and employment of these areas.



LJUDSKA PRAVA, PRAVA RADNIKA I STRUKTURA ZAPOSLENIH

Kraševa najveća vrijednost su radnici, stoga poštivanje ljudskih prava predstavlja jedno od osnovnih načela poslovanja i ono je ugrađeno u sve interne akte Društva.

U Krašu se 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. kojim je utvrđen postupak ostvarivanja prava radnika na zaštitu dostojanstva. U skladu s tim, u Društvu je imenovan radnik čija je obveza primati i rješavati pritužbe u svezi zaštite dostojanstva radnika. U 2019. godini zaprimljena je jedna pritužba za zaštitu dostojanstva radnika, temeljem koje je proveden propisani postupak.

Zaštita osobnih podataka radnika uređena je Kolektivnim ugovorom i brojnim internih aktima kojima su uređeni poslovni procesi na temelju kojih se osobni podaci radnika obrađuju, a sve sukladno važećim propisima o zaštiti i obradi osobnih podataka.

Osiguranje i održavanje poticajnog i ugodnog radnog okružja u kojem posao predstavlja zadovoljstvo uvjet je postizanja izvrsnosti u poslovanju. Zbog toga su prava radnika i uvjeti rada na vrhu 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 već tradicionalno 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, uskršnicu, jubilarne nagrade, novčane potpore zbog bolovanja dužeg od 90 dana, u slučaju smrti člana uže obitelji ili kao pomoć obitelji umrlog radnika.

Na prijedlog ili uz suglasnost Sindikata, Uprava Društva

HUMAN RIGHTS, EMPLOYEE'S RIGHTS AND WORKFORCE OVERVIEW

Kraš's greatest value are our employees, therefore it comes natural that we made respect for human rights as one of the most important tenets of our business, which is reflected in all applicable bylaws of the Company.

In Kraš, we respect the integrity and personality of individuals, we recognize and promote diversity as a source of talent, creativity and experience. Discrimination on any ground is not tolerated.

The protection of employee dignity, as mandated through Labour Act, is incorporated in the Collective Kraš Plc Employee Agreement, adding the exact procedure to be followed for these rights to be exercised. Based on the aforementioned, the Company has appointed an employee authorized to receive and resolve complaints regarding the protection of employee dignity. In 2019, one harassment complaint was received, prompting exercise of the mandatory procedure.

The protection of employee personal data is provided for 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, employees' 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 are incorporated into Collective Kraš Plc Agreement and other bylaws.

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

The Collective Agreement provides additional employee rights. Kraš employees are entitled to a 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

može odobriti i druge novčane potpore radnicima, poput pokrivanja troškova liječenja, potpore djetetu umrlog radnika i sl.

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

Struktura zaposlenih

Kraš grupa zapošljava 2.623 radnika na kraju 2019. godine, od čega 1.647 radnika u matičnom Društvu, a u ovisnim društvima 976.

Tijekom 2019. godine u Društvu je zaposlen 131 novi radnik, od čega 120 radnika (91,6%) na određeno te 11 (8,4%) radnika na neodređeno vrijeme, a 111 radnika je izašlo iz radnog odnosa. Status iz radnog odnosa na određeno vrijeme u neodređeno promijenilo je 75 radnika.

Kvalifikacijska struktura novozaposlenih 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 the like.

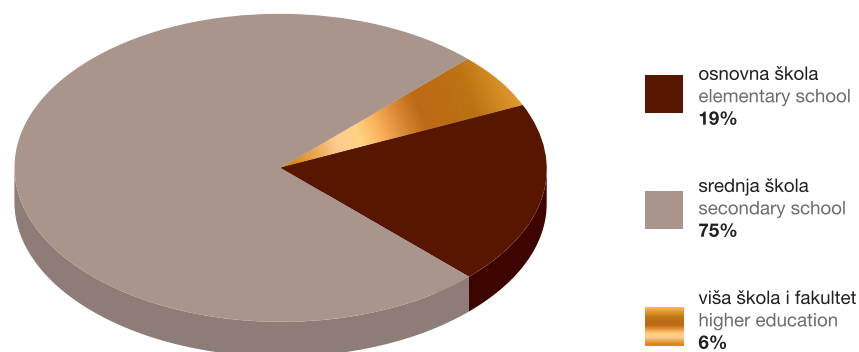
Employees have the right to participate in decision-making through Works Council. The task of the Works Council is to protect and promote the interests of employees by consulting, co-deciding or negotiating issues relevant to the employees' status. The Management Board of the Company regularly reports to the Works 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 adheres to the obligation to obtain prior consent or the obligation to consult the Works Council when deciding on various employee rights, in accordance with the Labour Act.

Employee Structure

The Kraš Group workforce was 2,623 strong at the end of 2019, out of which 1,647 employees worked in the parent company and 976 employees in subsidiaries.

During 2019, the Company recruited 131 new employees, out of which 120 employees (91.6%) were employed for fixed term and 11 (8.4%) for indefinite term, while 111 employees left the Company. For 75 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:



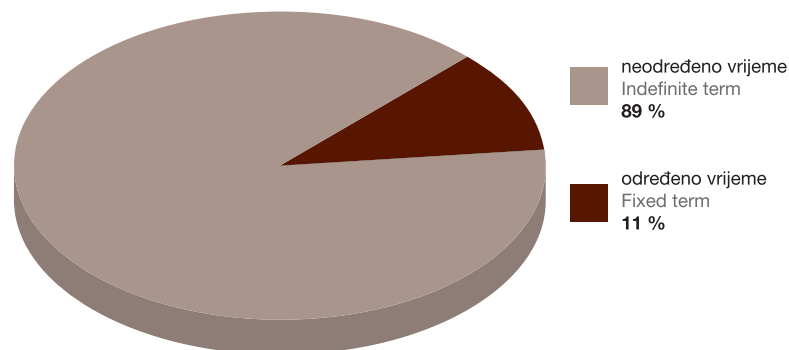
Struktura radnika KRAŠA d.d. na dan 31.12.2019. godine prema:

Vrsta radnog odnosa

Employee structure of Kraš Plc as of December 31, 2019 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
Godina / Year			
01. 01. 2019.	1.619	1.484	135
31. 12. 2019.	1.647	1.459	188



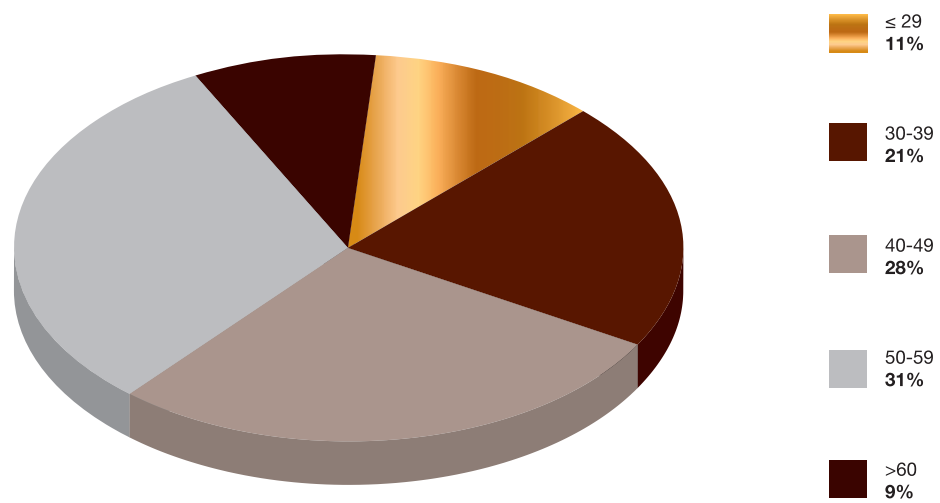
U 2019. godini 89% naših radnika bilo je zaposleno na neodređeno vrijeme, a samo 11% na određeno vrijeme.

In 2019, 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 2019. / Number of employees in 2019
≤ 29	174
30-39	339
40-49	467
50-59	517
>60	150
Ukupno	1.647



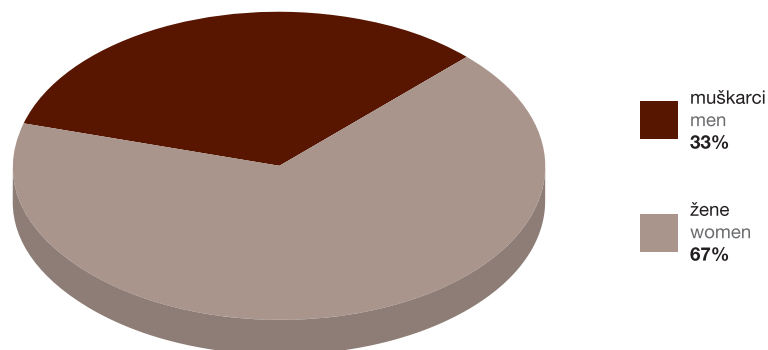
Prosječna dob zaposlenih na dan 31.12.2019. godine bila je 45 godina (45,78).

Average age of employees, as of December 31, 2019, was 45 (45.78).

Rodna pripadnost

Gender Identity

Rodna pripadnost / Gender identity	2019.
Muškarci / Men	543
Žene / Women	1.104
Ukupno / Total	1.647



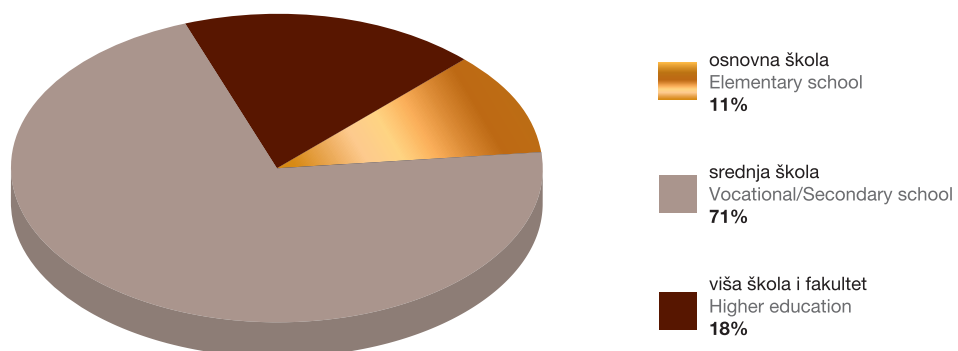
Prema rodnoj strukturi u 2019. godini udio žena je 67%, a muškaraca 33%.

According to the gender structure in 2019, the share of women and men is 67% and 33%, respectively.

Kvalifikacija

Qualifications

Obrazovanje / Education	2019.
Osnovna škola / Elementary school	179
Srednja škola / Vocational/Secondary school	1.173
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. Kraš je stoga 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 radi ukupno 441 radnik. Za sve radnike provode se 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, posebice u sklopu postupka zapošljavanja novog radnika, u slučaju premještanja radnika na drugo mjesto, uvođenja nove tehnologije ili nove tehnološke opreme i promjene rizika na radnom mjestu. Znanja za rad na siguran način redovito se obnavljaju radnicima u proizvodnim procesima s većim rizicima od nastanka ozljeda te 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 razdoblja pruža mogućnost obavljanja sistematskih pregleda i dodatnih specijalističkih pregleda prema potrebi.

Tijekom godine Kraš održava redovite sastanke Odbora zaštite na radu (najmanje dva 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.

WORKPLACE 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 illness. 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.

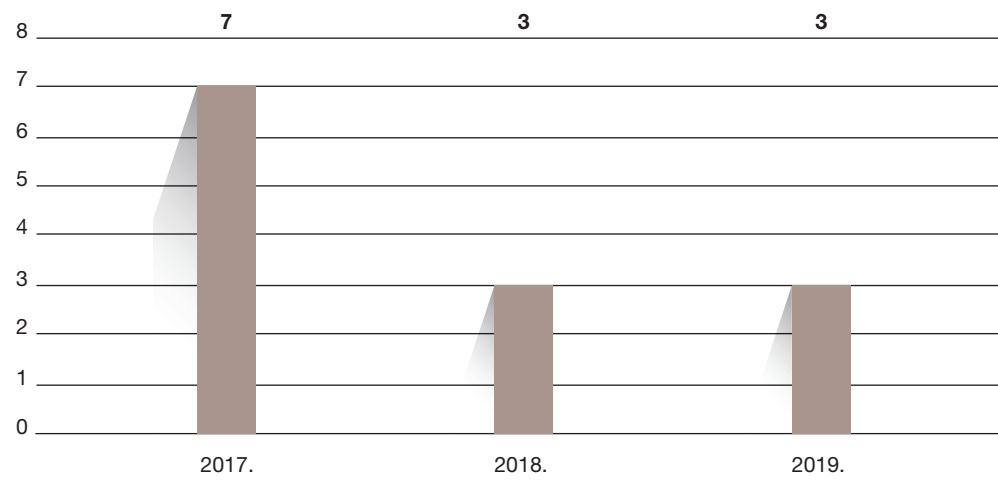
Within the Company, 441 employees work under special conditions. Each employee undergoes job-specific pre-employment and periodic medical examinations.

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 two 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.

BROJ TEŽIH OZLJEDA NA MJESTU RADA TIJEKOM 2017., 2018. I 2019. GODINE
THE NUMBER OF SEVERE WORKPLACE INJURIES DURING 2017, 2018 AND 2019



Iz grafikona je vidljivo da je u 2019. godini evidentiran isti broj težih ozljeda na mjestu rada kao i 2018. godine.

The graph for 2019 shows that the severe workplace injuries remained at the 2018 levels.

EDUKACIJA I RAZVOJ ZAPOSLENIH

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

Kraš je programima 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 kulture suradnje i razumijevanja.

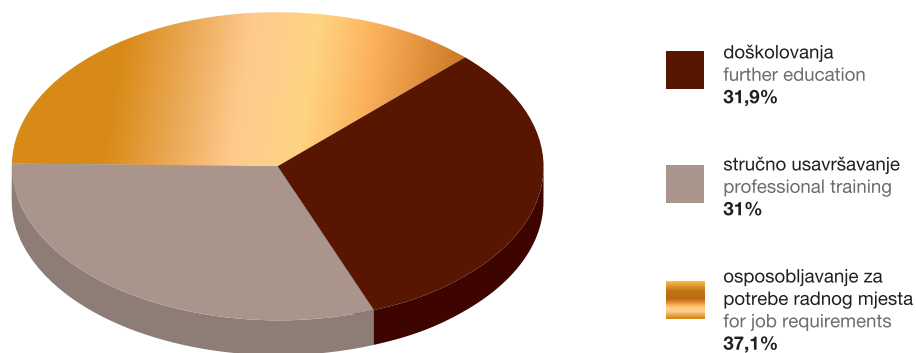
Ovisno o potrebama radnog mjesta, osobito o potrebi stjecanja znanja i vještina za učinkovitu provjeru, održavanje i primjenu svih sustava kvalitete te razvojnim potrebama pojedinca, tijekom 2019. godine u obrazovne aktivnosti bilo je uključeno 89,17% prosječnog broja zaposlenih. U 2019. godini, u ukupnom iznosu sredstava izdvojenih za edukaciju zaposlenih u Društvu, stručna usavršavanja sudjeluju s 31%, osposobljavanja za potrebe radnog mjesta s 37,1%, a doškoloavanja s 31,9%.

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 programs.

Through the programs 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, which especially go for the need to gain knowledge and skills for an efficient verification, maintenance and implementation of all quality systems and individual development needs, an average of 89.17% employees participated in some form of the educational process in 2019. In 2019, of the total amount of Company's funds invested in employees' education, professional training share was 31%, training for job requirements share was 37.1% and continuing studies share was 31.9%.



Interne i vanjske edukacije

Kroz koncept radionica Tribina četvrtkom već godinama se provode interne edukacije kojima je glavni cilj prijenos i dijeljenje znanja koja predstavljaju know-how Društva pa je tako u 2019. godini održano više tematskih internih edukacija s velikim brojem polaznika. Teme su bile sigurnost i kvaliteta hrane, upravljanje rizicima u proizvodnji, samokontrola na proizvodnim linijama i kritičnim kontrolnim točkama, informacijska sigurnost, noviteti u tehnologijama i upravljanje ljudskim potencijalima, a držali su ih Kraševi stručnjaci.

U 2019. godini poseban naglasak stavljen je na edukacijske programe koji razvijaju važne individualne i korporativne vještine. Organizirani su intenzivni treninzi vještina vođenja, osobito iz pozicije visokog menadžmenta i novih generacija, osnovnih i naprednih tehnika pregovaranja te timskog rada i kulture. Intenzivne treninge završilo je ukupno 86 zaposlenih iz svih organizacijskih cjelina.

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 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 omogućuje pripravnicima skraćivanje vremena od dolaska u kompaniju do početka samostalnog izvršavanja radnih zadaća. U 2019. godini u program pripravništva bilo je uključeno 8 pripravnika.

Proces uvođenja u posao 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.

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 2019, multiple sessions of internal educations with a large number of participants were held. The topics were food safety and quality, risk management in production, self-inspection in production lines and in critical control points, information security, technology innovations and human resources management. The trainings were conducted by Kraš experts.

In 2019, we have put a special emphasis on educational programs that develop important individual and corporate skills. Intensive trainings of leadership skills were organized, especially in the field of top management and new generations, basic and advanced negotiation techniques and team work and professional conduct. A total of 86 employees from all organizational units completed the intensive training.

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 enrollees partly engage in specialized education with the guidance and support of the mentors. One of the aims of the program 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 carry out their duties independently. In 2019, 8 interns were included in the internship program.

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

U 2019. godini, programe uvođenja u posao završilo je 109 novozaposlenih radnika.

their duties more easily and efficiently in their immediate work environment. In 2019, the onboarding programs were completed by 109 new employees.



ZADOVOLJSTVO RADNIKA

EMPLOYEE SATISFACTION

S obzirom na činjenicu da su visoko motivirani radnici s odgovarajućim kompetencijama ključni za uspjeh kompanije, Kraš grupa već godinama prati zadovoljstvo poslom i radnu angažiranost svojih radnika. Rezultati ispitivanja stavova radnika o poslu i zaposlenju u Krašu korisni su 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 anketnim upitnikom na uzorku radnika reprezentativnim s obzirom na dobnu, spolnu i kvalifikacijsku strukturu, 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 sl.

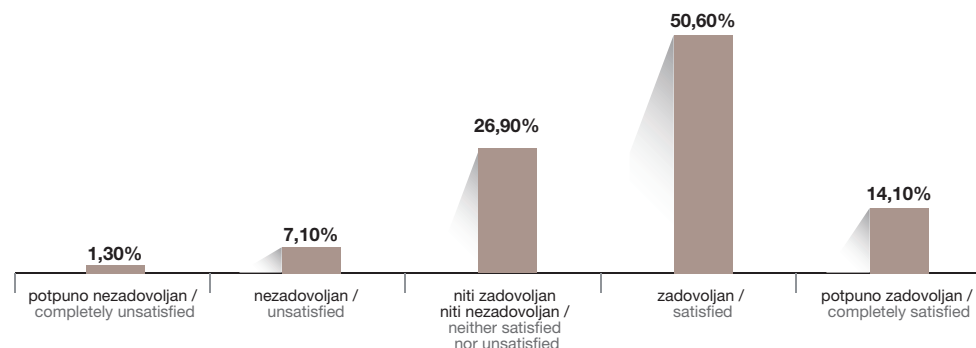
Početak 2020. provedena je anketa na uzorku od 161 radnika. Opće zadovoljstvo poslom procijenjeno na skali od 1 (potpuno nezadovoljan) do 5 (potpuno zadovoljan) iznosi 3,69 što je u okviru prethodnih istraživanja (indeks zadovoljstva veći od 70%).

Kraš Group has been monitoring the job satisfaction and employee engagement for many years, because we believe that highly motivated workers with relevant competencies are key to the success of our company. The results of surveys on employees' attitude towards work and employment in Kraš are 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.

A survey was conducted at the beginning of 2020, on a respondent sample of 161 employees. General job satisfaction was scored on a scale from 1 (completely unsatisfied) to 5 (completely satisfied) and amounted to 3.69, which is in line with previous surveys (satisfaction index higher than 70%).

FREKVENCIJA ODGOVORA ISPITANIKA NA PITANJE O OPĆEM ZADOVOLJSTVU POSLOM IZRAŽENA U % FREQUENCY OF SUBJECTS ANSWERS WHEN ASKED ABOUT GENERAL JOB SATISFACTION WAS EXPRESSED IN %



Na ljestvici radnih vrijednosti, radnicima je najvažnije da su zadovoljni sa svojim radnim kolegama (M=4,52), da imaju mogućnosti u poslu iskoristiti svoja znanja i sposobnosti (M=4,34) i da imaju zadovoljavajući odnos s neposredno nadređenima (M=4,30). Najveći prostor za unapređenje procesa postoji na području informiranosti radnika, budući da radnici na skali važnosti tom faktoru daju visoku ocjenu (M=4,24), ali njime su zadovoljni tek prosječno (M=2,90).

On the scale of work values, the employees find the satisfaction with their colleagues (M=4.52) as the most important, followed by ability to use their knowledge and skills (M=4.34) and respectful and satisfying relations with immediate superiors (M=4.30). Employee information is the area which has the most room for improvement, given that employees evaluated this factor as high on the scale of importance (M=4.24), but it scored only average rating of satisfaction (M=2.90).

PROSJEČNA OCJENA ZADOVOLJSTVA I VAŽNOSTI POJEDINIH ASPEKATA POSLA U KRAŠU (PROCIJENJENA NA SKALI OD 1 DO 5) / AVERAGE RATING OF SATISFACTION AND IMPORTANCE OF PARTICULAR JOB ASPECTS IN KRAŠ (EVALUATED ON A 1 TO 5 SCALE)	VAŽNOST Prosječna ocjena / IMPORTANCE Average rating	ZADOVOLJSTVO Prosječna ocjena / SATISFACTION Average rating	RAZLIKA / DIFFERENCE
INFORMIRANOST / AVAILABILITY OF INFORMATION	4,24	2,90	1,34
PLAĆA I OSTALI BENEFITI / SALARY AND OTHER BENEFITS	4,29	3,09	1,21
MOGUĆNOST DALJNJEG OBRAZOVANJA / OPTIONS FOR FURTHER EDUCATION	4,02	3,08	0,94
MENADŽMENT KOMPANIJE / VIŠI MENADŽMENT / COMPANY MANAGEMENT / TOP MANAGEMENT	3,90	3,05	0,85
MOGUĆNOST ZA UČENJE I RAZVOJ / OPTIONS FOR LEARNING AND DEVELOPMENT	4,16	3,33	0,84
RADNI UVJETI / WORKING CONDITION	4,10	3,37	0,73
UKUPNO / TOTAL	4,17	3,51	0,66
RADNI TIM / KOLEGE / WORK TEAM / COLLEAGUES	4,52	3,92	0,60
ODNOS NEPOSREDNO NADREĐENOG PREMA MENI / IMMEDIATE SUPERIOR'S CONDUCT TOWARDS ME	4,30	3,79	0,50
UGLED MOG POSLA U KRAŠU / REPUTATION OF MY JOB AT KRAŠ	3,99	3,54	0,45
KORIŠTENJE VLASTITIH ZNANJA I SPOSOBNOSTI / USING OWN KNOWLEDGE AND ABILITIES	4,34	3,96	0,37
ZANIMLJIVOST POSLA / INTERESTING JOB	4,19	4,06	0,13
RAZINA OPTEREĆENOSTI POSLOM / WORKLOAD LEVEL	3,99	4,06	-0,07

U otvorenim odgovorima radnici su najčešće kao glavni „izvor zadovoljstva“ navodili neki od aspekata

- radnog okruženja (kolegijalnost, međusobno pomaganje, radna atmosfera)
- karakteristike posla (dinamičan, kreativan, raznovrsni zadaci)
- plaće (redovita, zadovoljavajuća)
- uvjeta rada (uredno radno vrijeme, slobodni vikendi, smjenski rad, planirani godišnji odmor)
- kompetentnosti (radim ono što znam i volim)
- odnos s nadređenima (podrška)
- učenja i razvoja.

Najčešće navođeni „izvori nezadovoljstva“ odnose se na:

- plaću (niska u odnosu na zahtjeve posla)
- uvjete rada i sredstva za rad
- organizaciju posla i rad pod pritiskom
- međuljudske odnose i suradnju među različitim org.jedinicama
- nemogućnost napredovanja
- informiranost
- politiku kadrovanja.

In open answers, employees stated some of the following aspects as the main source of satisfaction:

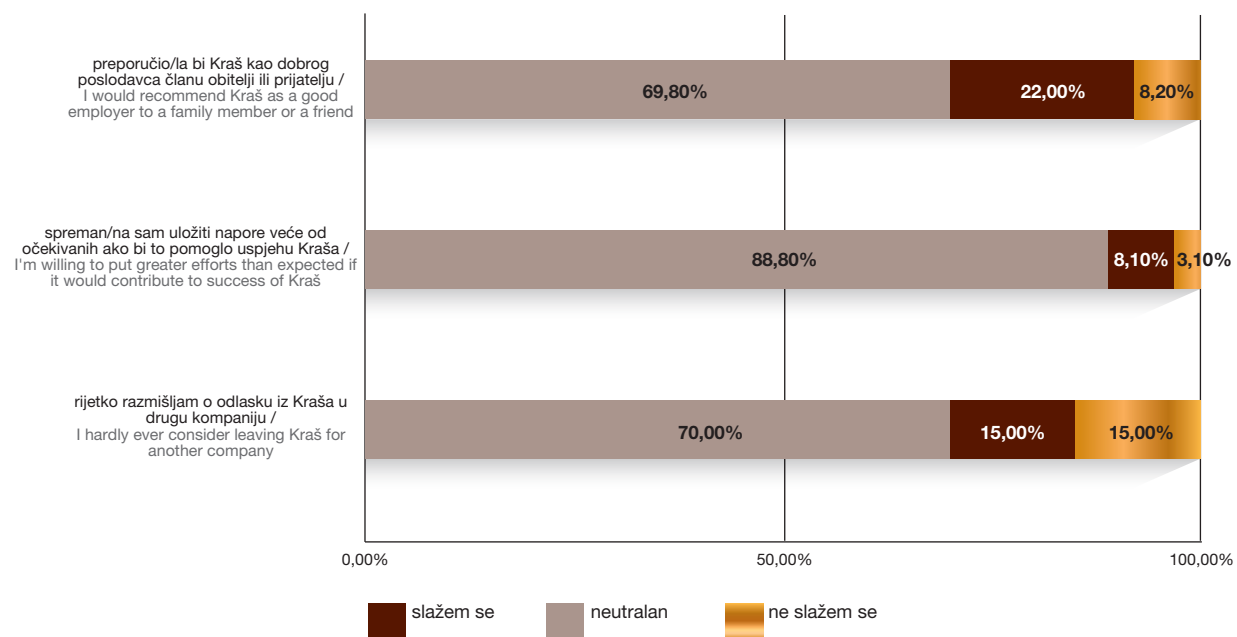
- working environment (collegiality, mutual helping, working atmosphere);
- job characteristics (dynamic, creative, diverse);
- salary (regular, satisfactory);
- working conditions (regular working hours, weekends off, shift work, planned holiday leave);
- competences (doing what I know and like);
- relationship with my superiors (getting support from);
- learning and development.

Most frequently stated sources of dissatisfaction are:

- salary (insufficient remuneration in comparison with job requirements);
- working conditions and working equipment;
- work organization and work under pressure;
- interpersonal relationships and cooperation between different organizational units;
- no options for promotion;
- availability of information;
- human resources policy.

Prema rezultatima ispitivanja, radnici Kraša izrazito su lojalni kompaniji (Slika 2.). Većina ispitanika (88,8%) spremna je uložiti visoke napore kako bi pomogli uspjehu Kraša i rijetko razmišljaju o odlasku u drugu kompaniju (70%).

According to the survey results, Kraš employees are very loyal to the Company (Figure 2). Most of the respondents (88.8%) are willing to make efforts to help Kraš succeed and rarely think of joining another company (70%).



SURADNJA SA DRUŠTVENOM ZAJEDNICOM I UTJECAJ NA DRUŠTVO

Stručne prakse i posjeti

Već niz godina Kraš uspješno surađuje s više srednjoškolskih i visokoškolskih ustanova iz cijele Hrvatske. U 2019. godini na stručnoj praksi bilo je 249 učenika iz strukovnih srednjih škola i 15 studenata. Najčešće su to studenti Prehrambeno biotehnološkog fakulteta, Tehničkog veleučilišta i Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu.

Nadalje, Kraš je domaćin i stručnih posjeta studenata fakulteta, veleučilišta i visokih škola te učenika strukovnih srednjih škola prehrambenog smjera iz cijele regije. U sklopu posjeta studenti i učenici obilaze tvornice i upoznaju se s cijelim proizvodnim procesom od zaprimanja sirovina, preko proizvodnje do skladištenja gotovih proizvoda. U 2019. Kraš je bio domaćin 13 takvih posjeta.

Uz stručne posjete organiziraju se i posjeti učenika osnovnih škola i srednjih škola drugih usmjerenja. Kao dio jednog takvog posjeta, 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 2019. godini Kraš je bio domaćin 69 takva posjeta.

Ekopark Krašograd

Održiv razvoj i ekologija sastavni su dijelovi svih planova, poslovanja i razvoja tvrtki u najširem smislu. Viziju proizvodnje i rada na društveno odgovoran, ekološki prihvatljiv i održiv način, Kraš je oživotvorio izgradnjom svojeg Ekoparka u Bratini, mjestu u blizini Zagreba. Svi objekti na posjedu i pripadajući sadržaji pričaju ekopriču, od drvenih kućica čiji su apartmansi kapaciteti planirani za smještaj stotinjak osoba do restorana s originalnom ponudom specijaliteta.

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.

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

COMMUNITY INVOLVEMENT AND SOCIAL IMPACT

Professional Internships and Visits

For many years now, Kraš Plc has successfully cooperated with several secondary and tertiary educational institutions from all over Croatia. In 2019, 249 students from vocational secondary schools and 15 students participated in professional internships. Most of the students were from the Faculty of Food Technology of the University of Zagreb, University of Technology in the Polytechnic of Zagreb, Faculty of Economics & Business.

Furthermore, Kraš hosts professional visits for college and polytechnics students, and students of vocational secondary food-oriented schools from all over the region. During the visit, 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 13 such visits in 2019.

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 would take part in the program A Trip to the Chocolate Factory that 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 69 such visits to Kraš in 2019.

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 in Bratina, 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 to the restaurant with original specialities.

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

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 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

Najslađa dječja adventska zabava i 2019. bila je u Krašu.

Prigodna blagdanska predstava koja se iz godine u godinu osmišljava i u kojoj sudjeluju poznata imena kazališnog svijeta kao i domaće estradne scene odvela nas je na putovanje u svemir uz puno zabave i slatkih poklona za svoje najmlađe posjetitelje.

Osim u predstavi, naši mali sugrađani uživali su u Kraševim slatkišima, igraonici i vožnji vlakom Kraš Express.

Sponsorstva

Kraš u skladu s društveno odgovornim poslovanjem podržava održavanje kulturnih, obrazovnih i sportskih događanja.

Osim različitih programa namijenjenih djeci, pažljivo se biraju i podupiru kulturna i sportska događanja pri čemu se prednost daje značajnim projektima za hrvatsko društvo i projektima koji promiču istinske vrijednosti.

Tijekom 2019. godine, Kraš je podržao Dubrovačke ljetne igre, Pulski filmski festival i ansambl Lado.

Glavno sportsko sponsorstvo bilo je teniski turnir WTA Bol Open, a tijekom 2019. podržavali smo i Ivana Rakitića i Šimu Vrsaljka.

Humanitarne donacije i potpore projektima

Humanitarne akcije i donacije uvijek su bile dijelom Kraševog društveno odgovornog poslovanja, bilo da je riječ o pomoći pojedincima ili udrugama i ustanovama. Preko Humanitarne zaklade za djecu Hrvatske uplaćuju se mjesečni novčani prilozi na adrese pedesetoro djece socijalno ugroženih obitelji.

Kraš redovito godišnje pomaže zakladi Ivan Bulić u davanju potpore najboljim studentima, mladim istraživačima, te projektima i radovima osoba koje svojim aktivnostima i

Kraš works together with travel agencies to organize 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 2019, one more time, it was Kraš that hosted the sweetest children's Advent party.

The thematic Christmas show is carefully planned year after a year, gathering renowned names from theatre and show business, took us on a journey to outer space with lots of fun and sweet gifts for our youngest visitors.

Except in the show, our young fellow citizens enjoyed in Kraš sweets, a playroom and a train ride on the Kraš Express.

Sponsorships

In line with socially responsible business conduct, Kraš supports cultural, educational and sports events.

On top of various programs intended for children, we carefully selected and supported a choice of cultural and sporting events, giving precedence to projects of significance for the Croatian society and projects that promote true values.

During 2019, Kraš has supported Dubrovnik Summer Festival, Pula Film Festival and the National Folk Dance Ensemble of Croatia Lado.

Main sponsorship of a sporting event was the Tennis Tour WTA Croatia Bol Open, and in 2019, we also support football players Ivan Rakitić and Šime Vrsaljko.

Humanitarian Donations and Project Grants

Humanitarian actions and donations were always a part of Kraš's corporate responsibility, regardless whether it concerns donations to individuals or associations and institutions. Monthly financial contributions are being paid to fifty children of socially vulnerable families through the humanitarian foundation For Children of Croatia.

Kraš regularly financially helps the Foundation Ivan Bulić in providing support to the best students, young researchers, and for the projects and work of people that produce special and lasting

rezultatima daju poseban i trajan doprinos struci za promicanje biotehnologije, prehrambene tehnologije i nutricionizma, području pekarstva, slastičarstva i konditorstva.

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

U kompaniji se pod pokroviteljstvom Uprave Društva organizirao tradicionalni „Susret generacija“, druženje umirovljenika s Upravom i menadžmentom Kraša, kao i nekadašnjim kolegama.

Udruga umirovljenika Kraša, članica je Sindikata umirovljenika Hrvatske i okuplja preko 300 članova, a bavi se organizacijom izleta, druženja, predavanja, pružanja pomoći nemoćnim i bolesnim članovima i kolegama.

Društveno odgovorno poslovanje

Kraš d.d., kao članica Poslovne inicijative Dobra Hrvatska, doprinosi jačanju društveno odgovornog poslovanja objavljivanjem primjera naše dobre prakse iz područja DOP-a u „Učinkovitom menadžeru“ te na portalu www.odgovorno.hr.

Kraš d.d. članica je Zajednice za društveno odgovorno poslovanje HGK te aktivno sudjeluje u radu zajednice.

contribution to the profession to promote biotechnology, food technology and nutrition, and especially to baking, pastry and confectionery production.

Homeland War Veterans Association is also active in the Company, organizing and conducting various programs and activities for its members.

Each year, under the auspices of the Management Board, the Company organizes the traditional “Generational Gathering”, meeting and socializing of pensioners with the Management Board and management of Kraš, as well as with former colleagues.

Kraš Pensioners Association, a member of Croatian Pensioners Union, which brings together over 300 members and organizes excursions, socialising, lecturing, helping the needy and members and colleagues of poor health.

Corporate Social Responsibility

Kraš Plc, as a member of the initiative Dobra Hrvatska (Good Side of Croatia), contributes to strengthening of corporate social responsibility by publishing examples from our good practices and CSP area in the “Efficient Manager” and on the web portal www.odgovorno.hr.

Kraš Plc is a member of the Association for Corporate Social Responsibility with Croatian Chamber of Economy and plays an active role in the association.

POSLOVNO PONAŠANJE, KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I BORBA PROTIV KORUPCIJE

Odgovorno i etičko ponašanje osnovna je antikoruptivna mjera, stoga se kontinuiranim provođenjem aktivnosti poput usvajanja kodeksa i programa, edukacije radnika i unapređenjem poslovnih procesa osigurava ostvarenje cilja koji se ogleda u poštivanju pozitivnih 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 je Kodeksa stvaranje i održavanje prepoznatljivog stila ponašanja utemeljenog na vrijednostima na kojima je zasnovana kompanija i koji je građen kroz višestoljetnu tradiciju.

Pridržavanje pravila Kodeksa utječe na ukupnu radnu atmosferu te stvara prepoznatljivi 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 unapređuje korporativna kultura Društva.

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

U skladu s navedenim imenovan je Tim za praćenje propisa i savjetovanje radnika Društva iz područja tržišnog natjecanja, 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.

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 programs, employee training and business process improvement, ensures that the goal of complying with applicable legislation 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.

Program for Compliance with Competition Protection Regulations

The Program 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 Program 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 Program is an additional training, thus enabling the employees to acquire new knowledge and skills.

In accordance with the aforementioned, the Regulatory Compliance Team was set up to keep up with regulatory changes in the area of competition law, to provide expert support for the personnel and to regularly report to the Management Board on the implementation of the Program.

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 srpnju 2008. godine, Uprava i Nadzorni odbor Društva donijeli su vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja Kraš d.d. Zagreb. Svrha tog dokumenta uspostava je standarda korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja primjenom načela opisanih u Kodeksu Društva. Kodeks je donijet sukladno pravilima i obvezama koja proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o računovodstvu, preporuka HANFA-e i Zagrebačke burze.

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

Ciljevi i načela korporativnog upravljanja Društva proistječu iz sljedećih načela:

- 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,
- 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.

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.

The Management Board and the Supervisory Board of the Company have adopted their own Kraš Plc Zagreb Corporate Governance Code in July 2008, with the aim to establish standards of corporate governance and transparency of the Company's operations by implementing principles described in the Company's Code (the Code). The Code was adopted in accordance with the rules and regulations under 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 laws and regulations of the countries in which the Company operates;
- the highest standards are to be met through organization 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;
- 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 laws and regulations, the Company publishes its annual questionnaire for the previous year on its website and on the Zagreb Stock Exchange website.

IZJAVA O PRIDRŽAVANJU KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Tijekom poslovne 2019. 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 30. 4. 2020. godine dali sljedeću

IZJAVU o pridržavanju Kodeksa korporativnog upravljanja u poslovnoj 2019. godini

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

2. U poslovnoj 2019. 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 registra propisanih informacija te putem sustava HinaOTS te kada je to bilo obvezujuće objavom na internetskoj stranici sudskog registra Trgovačkog suda u Zagrebu, objavljujući u skladu s načelima Kodeksa:

- cjenovno osjetljive informacije;
- povlaštene 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 2019. godine obavljale rukovoditeljske dužnosti i pri tom imale pristup

STATEMENT ON THE COMPLIANCE WITH THE CORPORATE GOVERNANCE CODE

The members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company fully complied with the provisions of the Code during the 2019 business year. Pursuant to provisions of Article 272p and in conjunction with Article 250a of the Company Act (hereinafter: CA), and Articles 13 and 20 of the Articles of Association of Kraš Food Industry Plc Zagreb at the joint session of April 30, 2020 have made the following

STATEMENT on the compliance with the Code of Corporate Governance in the business year 2019

1 The Company is adhering to the Corporate Governance Code of the Company Kraš Plc (hereinafter: the Code) adopted at the meeting of the Management 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 (Croatian Financial Services Supervisory Agency) and the Zagreb Stock Exchange.

2 In the course of business year 2019, 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 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;
- inside 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 Annual General Meeting of the Company with the proposed decisions;
- decisions from the Company's Annual General Meeting;
- data on treasury shares (their absolute and relative amounts) following every acquisition and release;

povlaštenim informacijama, kao i s njima usko povezanim osobama;

- informacije o rezultatima postupka 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 2019. 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 2019. 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 2019. godini sastav Revizijskog odbora, Nadzornog odbora i Uprave Društva, te sastav izvršnog menadžmenta bio je raznolik u smislu dobi, spola, obrazovanja i struke.

8. Društvo na propisani način i u propisanim rokovima javnosti objavljuje propisane i povlaštene informacije sukladno odredbama ZTK-a, Uredbe (EU) br.596/2014, Pravilima ZSE-a i drugim propisima te svaku značajnu promjenu u svezi objavljenih informacija, odmah nakon što je do te promjene došlo.

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 2019. godinu.

- data on the acquisition, release and the portfolio of the shares owned by the members of the Supervisory Board and the Management Board and all shareholders, and persons closely associated to them, who performed management functions in the course of 2019 thus having access to inside information, as well as closely related persons;
- information on the results of capital increase process, and all notices on action taken in CDCC Inc. and on ZSE (Zagreb Stock Exchange) after the increased share capital was registered in the Court Registry.

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

4 The shareholders exorcized 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 2019 pursuant to Companies Act, Articles of Association and other Company bylaws and fully adhered to the provisions set out in the Code.

6 The Management Board ran the Company's operations in the business year 2019 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, the Supervisory Board and the Management Board of the Company and the composition of executive management was diverse in terms of age, gender, education and profession.

8 The Company timely and duly discloses any regulated and privileged information according to ZTK regulations (Capital Markets Act), Directive (EU) 596/2014, ZSE rules and other regulations, as well as any other significant changes in connection to the disclosed information immediately after the change occurred.

9 Pursuant to the provisions of Article 250a, paragraph 4, and Article 272p, paragraph 1, of Companies Act, this Statement constitutes a separate Section and is a constituent part of the Annual Report on the State of Affairs and Business of the Company for the business year 2019.



STRUKTURA DIONIČARA KRAŠA D.D.,
PROMET DIONICAMA, DIVIDENDE I
VLASTITE DIONICE NA
DAN 31. 12. 2019. GODINE

Temeljni kapital Kraš d.d. Zagreb na dan
31. 12. 2019. godine

Nakon uspješno provedenog postupka dokapitalizacije u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, dana 21. prosinca 2018. godine i na temelju Rješenja, proveden je upis povećanja temeljnog kapitala s iznosa od 549.448.400,00 kuna za iznos od 50.000.000,00 kuna na iznos od 599.448.400,00 kuna izdavanjem 125.000 novih redovitih dionica oznake KRAS-R-A pojedinačnog nominalnog iznosa od 400,00 kuna.

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) dana 17. siječnja 2019. godine u informacijskom sustavu izvršilo je upis povećanja temeljnog kapitala, te od toga dana temeljni kapital Kraš d.d. upisan u informacijski sustav SKDD-a iznosi 599.448.400,00 kuna i podijeljen je na 1.498.621 redovnu dionicu KRAS-R-A.

Svaka dionica daje pravo na jedan glas na 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 74780000N00HZTWVU688.

STRUCTURE OF SHAREHOLDERS OF
KRAŠ PLC, TRADING IN SHARES,
DIVIDENDS AND TREASURY SHARES
AS OF DECEMBER 31, 2019

Kraš Plc Share Capital as at 31/12/2019

After the capital increase process has been duly completed, the Court Registry of the Commercial Court in Zagreb registered the increase of the share capital from the previous total of HRK 549,448,400.00 for the amount of HRK 50,000,000.00, to the amount of HRK 599,448,400.00 by issuing 125,000 new ordinary shares with ticker KRAS-R-A, each in the nominal amount of HRK 400.00.

The increase of share capital on that day was also entered in financial records of Kraš Plc Zagreb.

Central Depository & Clearing Company Inc. Zagreb (hereinafter: CDCC Inc.) recorded on January 17, 2019, the increase of the share capital in their Information System, and from that day the capital of Kraš Plc entered into the CDCC Inc. information system amounts to HRK 599,448,400.00 and is divided into 1,498,621 ordinary KRAS-R-A shares.

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

All ordinary 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 74780000N00HZTWVU688.

Struktura dioničara Kraš d.d. Zagreb na dan 31.12.2019. godine

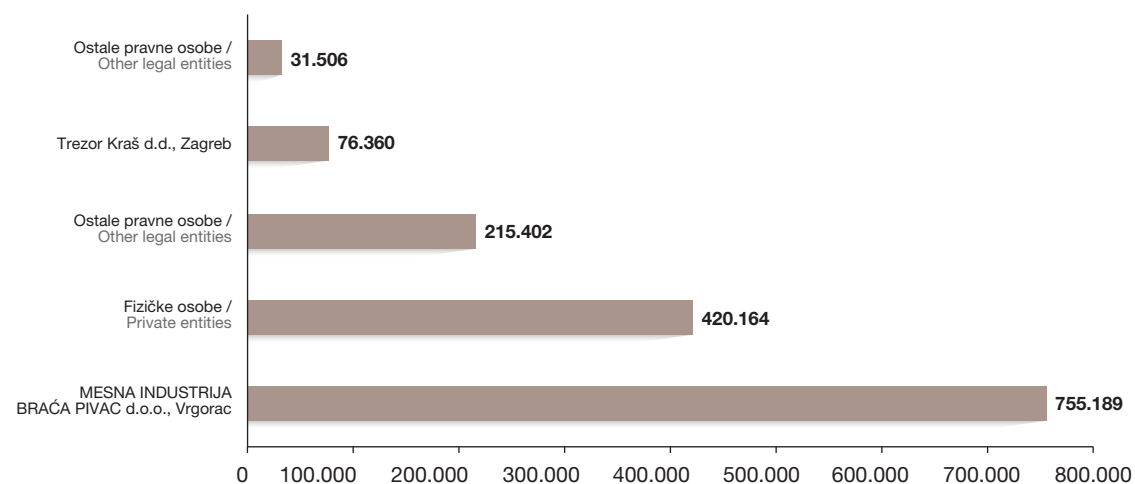
Na dan 31.12.2019. godine Kraš d.d. ima izdanih 1.498.621 redovnih dionica na ime (oznake KRAS), koje su u vlasništvu 2.742 dioničara te u trezoru Kraš d.d. Zagreb.

Shareholder Structure of Kraš Plc as at 31/12/2019

As at December 31, 2019, there were 1,498,621 ordinary shares (ticker KRAS), which were owned by 2,742 shareholders and held as treasury shares owned by Kraš Plc Zagreb.

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica (kom.) / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Share in share capital
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o. Vrgorac	755.189	50,39 %
KAPPA STAR LIMITED d.o.o. Nicosia, Cipar	420.164	28,04 %
Ostale pravne osobe / Other legal entities	31.506	2,10 %
Fizičke osobe / Natural persons	215.402	14,37 %
Trezor Kraš d.d., Zagreb	76.360	5,10 %
UKUPNO / TOTAL	1.498.621	100,00 %

VLASNIČKA STRUKTURA NA DAN 31.12.2019. UPISANA U INFORMACIJSKI SUSTAV SKDD D.D. ZAGREB SHAREHOLDERS AS AT 31 DECEMBER 2019 REGISTERED IN THE INFORMATION SYSTEM OF CDCC INC. ZAGREB



PRVIH 10 DIONIČARA NA DAN 31.12.2019. GODINE / THE TOP TEN SHAREHOLDERS AS AT 31 DECEMBER 2019	Broj dionica (kom) / Number of shares	Udjel u temeljnom kapitalu / Share in share capital
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o. Vrgorac	755.189	50,39%
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d. Zagreb / KAPPA STAR LIMITED d.o.o. Nicosia, Cipar	420.164	28,04%
KRAŠ d.d., Zagreb – trezorski račun / treasury account	76.360	5,10%
Zagrebačka banka d.d. / Zbirni skrbnički račun na ime ZAGREBAČKA BANKA d.d. / DF / Joint custodian account in the name of ZAGREBAČKA BANKA d.d. / DF	22.304	1,49%
VIDAKOVIĆ MARICA	8.015	0,53%
ZLATAN LISICA	4.774	0,32%
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	4.472	0,30%
MARIJA CARIĆ	3.256	0,22%
DAMIR BULIĆ	2.823	0,19%
MARIJA ZORIĆ	2.277	0,15%
UKUPNO / TOTAL	1.299.634	86,72%

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 u obliku dividende, ovisno o rezultatima poslovanja, financijskom položaju i drugim čimbenicima.

Trgovanje na Zagrebačkoj burzi na Redovitom tržištu

U 2019. godini dionicama Kraša trgovalo se 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 2019. godini iznosio je 566.011 dionica što predstavlja 37,77% temeljnog kapitala Društva.

Tijekom godine tržišna cijena po dionici kretala se u rasponu od najniže 364,00 kune do najviše 1.090,00 kuna, s godišnjim prosjekom od 845,87 kuna.

U zadnjoj transakciji na kraju 2019. godine na Zagrebačkoj burzi, tržišna cijena iznosila je 795,00 kuna.

Tržišna kapitalizacija na dan 31. 12. 2019. godine iznosila je 1.191,40 milijuna kuna.

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

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

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb obavlja poslove upravljanja sustavom poravnanja i namire transakcija sklopljenih na uređenom tržištu, te obavlja poslove prijenosa vlasništva u svezi drugih zaključenih pravnih poslova s dionicama Kraša.

Vlastite dionice

Društvo je tijekom 2019. godine u trezor steklo 3.052 vlastite dionice.

Dividends

In accordance with the Companies 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 2019, 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 volume of trade in Kraš shares on Zagreb Stock Exchange in 2019 amounted to 566,011 shares, representing 37.77% of the Company's share capital.

In the course of the year, the market price per share varied between the minimum of HRK 364.00 to a maximum of HRK 1,090.00, with an annual average of HRK 845.87.

The last transaction in 2019 at the Zagreb Stock Exchange was closed at HRK 795.00.

Market capitalization on December 31, 2019 was HRK 1,191.40 million.

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

All Kraš shares were issued in dematerialized form. The central depository for company's dematerialized 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.

Treasury Shares

In the course of 2019, the Company reacquired 3,052 of treasury shares.

Dionice su stjecane u trezor Društva po prosječnim tekućim tržišnim cijenama na Zagrebačkoj burzi temeljem Odluke Glavne skupštine Kraš d.d. Zagreb od 29. 08. 2015. godine, a koja je na snazi do 29. 08. 2020. godine.

U lipnju 2019. godine izvršeno je otpuštanje 5.402 dionice u svrhu isplate udjela u dobiti razmjerno ostvarenim rezultatima poslovanja za poslovnu 2018. godinu, temeljem Odluke Glavne skupštine od 31. 05. 2019. 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. 12. 2019. godine na trezorskom računu u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. upisano je 76.360 vlastitih dionica, što daje 5,10% udjela u temeljnom kapitalu, sveukupne nabavne vrijednosti 37,9 milijuna kuna.

The shares were acquired by the Company at average current market prices on the Zagreb Stock Exchange based on the decisions adopted at the Annual General Meeting of Kraš Plc. Zagreb of August 29, 2015, effective until August 29, 2020.

In September 2019, 5,402 shares were released for the purpose of payment of the profit share in proportion to the business results achieved for the business year 2018, based on the Decision of the Annual General Meeting of May 31, 2019, and the operating Decision of the Management Board of the Company. The release 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 release transaction were made public on the web pages of the Company, the Zagreb Stock Exchange, the Official Registry of Regulated Information and via HinaOTS (Croatian News Agency). The Croatian Financial Services Supervisory Agency has been informed through the Official Registry of Regulated Information.

As of December 31, 2019, there were 76,360 own shares registered with the Central Depository & Clearing Company Inc., which makes 5.10% of the share capital with total purchasing value of HRK 37.9 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

Način kojim Kraš d.d. i ovisna društva upravljaju svojim kapitalom usmjeren je k osiguranju kontinuiteta poslovanja, uz maksimiziranje povrata dioničarima optimizacijom salda dugovanja i kapitala. Struktura kapitala Kraša d.d. i ovisnih društava sastoji se od dugovanja, koje uključuje kredite i zajmove, novca i novčanih ekvivalenata te vlasničke glavnice koja uključuje upisani kapital i zadržanu dobit.

Upravljanja financijskim rizikom

Kraš grupa je izložena kretanjima na 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

Pri kupnji sirovina i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama, te kod prodaje na inozemnom tržištu, matično i ovisna društva izložena su tečajnom riziku. Valute koje podliježu rizicima su 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.

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

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 a going concern while maximising the return to shareholders through the optimization of the debt and equity balance. 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, 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 expose Kraš Plc and its subsidiaries to financial risks due to changes in exchange rates of foreign currencies, interest rates, and changes in prices of raw material inputs on the global market. The Company and its subsidiaries do not enter into derivative financial transactions that would serve as instruments of hedging against interest rate and exchange rate risks.

Foreign Exchange Risk

The parent 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.

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	
	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Valuta EUR / Currency EUR	175.023	61.188	78.538	40.800
Valuta USD / Currency USD	3.447	4.328	17.577	46.767
Ostalo / Other	0	11	3.375	3.366
UKUPNO / TOTAL	178.470	65.527	99.490	90.933

Kamatni rizik

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

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koja 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.

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.

Kraš d.d. i ovisna društva nemaju značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i izvedenih financijskih instrumenata je ograničen,

Interest Rate Risk

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

Credit Risk

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

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 Plc and the subsidiaries do not have a significant exposure to credit risk by any of the parties or groups of counterparties of similar characteristics. Credit risk of liquidity

jer druge ugovorne strane predstavljaju banke s visokim kreditnim rejtingima koje utvrđuju međunarodne agencije za određivanje kreditnih rizika.

Rizik likvidnosti

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata, te prekoračenja po bankovnim računima približni su njihovim fer vrijednostima uslijed njihove kratkoročnosti. 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 po kojima na tržištu takva imovina i obveze kotira.

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

Ciljevi kvalitete:

- Osiguranje financijske stabilnosti i tekuće likvidnosti Društva
- Planiranje budućih tokova novca
- Osiguranje financijskih resursa iz vanjskih izvora po najpovoljnijim uvjetima
- Pravilno utvrđivanje i predočavanje financijskih rezultata Kraš grupe
- Praćenje izvršenja planova prodaje i proizvodnje, ostvarenja planova prihoda, rashoda i računa dobiti i gubitka

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 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.

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

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;
- monitoring of execution of sales and production plans, realisation of revenue, expenses and profit and loss account plans.

PREDVIĐANJA I PLANOVI

Daljnji razvoj Kraša fokusirat će se na operativnu efikasnost i povećanje produktivnosti te obuhvatiti konsolidacijske procese, osuvremenjivanje tehnoloških i upravljačkih kapaciteta i procesa, kao i detaljnu analizu tržišta s ciljem revizije proizvodnog asortimana, uvođenja novih proizvodnih linija i, u konačnici, optimizacije proizvodnje. Pritom će se nastojati čim više iskoristiti i unaprijediti postojeće kapacitete i dostupne resurse te stvoriti odgovarajući temelj za razvoj Kraša na svim razinama.

U 2020. godini Kraš grupa planira povećanje proizvodnje i prodaje, kako na domaćem, tako i na stranim tržištima, što će uz rast prihoda i optimalizaciju troškova rezultirati boljim poslovnim rezultatima.

Glavni poslovni ciljevi u 2020. 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 brojnije aktivnosti na internacionalizaciji vodećih brandova u cilju povećanja udjela izvoza na najmanje 50% u ukupnom obujmu prodaje,
- provođenje strategije i marketing planova brandova Kraš grupe i sustavno upravljanje kategorijama s fokusom na najprofitabilnije brandove,
- razvoj novih proizvoda i inoviranje postojećih proizvoda.

Glavne smjernice s ciljem očuvanja i rasta tržišnih udjela kroz rast volumena i poboljšani prodajni mix su:

- rast profitabilnosti portfelja,
- jačanje i izgradnja branda,
- inovacije,
- poboljšanje produktivnosti asortimana.

Jačanje tržišne pozicije kroz sve prodajne kanale i snažne marketinške aktivnosti temelj su za rast prodaje i prihoda. Marketinškim, investicijskim i drugim aktivnostima potaknut ćemo najprofitabilnije kategorije i brandove. Nastavit ćemo i rad 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

PROJECTIONS AND PLANS

Further Kraš development will focus on the operative efficiency and increase of productivity and it will incorporate consolidation processes, modernization of technological and control capacities and processes, as well as a detailed analysis of market aimed to revise the production range, implement new production lines and ultimately optimize the production. At the same time, existing capacities and available resources will be fully engaged and improved, thus creating a sound foundation for the development of Kraš on all levels.

For 2020, Kraš Group plans to increase production and sales, both domestic and international, with revenue growth and cost optimization resulting in improved financial performance.

The main business objectives in 2020 are focused on:

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

Main objectives that are designed to maintain the goal of market share increase through increase of volume and improved sales mix are the following:

- growth of portfolio profitability;
- strengthening and developing the brand;
- innovation;
- improvement of assortment's productivity.

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 support the most profitable categories and brands. Activities on further assortment restructuring will be continued.

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

linije za upločavanje i pakiranje u Tvornici kakao proizvoda za Dorinu i Životinjsko carstvo, nove linije za proizvodnju i pakiranje Moto keksa u Karolini i nove linije za proizvodnju čajnih peciva Lilly i Marina u Miri Prijedor.

new moulding and packing line in Cocoa Products Factory for Dorina and Životinjsko carstvo, a new line for production and packing of Moto sandwich biscuits in factory Karolina and a new line for production of Lilly and Marina tea biscuits in factory Mira a.d. Prijedor are planned.



POSLOVANJE OVISNIH DRUŠTAVA

KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg

U 2019. godini na tržištu BiH realizirano je 5.429 tona što je 8,2% iznad ostvarenja u 2018. godini. Od ukupno realiziranih količina na tržištu, prodaja putem povezanog društva iznosi 5.403 t, odnosno ostvaren je rast od 7,8% u odnosu na 2018. godinu, dok je 25,5 t PL proizvoda trgovcima isporučeno izravno iz Kraša d.d.

Pozitivni trendovi u odnosu na prethodnu godinu i u odnosu na plan ostvareni su gotovo na svim bitnim brandovima. Kakao grupa proizvoda, u odnosu na 2018. godinu u prodaji ima ostvaren rast od 12,3%. Unutar ove grupe proizvoda realizacija branda Dorina ostvarila je rast u odnosu na prethodnu godinu od 11%. Proizvodi bombonske grupe u 2019. ostvarili su rast u odnosu na prethodnu godinu od 2,3%. U fokusu aktivnosti na tržištu dominirao je brand Ki-Ki što je reflektiralo rastom od 6,5% u odnosu na 2018. Proizvodi tvornice keksa i vafla također su ostvarili pozitivne trendove u odnosu na prethodnu godinu pri čemu u prodaji najznačajnijeg branda iz ove grupe proizvoda, Petit Beurre ostvaren rast od 8% više u odnosu na prethodnu godinu. Rast prodaje u odnosu na prethodnu godinu ostvaren je i na grupama proizvoda iz tvornice Karolina od 4% i tvornice Mira Prijedor od 11%.

U 2019. godini KRAŠ trgovina d.o.o. imala je 232 aktivna kupca uz direktnu obradu cca 1.600 prodajnih mjesta. Kod svih većih kupaca ostvaren je rast u prodaji u odnosu na prethodnu godinu.

Kraškomerc Kraš dooel Skopje

Na tržištu Sjeverne Makedonije je u 2019. godini ukupno prodano 1.005 tona, odnosno 1,9% više u odnosu na realizaciju u prethodnoj godini. Veća realizacija u odnosu na prethodnu godinu ostvarena je na proizvodima tvornice keksa i vafla i to 13,6%, proizvodima iz tvornice Mira Prijedor od 13% i proizvodima tvornice Karolina 6%. Proizvodi iz kakao grupe ostvarili su u 2019. godini nešto nižu realizaciju u odnosu na 2018. godinu od 2,7%. U bombonskoj grupi realizacija na tržištu Sjeverne Makedonije u 2019. manja je 7,2% u odnosu na 2018. pri čemu treba napomenuti da je realizacija najprodavanijeg proizvoda iz ove grupe Pepermint bombona veća od realizacije prethodne godine za 4,1%.

SUBSIDIARIES' OPERATIONS

KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg

During 2019, a total of 5,429 tons was sold in Bosnia and Herzegovina, which is 8.2% above the realization of 2018. Of total amounts sold, the sales through subsidiaries amounted to 5,403t, an increase of 7.8% compared with the 2018, while 25.5t of PL products was delivered to the retailers from Kraš Plc directly.

This market shows encouraging signs across every significant brand. Cocoa products have realized a 12.3% growth in sales compared to 2018. Within the product group, realization of Dorina brand increased 11% compared to the previous year. Sugar confectionery products in 2019 achieved an increase of 2.3% compared with the previous year. Brand Ki-Ki was the focus of activities on the market, which resulted in an increase of 6.5% compared to 2018. Biscuits and Wafers Factory products also realized positive trends compared to the previous year, and the most significant brand within this group, Petit Beurre butter biscuits, achieved a growth of 8% compared to the previous year. Increase in sales compared to previous year was also realized in groups of products from Karolina, Osijek, and Mira a.d., Prijedor, by 4% and 11%, respectively.

In 2019, KRAŠ trgovina d.o.o. had 232 active sales accounts with approx. 1,600 retail facilities in direct sales channels. With all major customers, a growth in sales was realized compared with the previous year.

Kraškomerc Kraš dooel Skopje

A total of 1,005 tons were sold in the North Macedonian market in 2019, an increase of 1.9% compared to the previous year. Increased sales, compared to the previous year, were made for products from Biscuits and Wafers Factory by 13,6%, factory Mira a.d. Prijedor by 13% and products from factory Karolina by 6%. In 2019, Cocoa products achieved a somewhat lower realization compared to 2018, by 2.7%. In 2019, in sugar confectionery group of products on the North Macedonian market realization was lower by 7.2% compared to 2018, but realization from Pepermint, the bestselling product from sugar confectionery group, increased, compared to the previous year, by 4.1%.

Carinska davanja prilikom uvoza iz zemalja EU i kvartalni režim isporuka i dalje za posljedicu imaju velik rizik upravljanja zalihama, te negativno utječu na cjenovnu konkurentnost u odnosu na proizvode regije.

Kraš Commerce d.o.o. Beograd

Na tržištu Srbije je u 2019. godini ukupno prodano 860 tona, što je 17% više nego 2018. godine. Putem d.o.o.-a prodano je 817t proizvoda, dok je Kraš direktno prodao trgovcima 42,6 t PL proizvoda.

Rast prodaje u odnosu na prethodnu godinu ostvaren je na kakao grupi 20,1%. Unutar ove grupe proizvoda najznačajniji rast prodaje bilježi brand Dorina od 24,5%, Bajadera 12,5% i Životinjsko carstvo 50%. Na bombonskoj grupi proizvoda na ovom tržištu ostvarena je nešto niža realizacija u odnosu na prethodnu godinu od 2,1% što je generirano nižom realizacijom ostvarenom na brandu Ki-Ki. Bitno je napomenuti da se na tržištu Srbije aktivnosti vezane uz rebranding i ulistanje novih proizvoda planiraju odraditi u 2020. godini.

Najveći rast prodaje bilježi tvornica Mira s ukupno prodanih 170 tona, što je 70% više nego prethodne godine. Na pozitivan rezultat utjecale su kontinuirano pojačane aktivnosti kod trgovaca.

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana

Na tržištu Slovenije je u 2019. godini ukupno prodano 2.677 tona, što je 0,9% manje od 2018. Od ukupno prodanih količina u 2019. godini, d.o.o. je ostvario prodaju od 2.593 tona, a Kraš je prodao direktno trgovcima u Sloveniji 84 tona PL proizvoda.

U 2019. godini značajno je na realizaciju utjecalo nekoliko faktora kao što su: primjena zakona o nepoštenoj trgovini, smanjenje zaliha i uvođenje automatskog naručivanja kod većine ključnih kupca i jačanje značaja hard diskontera na tržištu.

Pod utjecajem navedenih faktora realizacija na kakao grupi u 2019. niža je u odnosu na 2018. godinu za 6,1%, pri čemu je ostvarena prodaja Bajadere na razini prošle godine, a ostvarena prodaja Životinjskog carstva je 10,6% veća od prošle godine, dok je prodaja Dorine manja od prethodne godine za 10,8%.

Customs duties for imports from EU countries and quarterly delivery regime still pose a great risk for inventories management and affect adversely the overall competitiveness compared to the products coming from the region.

Kraš Commerce d.o.o. Belgrade

A total of 860 tons were sold on the Serbian market in 2019, which is 17% more than in the 2018. The company sold 817 tons of products, while Kraš directly sold 42.6 tons of PL products to retailers.

Increase in sales, compared to the previous year, was realized in cocoa products group by 20.1%. Within this group of products, a significant growth was recorded in Dorina, Bajadera and Životinjsko carstvo by 24.5%, 12.5% and 50%, respectively. In the sugar confectionery in this market, the achieved realization was a bit lower in comparison with the sales from the year prior, i.e. by 2.1%, which was generated by a lower realization on the Ki-Ki brand. It is important to emphasise that the activities related to rebranding and listing of new products for the Serbian market is planned for 2020.

The biggest growth in sales was recorded in factory Mira a.d. Prijedor, with a total of 170 tons of products sold, which is a 70% increase compared to the previous year. Continuous intensive work with retailers boosted the positive result.

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana

A total of 2,677 tons were sold in the Slovenian market in 2019, which is 0.9% below the 2018 sales volume. Of the total sales volume in 2019, the subsidiary achieved a sale of 2,593 tons, while Kraš directly sold 84 tons of PL products to retailers in Slovenia.

In 2019, some factors had a significant impact on the realization, for example: implementation of the Act on prohibition of unfair trading practices in the food supply chain, reduction in inventories and introduction of automatic ordering in the major part of the key accounts and increasing of the role of hard discounters in the market.

Under the influence of aforementioned factors, in 2019 the realization of cocoa products group was lower compared to 2018 by 6.1%, with Bajadera sales volume at the same level as the year before, Životinjsko carstvo sales volume increased by 10.6% compared to the previous year, and Dorina sales volume was lower by 10.8% compared to the previous year.

Prodaja proizvoda bombonske grupe je niža od razine prethodne godine za 3,9%. Niža realizacija od prethodne godine ostvarena je na brandovima Ki-Ki i Bronhi, dok je na brandu Pepermint ostvarena realizacija veća od prethodne godine za 5,8%.

Proizvodi tvornice keksa i vafla imaju ostvarenje niže od prethodne godine za 3,3%, dok je na proizvodima iz tvornice Karolina realizacija niža od prethodne godine za 2,5%.

Rast prodaje na ovom tržištu u odnosu na prošlu godinu ostvaren je asortimanu Mire Prijedor od 4,7%.

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb

Ostvarena realizacija Kraš-trgovine u 2019. godini iznosila je 537,3 tonu što je 4% više od ostvarenja za 2018. godinu. Prodaja kakao grupe proizvoda veća je od prethodne godine za 3,8% čemu je doprinijelo i obogaćivanje ponude Kraš Bonbonnière originalnim „hand-made“ novitetima i luksuznim poklon pakiranjima. Rast prodaje bombonske grupe proizvoda u odnosu na prethodnu godinu iznosi 11,6%, dok je na keksima i vaflima ostvaren rast prodaje od 2,4%.

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

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

Tijekom 2019. u Miri je proizvedeno ukupno 5.735 tona što je više u odnosu na prethodnu godinu za 1,8%. Ukupna prodaja istog asortimana ostvarena je u količini od 5.923 tone što je za 6% više u odnosu na 2018. godinu. Na domaćem, BiH tržištu, Mira je prodala 29,8% ukupne prodaje, dok je na izvoznim tržištima prodano 70,2% ukupnih količina što potvrđuje izvoznu orijentiranost najveće tvornice keksa i vafla u BiH.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 23,4 milijuna KM, odnosno 89 milijuna kuna.

Sale of products of sugar confectionery was lower compared to the previous year by 3.9%. Brands Ki-Ki and Bronhi achieved lower realization compared to the previous year, while Pepermint brand achieved increased realization by 5.8% compared to the previous year.

Biscuits and Wafers Factory products had lower sales realization by 3.3% compared to the previous year, while Karolina factory products sales realization was lower by 2.5% compared to the previous year.

Increase in sales on this market, compared to the previous year, was achieved in the range of products from factory Mira a.d. Prijedor by 4.7%

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb

Achieved realization of Kraš-trgovina in 2019 amounted to 537.3 tons, which is an increase of 4% compared to the previous year. Cocoa products sales increased, compared to the previous year, by 3.8%, partly due to expanding of Kraš Bonbonnière shops offer with original “hand-made” novelties and luxury gift packaging. Increase in sales of sugar confectionery, compared to the previous year, amounted to 11.6%, while biscuits and wafers product group achieved an increase of sales volume by 2.4%.

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

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

During 2019, Mira a.d. Prijedor produced a total of 5,735 tons of products, which is an increase of 1.8% compared to the previous year. Total sales volume of the same assortment was realized in the amount of 5,923 tons, which is a 6% increase compared to 2018. On the domestic, Bosnia and Herzegovina market, Mira a.d. Prijedor sold 29.8% of the total sales, while share of exports was 70.2%, a confirmation of export commitment of the largest biscuits and wafers factory in that country.

Sales revenues amounted to BAM 23.4 million, or HRK 89 million.

Na kraju 2019. godine u tvornici je bilo zaposleno 347 radnika.

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

Tvornica keksa i vafla Karolina od ožujka 2011., tj. nakon provedene akvizicije posluje u sustavu Kraš grupe.

U 2019. Karolina d.o.o. proizvela je 9.185 tona proizvoda što je za 7,9% više nego prethodne godine. Ukupna prodaja Kraš grupe Karolininog asortimana u 2019. iznosi 9.079 tona što je također više od 2018. godine i to za 4,3%. Struktura ostvarene prodaje Karoline realizirana je 67% na domaćem tržištu i 32% na izvoznim tržištima.

Prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 131,7 milijuna kuna, a na kraju godine bio je zaposlen 361 radnik.

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

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.

At the end of 2019, there were 347 employees in the factory.

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

Since its acquisition in March of 2011, biscuits and wafers factory Karolina is a part of Kraš Group.

Karolina d.o.o. has produced 9,185 tons of products, which is a 7.9% increase over the previous year. Total sales volume of Karolina's assortment within Kraš Group in 2019 amounted to 9,079 tons, which is also an increase compared to the 2018, by 4.3%. Structure of realized sales volume of Karolina was 67% on domestic market, while 32% of the products went to export markets.

Sales revenue reached HRK 131.7 million at the end of the year, with a staff of 361 as of that date.

Within Kraš Group, efficient internal control system over subsidiaries and risk management system are in place. Subsidiaries provide Kraš, as their parent company, all the necessary reports and documentation. Business with subsidiaries is conducted under normal commercial conditions and in accordance with applicable regulations.

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 d.d.

Predsjednik Uprave
Slavko Ledić, dipl.oec.

Član Uprave
Damir Bulić, dipl.oec.

Član Uprave
Dinko Klepo, dipl.oec.

Član Uprave
Alen Varenina, dipl.oec.

Kraš Plc


President of the Management Board
Slavko Ledić, B.Sc.E.

Member of the Management Board
Damir Bulić, B.Sc.E.

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

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





GODIŠNJI
KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠĆE
NEOVISNOG
REVIZORA
ZA 2019. GODINU

THE ANNUAL
CONSOLIDATED
FINANCIAL
STATEMENTS
AND INDEPENDENT
AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR 2019



SADRŽAJ

Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje
Izvešće neovisnog revizora
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana bilanca
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

CONTENTS

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

ODGOVORNOST ZA GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva KRAŠ d.d. Zagreb, Ravnice 48 („Društvo“) dužna je osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji Društva i ovisnih društava („Grupa“) za 2019. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranog rezultata poslovanja, konsolidiranih novčanih tokova i konsolidiranih promjena kapitala Grupe za to razdoblje.

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

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

- odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu s 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 i konsolidirane promjene kapitala Grupe, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16 i 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, 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

RESPONSIBILITY FOR THE ANNUAL CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Management Board of the Company Kraš Plc Zagreb, Ravnice 48 (“the Company“) is responsible for ensuring that the annual consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (“the Group“) for the year 2019 are prepared in accordance with the Accounting Act (Official Gazette Nos. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18), and the International Financial Reporting Standards (“IFRS“) as adopted by the European Commission and published in the Official Journal of the European Union, to give a true and fair view of the consolidated financial position, the consolidated results of operations, consolidated cash flows and consolidated changes in equity of the Group for that period.

After making enquiries, the Management Board of the Company has a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. Accordingly, the Management Board has adopted the going concern basis in preparing the annual consolidated financial statements of the Group.

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

- selecting and consistently applying suitable accounting policies in accordance with the applicable financial reporting standards;
- giving reasonable and prudent judgments and estimates; and
- preparing annual consolidated financial statements using the going concern basis of operations, unless such assumption is not appropriate.

The Management Board is responsible for keeping the proper accounting records, that disclose with reasonable accuracy at any time the consolidated financial position, consolidated results of operations, consolidated cash flows and consolidated changes in equity of the Group, and also their compliance with the Accounting Act (Official Gazette Nos. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18) and the International Financial Reporting Standards (“IFRS“) as adopted by European Commission and published in the Official Journal of the European Union. The Management Board is also responsible for safe keeping the assets of the Group and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Signed 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 („Društvo“) i ovisnih društava („Grupa“) koji obuhvaćaju Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (Konsolidirana bilanca) na 31. prosinca 2019. godine, Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima i Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te Bilješke uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika. Prema našem mišljenju, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2019. godine, konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Grupe 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-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo svoje 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.

Isticanje pitanja

/i/ Skrećemo pozornost na Bilješku 46. /i/ Događaji nakon datuma Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / Konsolidirane bilance u kojoj je objavljena namjera Društva o pokretanju postupka pripajanja ovisnog društva Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb. Sukladno odluci Uprave Društva od 21. siječnja 2020. godine, društvo Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb poslovat će do kraja 2020. godine, a nakon toga bit će pripojeno Društvu. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

ii/ Skrećemo pozornost na Bilješku 46. /ii/ Događaji nakon datuma Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the Audit of the Annual
Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the annual consolidated financial statements of the Company Kraš Plc Zagreb, Ravnice 48 (“the Company”) and subsidiaries (“the Group”), that comprise of the Consolidated statement of financial position (Consolidated balance sheet) as at 31 December 2019, Consolidated statement of comprehensive income, Consolidated statement of cash flows and Consolidated statement of changes in equity for the year then ended, and Notes to the annual consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies. In our opinion, the accompanying annual consolidated financial statements give a true and fair view of consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019, and of the consolidated financial performance and the consolidated cash flows of the Group for the year then ended in accordance with the Accounting Act and the International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as adopted by European Commission and published in the Official Journal of the European Union.

Basis for Opinion

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

Emphasis of Matter

/i/ We draw attention to note 46 /i/ Events after the date of the Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet, that discloses the intention of the Company to initiate the merger procedure of the subsidiary Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb. In accordance with the decision of the Management Board of the Company dated 21 January 2020, Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb will operate until the end of 2020, and will be merged with the Company afterwards. Our opinion is not modified in respect of this matter.

/ Konsolidirane bilance u kojoj su objavljene informacije vezano za utjecaj pandemije COVID-19 na poslovanje Grupe i njihovom utjecaju na konsolidirane financijske rezultate i konsolidirani financijski položaj Grupe za 2019. i 2020. godinu. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

iii/ Skrećemo pozornost na Bilješku 46. /iii Događaji nakon datuma Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / Konsolidirane bilance u kojoj je objavljeno da su temeljem Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske datiranog 12. veljače 2020. godine Kraš d.d. Zagreb i MESNA INDUSTRIJA BRAĆE PIVAC d.o.o., Vrgorac, osobe koje zajednički djeluju u postupku podnošenja ponude za preuzimanje ovisnog društva MIRA a.d. Prijedor, Bosna i Hercegovina. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

/iv/ Društvo je izradilo i odvojene godišnje financijske izvještaje Društva, te radi boljeg razumijevanja poslovanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati odvojene godišnje financijske izvještaje Društva i njegovih ovisnih društava povezano s ovim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima.

Ključna revizorska 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 učinkom na našu strategiju revizije, raspored naših raspoloživih 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. Utvrdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

ii/ We draw attention to the note 46 /ii/ Events after the date of the Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet, that discloses information regarding the impact of the COVID-19 pandemic on the Group's operations and their impact on the Group's consolidated financial results and consolidated financial position for the year 2019 and 2020. Our opinion is not modified in respect of this matter.

iii/ We draw attention to the note 46 /iii/ Events after the date of the Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet, which states that, pursuant to the Decision of the Republika Srpska Securities Commission from 12 February 2020, Kraš Plc Zagreb and MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac, are jointly acting in the process of submitting a takeover bid for a subsidiary Mira a.d. Prijedor, Bosnia and Herzegovina. Our opinion is not modified in respect of this matter.

/iv/ The Company has also prepared separate annual financial statements of the Company, and in order to better understand the Group's operations as a whole, users should read the separate annual financial statements of the Company and its subsidiaries together with these annual consolidated financial statements.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the annual consolidated financial statements of the current period and include identified most significant risks of material misstatement 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, we do not provide a separate opinion on these matters.

PRVA PRIMJENA MSFI 16 NAJMOVI

Grupa je priznala imovinu s pravom uporabe u iznosu od 14.016 tisuća kuna te obveze s osnova najma u iznosu od 14.142 tisuće kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. te je primijenila preinačeni retrospektivni pristup pri početnom priznavanju imovine i obveza.

Ključno revizijsko pitanje

MSFI 16 zamjenjuje postojeći standard MRS 17 i određuje kako subjekti trebaju priznati, mjeriti, prezentirati i objaviti najmove. Standard nudi jedinstveni računovodstveni model koji zahtijeva da najmoprimac prizna imovinu i obveze za sve najmove, osim ako je rok najma 12 mjeseci ili manje ili osnovna imovina ima malu vrijednost.

Primjena MSFI 16 smatra se ključnim revizijskim pitanjem zbog prosudbi potrebnih pri utvrđivanju temeljnih ključnih pretpostavki i značajnosti iznosa imovine i obveza proizašlih iz prve primjene MSFI 16.

Za dodatne informacije vidjeti bilješku 2.5., 2.22., 19. i 34. uz godišnje financijske izvještaje.

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

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

- provjerili smo jesu li ugovori o najmu pravilno kvalificirani u skladu s MSFI 16 usporedbom reprezentativnog uzorka s originalnim ugovorom ili drugim pratećim informacijama i provjerili matematičku točnost izračuna MSFI 16 za svaki uzorak najma ponovnim izračunom,
- procijenili smo prikladnost diskontnih stopa primijenjenih u određivanju iznosa sadašnje obveze najma,
- provjerili smo jesu li objave u financijskim izvještajima dostatne i prikladne s obzirom na zahtjeve MRS-a 8 – Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške.

Uvjerili smo se da je prezentacija, mjerenje i objavljivanje prve primjene MSFI 16 obavljena u skladu sa zahtjevima MSFI 16.

FIRST APPLICATION OF IFRS 16 LEASES

The Group recognized the right-of-use asset in an amount of HRK 14,016 thousand and lease liabilities in the amount of HRK 14,142 thousand for the year ended 31 December 2019 and applied a modified retrospective approach for the initial recognition of the right-of-use asset and lease liabilities.

Key audit matters

IFRS 16 replaces the existing standard IAS 17 and defines the rules for recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. Standard introduces a single accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases unless lease term is 12 months or less or for which the underlying asset is of low value.

The application of IFRS 16 is considered to be a key audit matter because of the judgments required to determine the underlying key assumptions and the significance of the amounts of assets and liabilities arising from the first application of IFRS 16.

For further information, see notes 2.5., 2.22., 19. and 34. of the annual financial statements.

How we audited key audit matters

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

- we have verified that the lease contracts are properly classified in accordance with IFRS 16 by comparing a representative sample with the original contract or other supporting information and have checked the mathematical accuracy of IFRS 16 calculation for each lease in the sample by recalculation,
- we have assessed the appropriateness of the discount rates applied in determining the amount of the present lease liability,
- we have verified if disclosures in the financial statements are sufficient and appropriate in accordance with the requirements of IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors.

We have concluded that the presentation, measurement and disclosure of the IFRS 16 first application has been done in accordance with the requirements of IFRS 16.



ULAGANJE U NEKRETNINE

Grupa je za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. iskazala ulaganja u nekretnine u iznosu od 76.654 tisuće kuna te priznala prihode od svodenja na fer vrijednost u iznosu od 2.432 tisuće kuna. Društvo je također zbog promjene namjene imovine s nekretnina koje se koriste za vlastite potrebe i poslovanje na ulaganje u nekretnine iskazalo revalorizacijsku rezervu u iznosu od 13.803 tisuće kuna i odgođenu poreznu obvezu u iznosu od 3.030 tisuća kuna.

Ključno revizijsko pitanje

Vrednovanje ulaganja u nekretnine je značajno pitanje za našu reviziju zbog značajnosti iznosa i složenog procesa vrednovanja. Vrednovanje se provodi u skladu s MRS-om 40 / MSFI 13 i provode ga vanjski procjenitelji. Za dodatne informacije vidjeti bilješke 2.16., 2.28., 4. i 20. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje.

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje

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

- provjerili smo je li računovodstveno evidentiranje procjena u skladu sa zahtjevima MRS-a 40 – Ulaganje u nekretnine,
- analizirali smo procjene vrijednosti nekretnina (usporedba ključnih inputa, procjena objektivnosti, kompetentnosti i neovisnosti ovlaštenog procjenitelja),
- razmotrili smo objektivnost, neovisnost i stručnost vanjskih procjenitelja,
- provjerili smo prikladnost objavljivanja koja se odnose na pretpostavke, jer smatramo da bi one mogle biti važne korisnicima financijskih izvještaja s obzirom na nesigurnost procjene i osjetljivost procjena.

Našim revizorskim postupcima uvjerali smo se da su ulaganja u nekretnine evidentirana u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i odgovarajuće objavljena u godišnjim financijskim izvještajima.

POTENCIJALNE OBVEZE PO OSNOVU ZAPOČETIH SUDSKIH SPOROVA

Grupa za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. nema iskazana rezerviranja za sudske sporove i potencijalne obveze.

Ključno revizijsko pitanje

Tijekom redovnog poslovanja Grupe, može se pojaviti potencijalna izloženost po sudskim sporovima. Svaka iskazana obveza ili objavljena nepredviđena obveza, odnosno neiskazivanje istih u 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 financijskim izvještajima, ukoliko je primjenjivo, podložno subjektivnoj procjeni. Zbog svega navedenog, navedeno područje smatramo ključnim revizorskim pitanjem. Za povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima vidjeti bilješke 2.24., 2.27. i 45.

Kako smo revidirali 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,
- 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.

Na temelju provedenih postupaka zaključili smo da su procjene Uprave vezane za ove potencijalne obveze utemeljene i potkrijepljene odgovarajućom dokumentacijom.

INVESTMENT PROPERTY

The Group has stated for the year ended 31 December 2019 investment property in the amount of HRK 76,654 thousand and has recognized gains arising from changes in the fair value in the amount of HRK 2,432 thousand. Due to a change in the use of assets from owner-occupied property to investment property, a revaluation reserve in the amount of HRK 13,803 thousand and deferred tax liability in the amount of HRK 3,030 thousand were stated.

Key audit matters

Valuation of investment property is a significant matter for our audit due to materiality and a complex valuation process. The valuation is carried out by external appraisers in accordance with IAS 40 / IFRS 13.

For further information, see notes 2.16, 2.28, 4 and 20 to the annual consolidated financial statements.

How we audited key audit matters

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

- we have verified that the accounting treatment of the estimates is in accordance with the requirements of IAS 40 – Investment Property,
- we have analyzed appraisal of properties (comparison of key inputs, assessment of objectivity, competence and independence of the certified appraiser),
- we have assessed objectivity, independence and expertise of external appraisers,
- we have checked the appropriateness of disclosures related to the assumptions, because we believe that they could be relevant to the users of financial statements due to the uncertainty of estimates and sensitivity of appraisals.

By our audit procedures, we have been assured that investment property are stated in accordance with International Financial Reporting Standards and appropriately disclosed in the annual financial statements.

CONTINGENT LIABILITIES ARISING FROM LITIGATIONS

The Group has not stated any provision for court cases and contingent liabilities for the year ended 31 December 2019.

Key audit matters

During the Group's regular operation, potential exposure to court disputes may arise. Any stated liability or disclosed contingent liabilities, or non-disclosures in financial statements, are inherently uncertain and depend on a number of significant assumptions and judgments. These are potentially significant amounts in which determining the amount for recognition and disclosure in financial statements, if applicable, are liable to subjective assessment. Because of all this, we consider this area to be a key audit matter.

For related disclosures in annual financial statements see notes 2.24, 2.27 and 45.

How we audited key audit matters

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

- receiving and analyzing attorneys' responses to our written inquiries addressed to attorneys,
- critical review of used assumptions and estimates, that refer to the litigations. This includes the unfavourable outcomes possibility valuation of the court proceedings and the assessment reliability of the related liability amount.

Based on the procedures performed, we concluded that Management's estimates of these contingent liabilities were reasonable and supported by appropriate documentation.

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. obavilo je revizorsko društvo BDO Croatia d.o.o., Zagreb koje je u svom izvješću neovisnog revizora od dana 15. ožujka 2019. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima.

Ostale informacije u Godišnjem konsolidiranom izvješću

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje konsolidirano 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 usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim 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 razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim tijekom obavljanja revizije 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 koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili

Other Matters

The Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 were audited by the auditing company BDO Croatia d.o.o., Zagreb, that in its Independent Auditor's Report of 15 March 2019 issued an unmodified opinion on those annual consolidated financial statements.

Other Information in the Annual Consolidated Report

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

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

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

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

The Management Board is responsible for the preparation of the annual consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS as adopted by the European Commission and published in the Official Journal of the European Union, and for such internal control as the Management Board determines is necessary to enable the preparation of the annual consolidated financial

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja koji je ustanovila Grupa.

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 značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog 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 zaobilazanje 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 Grupe.

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 Group'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 Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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 in case 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 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 under the given circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.

- 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 Grupe 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, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje.

Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa 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.

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

- 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 there exists a material uncertainty related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required in our Independent Auditor's Report to draw attention to the related disclosures in the annual consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

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

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 shall communicate with them on 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

očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

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

1. Na dan 31. svibnja 2019. godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu.

2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonske revizije Društva od revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu do revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu, što ukupno iznosi 1 godinu.

3. Osim pitanja koja smo u svom izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

4. Našom zakonskom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225. Reagiranjem na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana koji sagledamo je li Grupa poštovala 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 Grupe, njezinu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada naiđemo 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 Grupu, njezine dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Grupu i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako

should not be communicated in our Independent Auditor's report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal Requirements

Report Based on the Requirements of the Regulation (EU) No. 537/2014

1. On 31 May 2019, shareholders at the Annual General Meeting of the Company appointed us, based on the proposal of the Supervisory Board, to audit the annual consolidated financial statements for the year 2019.

2. As of the date of this report, we have been continuously engaged in carrying out the Company's statutory audits, from the audit of the Company's annual consolidated financial statements for the year 2019 to the audit of the Company's annual financial statements for the year 2019, which is a total of 1 year

3. In addition to the matters we have included in our Independent Auditor's Report as Key Audit Matters within the subsection Report on the audit of annual consolidated financial statements, we have nothing to report in relation to point (c) of Article 10 of the Regulation (EU) No. 537/2014.

4. By our statutory audit of the annual consolidated financial statements of the Company for the year 2019, we are able to detect irregularities, including fraud in accordance with Section 225. Responding to non-compliance with law and regulations of the IESBA Code, that requires us to assess, while performing our audit engagement, whether the Group has respected laws and regulations that are generally recognized to have a direct impact on the determination of the material amounts and disclosures in its 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 vital to the operational aspects of the Group'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 Group, its shareholders and the wider public, we are obliged to inform



Grupa sa stanjem na datum revidiranog Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / 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 Izvješću neovisnog revizora. U reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2019. godinu odredili smo značajnost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 12.260 tisuća kuna, što predstavlja približno 1,2% od ostvarenog prihoda od prodaje za 2019. godinu s obzirom na značajne fluktuacije dobiti prije poreza u tekućem i prijašnjim razdobljima.

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

6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu i ovisnim društvima pružili zabranjene nerevizorske 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 i ovisna društva.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvješća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg konsolidiranog izvješća te smo u obvezi izraziti mišljenje o usklađenosti Izvješća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg konsolidiranog izvješća s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u Izvješću posloводства Društva za 2019. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg konsolidiranog izvješća za 2019. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima na koje

the Group thereof and request it to investigate the case and take appropriate measures to resolve the irregularity and to prevent the reappearance of such irregularities in the future. If the Group on the date of the audited Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet, does not correct irregularities based on which incorrect disclosures in the audited annual consolidated financial statements have arisen, that are cumulatively equal to or greater than the amount of materiality based on 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 the year 2019, we have determined materiality level for the annual consolidated financial statements as a whole in the amount of HRK 12,260 thousand, which represents approximately 1.2% of the sales revenue for the year 2019 considering the significant fluctuations in profit before taxes in current and prior periods.

5. 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 the Regulation (EU) No. 537/2014.

6. During the period between the initial date of the audited annual consolidated financial statements for the year 2019 and the date of this report, we have not provided to the Company and subsidiaries prohibited non-audit services and we have not provided services for the design and implementation of internal control or risk management procedures related to the preparation and / or control of financial information, nor the design and implementation of technological systems for financial information, and we have remained independent of the Company and subsidiaries in the performance of the audit.

Report Based on the Requirements of the Accounting Act

1. The Management Board is responsible for the preparation of the Management Report as part of the Annual Consolidated Report of the Company, and we are obliged to express an opinion on the compliance of the Management Report as part of the Annual Consolidated Report of the Company with the annual consolidated financial statements of the Company. In our opinion, based on our the work that we performed during audit, information in the Company's Management Report for the year 2019 that is an integral part of the Annual Consolidated Report for the year 2019, are in accordance with the information stated in the annual consolidated financial statements on which we

smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo Izvješće posloводства Društva za 2019. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg konsolidiranog izvješća za 2019. godinu sastavljeno je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

2. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Društva za 2019. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg konsolidiranog izvješća za 2019. godinu.

3. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje konsolidirano izvješće za 2019. godinu, u skladu je sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

4. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje konsolidirano izvješće za 2019. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5. i 6. Zakona o računovodstvu.

Angažirani partner u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Darko Karić, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 13. ožujka 2020.

AUDIT d.o.o.
Benkovićeva 2
10000 Zagreb

Darko Klarić
direktor, ovlaštenu revizor/ Director, Certified Auditor

expressed our opinion as stated in the Opinion section above. In our opinion, based on the work that we performed during the audit, the accompanying Company's Management Report for the year 2019, that is an integral part of the Annual Consolidated Report for the year 2019, is prepared in accordance with the Accounting Act.

2. Based on the knowledge and understanding of the Company and its operations obtained while performing the audit, we have not found that there are material misstatements in the Company's Management Report for the year 2019, that is an integral part of the Company's Annual Consolidated Report for the year 2019.

3. In our opinion, based on the work that we performed during the audit, the Corporate Governance Code Compliance Statement, included in the Annual Consolidated Report for the year 2019, is in accordance with the requirements of Article 22, paragraph 1, points 3 and 4 of the Accounting Act.

4. The Corporate Governance Code Compliance Statement, included in the Annual Consolidated Report for the year 2019, includes information from Article 22, paragraph 1, points 2, 5 and 6 of the Accounting Act.

The partner engaged on the audit of the annual consolidated financial statements for the year 2019 resulting in this Independent Auditor's report is Darko Karić, certified auditor.

In Zagreb, 13 March 2020

AUDIT d.o.o.
Benkovićeva 2
10000 Zagreb

Kraš d.d. Zagreb, KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.
Kraš Plc Zagreb, CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME for the year ended 31 December 2019

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	2019.	2018.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated
POSLOVNI PRIHODI / INCOME			
Prihodi od prodaje / Income from sales	3.	1.021.658	1.014.276
Ostali poslovni prihodi / Other business income	4.	9.285	7.837
Ukupno poslovni prihodi / Total business income		1.030.943	1.022.113
POSLOVNI RASHODI / OPERATING EXPENSES			
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda / Changes in stock of finished products and work-in-progress	5.	349	(11.566)
Troškovi sirovina i materijala / Material cost	6.	(432.038)	(415.410)
Troškovi prodane robe / Costs of goods sold	7.	(15.707)	(27.883)
Troškovi usluga / Costs of services rendered	8.	(127.091)	(120.189)
Troškovi osoblja / Employees' costs	9.	(297.586)	(284.843)
Amortizacija / Depreciation and amortization	10.	(49.509)	(48.828)
Vrijednosno usklađenje / Impairment	11.	(30.990)	(2.353)
Ostali troškovi poslovanja / Other operating expenses	12.	(56.030)	(47.258)
Ukupno poslovni rashodi / Total operating expenses		(1.008.604)	(958.330)
FINANCIJSKI PRIHODI / Financial income	13.	2.566	5.446
FINANCIJSKI RASHODI / Financial expenses	14.	(5.323)	(7.863)
(GUBITAK) IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI / LOSS FROM FINANCING ACTIVITIES		(2.757)	(2.417)
Dobit prije oporezivanja / Profit before tax		19.583	61.366
Porez na dobit / Corporate income tax	15.	(4.028)	(11.628)
DOBIT TEKUĆE GODINE / NET PROFIT FOR THE YEAR		15.554	49.738

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

The accompanying notes set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

Kraš d.d. Zagreb, KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.
Kraš Plc Zagreb, CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME for the year ended 31 December 2019

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	2019.	2018.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated
DOBIT RAZDOBLJA / PROFIT FOR THE YEAR			
Pripisana imateljima kapitala matice / Attributable to equity holders of Kraš Plc		14.319	48.507
Pripisana nekontrolirajućem interesu / Attributable to non-controlling interests		1.235	1.231
OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK / OTHER COMPREHENSIVE INCOME / (LOSS)			
Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		16.833	0
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		1.578	(1.388)
Dobit/(gubitak) s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(643)	552
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		(3.031)	(138)
NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/ (GUBITAK) RAZDOBLJA / NET OTHER COMPREHENSIVE (LOSS) OF THE YEAR		14.738	(974)
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT RAZDOBLJA / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		30.293	48.764
Zarada po dionici / Earnings per share (in HRK)	16.	10,38	36,30
SVEOBUHVAATNA DOBIT / COMPREHENSIVE INCOME OR LOSS FOR THE PERIOD			
Pripisana imateljima kapitala matice / Subscribed to the parent capital holders		29.058	47.533
Pripisana nekontrolirajućem interesu / Subscribed to minority interest		1.235	1.231

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O
FINANCIJSKOM POLOŽAJU /
BILANCACONSOLIDATED STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION/
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	31.12.2019.	31.12.2018. prepravljeno	1.1.2018. prepravljeno
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated	HRK'000 prepravljeno / Restated
IMOVINA / ASSETS				
Dugotrajna imovina / Non-current assets				
Nematerijalna imovina / Intangible assets	17.	1.384	1.335	1.188
Nekretnine, postrojenja i oprema / Property, plant and equipment	18.	469.725	469.795	500.738
Imovina s pravom uporabe/Right-of-use asset	19.	14.030	0	0
Ulaganje u nekretnine / Investment property	20.	76.654	35.366	30.752
Biološka imovina / Biological assets	21.	2.329	3.082	3.606
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit / Financial assets at fair value through other comprehensive income	22.	11.891	10.932	10.455
Zajmovi i potraživanja / Loans and receivables	23.	14.881	63.717	90.473
Odgodena porezna imovina / Deferred tax assets	24.	1.533	1.619	1.800
Ukupno dugotrajna imovina / Total Non-current assets		592.427	585.845	639.012
Kratkotrajna imovina / Current assets				
Zalihe / Inventories	25.	182.218	150.376	150.555
Potraživanja od kupaca / Account receivables	26.	258.366	268.791	250.618
Potraživanja od države i drugih institucija / Receivables from Government and other institutions	27.	16.014	3.720	11.913
Ostala potraživanja / Other receivables	28.	7.524	18.299	38.245
Financijska imovina / Financial assets	29.	9.941	68.141	15.386
Novac i9 novčani ekvivalenti / Cash and cash equivalents	30.	83.101	109.888	84.679
Ukupno kratkotrajna imovina / Total current assets		557.165	619.214	551.396
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS				
IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE RECORDS	41.	19.151	21.331	20.729

Popratanne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

The accompanying notes set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	31.12.2019.	31.12.2018. prepravljeno	1.1.2018. prepravljeno
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno / Restated	HRK'000 prepravljeno / Restated
KAPITAL I REZERVE / CAPITAL AND LIABILITIES	31.			
Temeljni kapital / Share capital	/i/	599.448	549.448	549.448
Kapitalne rezerve / Capital reserves	/ii/	(16.382)	(15.510)	(15.042)
Zakonske rezerve / Legal reserves	/iii/	32.113	29.906	29.727
Rezerve za vlastite dionice / Reserves for treasury shares	/iv/	37.854	39.348	37.419
Vlastite dionice / Treasury shares		(37.854)	(39.348)	(37.419)
Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves	/v/	11.745	(3.636)	(2.248)
Rezerve fer vrijednosti / Fair value reserves	/vi/	(56)	587	173
Zadržana dobit / Retained earnings		71.017	38.034	23.657
Dobit tekuće godine / Profit for the current year		14.319	48.507	30.073
Kapital pripisan vlasnicima matice / Capital attributable to equity holders of Kraš Plc		712.204	697.336	615.788
Nekontrolirajući interes / Non-controlling interest		20.784	20.551	19.264
Ukupno kapital i rezerve / Total capital and reserves		732.988	717.887	635.052
Rezerviranja / Provision	32.	7.600	7.797	8.813
Obveze po kreditima / Borrowings	33.	137.301	98.236	164.927
Obveze s osnova najma / Lease liabilities	34.	10.122	0	0
Ostale dugoročne obveze / Other non-current liability		956	1.139	1.492
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability		9.397	7.325	8.535
Dugoročne obveze / Non-current liabilities		157.776	106.700	174.954
Kratkoročne obveze / Current liabilities				
Obveze za zajmove, depozite i sl. / Loans and deposits payable		1.536	1.482	1.467
Obveze po kreditima / Borrowings	35.	103.334	205.590	203.098
Obveze prema dobavljačima / Accounts payables	36.	103.422	118.750	119.208
Obveze prema zaposlenicima / Liabilities to employees	37.	15.115	14.875	12.470
Obveze za poreze i doprinose / Liabilities for taxes and contributions	38.	13.028	18.798	17.659
Obveze s osnove udjela u rezultatu / Liabilities from share in the result	39.	790	598	530
Ostale kratkoročne obveze / Other current liabilities	40.	14.002	12.583	17.157
Ukupno kratkoročne obveze / Total current liabilities		251.227	372.676	371.589
UKUPNO KAPITAL I OBEVEZE / TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES		1.149.591	1.205.060	1.190.408
IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE RECORDS	41.	19.151	21.331	20.729

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA – INDIREKTNA METODA

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS – INDIRECT METHOD

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	2019. HRK'000	2018. prepravljeno HRK'000
POSLOVNE AKTIVNOSTI / OPERATING ACTIVITIES			
Dobit prije poreza / Profit before tax		19.583	61.366
Usklađenje za: / Adjustments for:			
Amortizacija / Depreciation and amortization	10.	49.509	48.828
Vrijednosna usklađenja / Value adjustment	11.	30.990	2.253
Prihodi od kamata / Interest income	13.	(1.975)	(4.114)
Rashodi od kamata / Interest expense	14.	4.401	7.849
Nerealizirani gubici od vrednovanja financijske imovine / Unrealized losses on valuation of financial assets	14.	672	0
Prihodi od promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine / Income from change in fair value of investment property	4.	(2.432)	(1.277)
Rezerviranja / Provisions		(196)	(1.016)
Dobici od otuđenja dugotrajne imovine / Gains from disposal of non-current assets		(503)	(1.461)
Ostala usklađenja / Other adjustments		0	(8.301)
Dobit iz operativnih aktivnosti prije promjene u obrtnom kapitalu / Profit from operating activities before changes in working capital		100.049	104.127
Povećanje/smanjenje zaliha / Stock (increase) / decrease		(31.843)	903
Povećanje potraživanja od kupaca / Increase of account receivables		(20.565)	(20.426)
Povećanje/smanjenje potraživanja od države i drugih institucija / (Increase) / decrease of receivables from Government and other institutions		(12.294)	8.193
Smanjenje ostalih potraživanja / Decrease of other receivables		11.976	18.747
Smanjenje obveza prema dobavljačima / Decrease of account payables		(15.328)	(458)
Povećanje obveza prema zaposlenicima / Increase of liabilities to employees		239	1.630
Smanjenje/povećanje obveza za poreze i doprinose / (Decrease) / increase of liabilities for income and payroll taxes		(5.769)	1.139
Povećanje/smanjenje ostalih kratkoročnih obveza / (Increase)/ decrease of other current liabilities		1.419	(4.521)
Plaćene kamate / Paid interest		(4.401)	(7.849)
Naplaćene kamate / Interest collected		1.975	4.114
Plaćeni porez na dobit / Paid corporate income tax		(9.372)	(6.709)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti / Cash flow from operating activities		16.087	98.889

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

The accompanying notes set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

POZICIJA / DESCRIPTION	Bilješka / Note	2019.	2018. prepravljeno
		HRK'000	HRK'000
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI / INVESTING ACTIVITIES			
Primici / Inflow			
Primici s osnova dospjeća police životnog osiguranja / Cash inflow from the maturity of a life insurance policy		3.822	0
Primici od povrata depozita / Cash inflow from the return of deposits / Cash inflow from return of other loans given to nonsubsidiaries		12.046	0
Primici od povrata danih zajmova nepovezanim društvima / Cash inflow from sale of non-current tangible assets		90.606	17.820
Primici od prodaje dugotrajne imovine		503	1.461
		106.977	19.281
Izdaci / Outflow			
Izdaci za dane zajmove / Cash outflow for loans given		(1.000)	(41.836)
Izdaci za nabavu dugotrajne materijalne imovine / Cash outflow for the purchase of non-current tangible assets		(67.919)	(21.122)
		(68.919)	(62.958)
Novčani tok od investicijskih aktivnosti / Cash flow from investing activities		38.058	(43.677)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI/ FINANCING ACTIVITIES			
Primici / Inflow			
Prodaja vlastitih dionica / Sale of treasury shares		2.583	555
Primljeni zajmovi i krediti / Received loans and borrowings		213.346	115.592
Povećanje temeljnog kapitala / Increase in share capital		0	50.000
		215.929	166.147
Izdaci / Outflow			
Stjecanje vlastitih dionica / Acquisition of treasury shares		(1.824)	(13.533)
Izdaci za isplatu dividendi / Dividends paid		(14.701)	(2.826)
Plaćanja po osnovi glavnice najma / Payments on principal of rent		(3.635)	0
Otplata kredita / Repayments of borrowings		(276.701)	(179.791)
		(296.861)	(196.150)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti / Cash flow from financing activities		(80.932)	(30.003)
Neto smanjenje / povećanje novca i novčanih ekvivalenata / Net (decrease)/increase of cash and cash equivalents		(26.786)	25.209
NOVAC I NOVČANI EKVALENT NA POČETKU GODINE / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		109.888	84.679
NOVAC I NOVČANI EKVALENT NA KRAJU GODINE / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	30.	83.101	109.888
SMANJENJE / POVEĆANJE NOVCA / DECREASE/INCREASE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS		(26.786)	25.209

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

POZICIJA/ DESCRIPTION	Upisani kapital / Share capital	Kapitalne rezerve / Capital reserves	Vlastite dionice / Treasury shares	Rezerve za vlastite dionice / Reserves for treasury shares	2
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	
Stanje 31. prosinca 2017. / Balance as at 1 January 2017	549.448	(15.042)	(37.419)	37.419	
Ispravak pogreške prethodnog razdoblja / Correction of prior period errors	0	0	0	0	
Stanje 31. prosinca 2017. (prepravljeno) / Balance as at 31 December 2017 (restated)	549.448	(15.042)	(37.419)	37.419	
Raspored dobiti za 2017. godinu / Allocation of profit for 2017	0	0	0	0	
Povećanje temeljnog kapitala / Increase of subscribed capital	50.000	(125)	0	0	
Isplata dobiti / Dividend payment	0	0	0	0	
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	(343)	(2.483)	2.483	
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	0	554	(554)	
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja / Foreign currency differences	0	0	0	0	
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Other comprehensive income	0	0	0	0	
Dobit tekuće godine (prepravljeno) / Profit for the year (restated)	0	0	0	0	
Stanje 31. prosinca 2018. (prepravljeno) / Balance as at 31 December 2018 (restated)	599.448	(15.510)	(39.348)	39.348	
Raspored dobiti za 2018. / Allocation of profit for 2018	0	0	0	0	
Isplata dobiti / Dividend payment	0	0	0	0	
Efekt primjene MSFI 16 / Impact of the IFRS 16 application	0	0	0	0	
Povećanje/smanjenje temeljnog kapitala / Increase/ (decrease) of share capital	0	(137)	0	0	
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	(612)	(1.212)	1.212	
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	(123)	2.706	(2.706)	
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja / Foreign currency differences	0	0	0	0	
Revalorizacija / Revaluation	0	0	0	0	
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Other comprehensive income	0	0	0	0	
Dobit tekuće godine / Profit for the year	0	0	0	0	
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	599.448	(16.382)	(37.854)	37.854	

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

The accompanying notes set out below form an inseparable part of these consolidated financial statements.

Zakonske rezerve / Legal r eserves	Revalorizirane rezerve/ Revaluation reserves	Rezerve fer vrijednosti / Fair value reserves	Zadržana dobit / Retained earnings	Dobit tekuće godine / Profit for the year	Ukupno / Total	Nekontro-lirajući interes / Non-controlling interest	Ukupno / Total
HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
29.727	(6.069)	173	54.835	29.308	642.380	23.430	665.810
0	3.821	0	(31.178)	765	(26.592)	(4.166)	(30.758)
29.727	(2.248)	173	23.657	30.073	615.788	19.264	635.052
179	0	0	29.838	(30.073)	(56)	56	0
0	0	0	0	0	49.875	0	49.875
0	0	0	(13.532)	0	(13.532)	0	(13.532)
0	0	0	(2.483)	0	(2.826)	0	(2.826)
0	0	0	554	0	554	0	554
0	(1.388)	0	0	0	(1.388)	0	(1.388)
0	0	414	0	0	414	0	414
0	0	0	0	48.507	48.507	1.231	49.738
29.906	(3.636)	587	38.034	48.507	697.336	20.551	717.887
2.207	0	0	46.237	(48.507)	(63)	63	0
0	0	0	(14.701)	0	(14.701)	(140)	(14.841)
0	0	0	(25)	0	(25)	0	(25)
0	0	0	0	0	(137)	0	(137)
0	0	0	(1.212)	0	(1.824)	0	(1.824)
0	0	0	2.706	0	2.583	0	2.583
0	1.578	0	0	0	1.578	(925)	653
0	13.803	0	(22)	0	13.781	0	13.781
0	0	(643)	0	0	(643)	0	(643)
0	0	0	0	14.319	14.319	1.235	15.554
32.113	11.745	(56)	71.017	14.319	712.204	20.784	732.988

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

Društvo KRAŠ d.d., Ravnice 48, Zagreb („Društvo“) upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta MBS 080005858 i OIB-om 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.

Dionice Društva kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura prikazana je u bilješci 31.

Na dan 31. prosinca 2019. godine temeljni kapital Društva iznosi 599.448 tisuća kuna i podijeljen je na 1.498.621 dionicu nominalne vrijednosti od 400 kuna (bilješka 31.).

Društvo je osnivač i jedini član 5 ovisnih društava, od kojih su 4 u inozemstvu i 1 u Hrvatskoj, te je dioničar ovisnog društva Mira a.d. članica Kraš grupe Prijedor u 76,09%-tnom vlasništvu, te udjeličar društva Karolina d.o.o. Osijek u 99,68%-tnom vlasništvu. Pet ovisnih društava bave se trgovinom, a dva proizvodnjom.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL COMPANY INFORMATION

1.1. Legal Framework, Activity and Employees

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

The Company's shares are listed on the Official Market of the Zagreb Stock Exchange. The ownership structure is shown in note 31.

As at 31 December 2019, the Company's share capital amounted to HRK 599,448,000 and was divided into 1,498,621 shares of a nominal value of HRK 400 each (note 31).

The Company is founder and the only member of five subsidiary companies, of which 4 are abroad, and one is in Croatia, and is a shareholder of a subsidiary Mira a.d. a member of the Kraš Group Prijedor, Bosnia and Herzegovina, in 76.09% owned, and a shareholder in the subsidiary Karolina d.o.o. Osijek in 99.68% owned. Five subsidiaries are engaged in trade and two in manufacturing.

Ovisna društva na dan 31. prosinca 2019. godine prikazana su kako slijedi: Subsidiaries as at 31 December 2019 are presented as follows:

OVISNO DRUŠTVO / SUBSIDIARY	Postotak udjela u kapitalu / Share in Capital	Osnovna djelatnost / Principal Activity
Ovisna društva u zemlji / Subsidiaries in Croatia		
Kraš-trgovina d.o.o., Zagreb	100.00 %	trgovina / Trade
Karolina d.o.o. Osijek	99.68 %	proizvodnja / Production
Ovisna društva u inozemstvu / Subsidiaries – abroads		
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 2019. godine Grupa je imala 2.623 zaposlenika (31. prosinca 2018. godine 2.607 zaposlenika).

As at 31 December 2019 the Group had 2,623 employees (as at 31 December 2018: 2,607 employees).

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

Company Bodies include Management Board, Supervisory Board and Annual General Meeting.

Članovi Uprave Društva su:

The members of the Management Board are:

Damir Bulić	predsjednik Uprave, od 23. svibnja 2016. godine / President of the Management Board, since 23 May 2016
Dinko Klepo	član Uprave, od 23. svibnja 2016. godine / Member of the Management Board, since 23 May 2016
Alen Varenina	član Uprave, od 23. svibnja 2016. godine / Member of the Management Board, since 23 May 2016

Nadzorni odbor Društva na dan 31. prosinca 2019. godine broji sedam članova. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

The Supervisory Board as at 31 December 2019 has seven members. The members of the Supervisory Board are elected at the Annual General Meeting of the Company.

Članovi Nadzornog odbora su:

The members of the Supervisory Board are:

Zoran Parać	predsjednik, od 27. kolovoza 2016. godine / Chairman, since 27 August 2016
Ana Mikuš Beban	zamjenik predsjednika, od 11. rujna 2019. godine / Deputy Chairman, since 11 September 2019
Darko Đeneš	član, od 27. kolovoza 2016. godine / Member, since 27 August 2016
Zlatan Lisica	član, od 27. kolovoza 2016. godine / Member, since 27 August 2016
Vedran Tolić	član, od 27. kolovoza 2016. godine / Member, since 27 August 2016
Nevena Pivac	član, od 11. rujna 2019. godine / Member, since 11 September 2019
Marija Carić	član, od 11. rujna 2019. godine / Member, since 11 September 2019
Tomislav Jović	zamjenik predsjednika, do 10. rujna 2019. godine / Deputy Chairman, until 10 September 2019
Mladen Butković	član, do 10. rujna 2019. godine / Member, until 10 September 2019

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.

The Annual General Meeting is the Company's Body at which shareholders exercise their rights in the Company's operations, unless differently regulated under the law or the Articles of Association. The shareholders with voting rights take part in the Annual General Meeting.

2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji za 2019. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

2.2. Osnove mjerenja

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 sastavljeni su na osnovi povijesnog ili amortiziranog troška, osim za sljedeću imovinu koja se iskazuje po fer vrijednosti: ulaganja u nekretnine i financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Metode korištene za mjerenje fer vrijednosti objašnjene su u bilješci 2.28. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje.

2.3. Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama kao funkcionalnoj, odnosno izvještajnoj valuti. Konsolidirani financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK), u valuti koja je, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Grupe, ujedno i funkcionalna valuta Grupe.

Tečajevi stranih valuta u kojima je većina transakcija Grupe su:

	31.12.2019.	31.12.2018.
euro / EU euro	7,442580	7,417575
američki dolar / US dollar	6,649911	6,469192
srpski dinar / Serbian dinar	0,063029	0,062467
makedonski dinar / Macedonian dinar	0,120019	0,119840
konvertibilna marka / BIH convertible mark	3,805331	3,792546

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1. Statement of Compliance

Consolidated Financial Statements for the year 2019 have been prepared in accordance with the Accounting Act (Official Gazette Nos. 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20) and International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as adopted by the European Commission and published in the Official Journal of the European Union.

2.2. Basis of Measurement

Consolidated financial statements have been prepared by applying basic accounting presumption of the business event inception upon which the effects of operations are recognized when arisen and are shown in the consolidated financial statements for the period to which they relate, as well as the basic accounting presumption of the going concern. The consolidated financial statements have been prepared based on historical or amortized cost except for the following assets stated at fair value: investment property and financial assets at fair value through other comprehensive income. Methods used for fair value measurement are explained in note 2.28 in addition to the annual consolidated financial statements.

2.3. Functional and Reporting Currency

The consolidated financial statements are prepared in Croatian kuna as the functional and the reporting currency. The consolidated financial statements are presented in thousands of Croatian kuna ('000 HRK'), that is, since this is the currency in which most of the Group's business events are stated, is also the functional currency of the Group.

Foreign currencies exchange rates in which the majority of the Group's transactions are made:

2.4. Korištenje procjena i prosudbi

Prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Grupe, prihode i rashode Grupe i objavljivanje potencijalnih obveza Grupe.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Grupa posluje.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjene vrijednosti imovine, ispravak vrijednosti zaliha, ispravak vrijednosti potraživanja i rezerviranja, te objavu potencijalnih obveza.

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

Grupa je s datumom 1. siječnja 2019. godine primijenila Međunarodni standard financijskog izvještavanja 16 Najmovi (MSFI 16) bez prepravljavanja usporednih informacija uz priznavanja kumulativnog utjecaja prve primjene MSFI 16 kroz usklađenje početnog stanja vlasničke glavnice na datum prve primjene. Shodno tome, usporedne informacije prikazane za 2018. godinu nisu prepravljane, tj. prikazane su, kao što je prije izviješteno, prema MRS-u 17 i povezanim tumačenjima. Pojednostiti promjena računovodstvenih politika navodimo u nastavku. Osim ovoga, zahtjevi za prikazivanjem iz MSFI 16 općenito nisu primijenjeni na usporedive informacije.

MSFI 16 Najmovi je zamijenio MRS 17 – Najmovi, IFRIC 4 – Utvrđivanje sadržaja određenih aranžmana najam, SIC 15 – Operativni najmovi – poticaji i SIC 27 – Procjena suštine transakcije koja uključuje pravni oblik najma.

Od 1. siječnja 2019. godine su također na snazi drugi novi standardi, ali nemaju značajan utjecaj na godišnje konsolidirane financijske izvještaje. Usvajanje MSFI 16 rezultiralo je promjenama u računovodstvenim politikama Grupe. MSFI

2.4. Use of Estimates and Judgments

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires Management to make judgments, estimates and assumptions that affect the applied policies and disclosed amount of assets and liabilities, revenue and expenses.

The estimates and underlying assumptions are based on historical experience and various other factors that are considered to be reasonable in the given circumstances, the results of which is starting point for estimating the carrying amounts of assets and liabilities that can not be obtained from other sources. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. The impact of an estimate adjustment is recognized in the period in which the estimate is revised if it affects only the said period, or in the period in which it is made and future periods if the adjustment affects both current and future periods. Judgments made by Management in the application of IFRS that have significant effect on the annual consolidated financial statements and estimates, having a high risk of materially significant corrections in the next year are disclosed in note 2.27.

2.5. Adoption of New and Revised International Financial Reporting Standards (“IFRS”)

As of 1 January 2019, the Group has applied the International Financial Reporting Standard 16 Leases (IFRS 16) without restating comparative information, recognizing the cumulative impact of the first application of IFRS 16 by adjusting the initial shareholder equity position at the date of the initial application. Accordingly, the comparative information presented for 2018 has not been restated, i.e., they are presented as previously reported under IAS 17 and the related interpretations. Details of changes in accounting policies are provided below. In addition, IFRS 16 disclosure requirements have generally not been applied to comparable information.

IFRS 16 – Leases has replaced IAS 17 – Leases, IFRIC 4 – Determining Whether an Arrangement Contains a Lease, SIC 15 – Operating Leases – Incentives and SIC 27 – Evaluating the Substance of Transactions in the Legal Form of a Lease.

consolidated financial statements.

Adoption of IFRS 16 has resulted with changes in Group's accounting policies. IFRS 16 introduces a single accounting

16 uvodi jedinstveni računovodstveni model za najmprimce, te zahtijeva priznavanje imovine i obveza za sve najmove, uz moguće opcije za izuzeće najmova s rokom od 12 mjeseci ili manje, ili kada je predmetna imovina male vrijednosti. Najmprimac priznaje imovinu u vidu prava korištenja imovine koje predstavlja pravo korištenja imovine koja je subjekt najma te adekvatnu obvezu za najam, koja predstavlja obvezu plaćanja najma. MSFI 16 u načelu zadržava računovodstvo najmodavca kao i u MRS-u 17, pri čemu se zadržava razlika između operativnog najma i financijskog najma.

Kao najmprimac, Grupa unajmljuje službene automobile, strojeve te informatičku opremu. Prije je Grupa ove najmove prema MRS-u 17 svrstavala u operativne, na osnovi procjene je li najam sadržajno prebacio na Grupu sve rizike i pogodnosti iz vlasništva predmetne imovine. Prema MSFI 16, Grupa priznaje pravo uporabe imovine i obveze iz najmova vozila i informatičke opreme tj. ovi su najmovi prikazani u bilanci. Tijekom prijelaza, za ove najmove obveze su mjerene prema sadašnjoj vrijednosti preostalih plaćanja za najam, diskontiranoj inkrementalnom stopom po kojoj se Grupa može zadužiti na dan 1. siječnja 2019. godine.

Nakon usvajanja MSFI 16, Grupa je priznala imovinu s pravom korištenja i obvezu za najam koja se odnosi na korištenje informatičke opreme, strojeva i službenih automobila, a koji su prethodno bili klasificirani kao operativni najmovi.

Obveza za najam mjerena je po sadašnjoj vrijednosti preostalih otplata najma, diskontiranih korištenjem kamatne stope navedene u ugovoru o najmu odnosno inkrementalne stope zaduživanja Grupe na dan 1. siječnja 2019. godine. Inkrementalna stopa zaduživanja Grupe je stopa po kojoj sličan najam može biti ugovoren, od strane neovisnog najmodavca, po usporedivim odredbama i uvjetima. Primijenjena ponderirana prosječna stopa iznosila je 2,05%.

model for lessees and requires the recognition of assets and liabilities for all leases, with possible options for exempting the leases with a maturity of 12 months or less, or when the underlying asset is of low value. The lessee recognizes the assets in the form of a right-of-use asset that represents right to use an asset that is the subject of the lease and an adequate lease obligation, that represents the lease payment obligation. IFRS 16 generally retains lessor accounting as in IAS 17, maintaining the difference between an operating lease and a financial lease.

As a lessee, the Group leases business cars, machines and IT equipment. Before, the Group classified these leases under IAS 17 as operating, based on an assessment of whether the lease had substantially transferred to the Group all risks and rewards of ownership of the subject property. In accordance with IFRS 16, the Group recognizes the right to use assets and liabilities from the leases of vehicles and IT equipment, i.e. these leases are shown in the balance sheet. During the transition, these leases are measured at the present value of the remaining lease payments, at a discounted incremental rate at which the Group can be charged as of 1 January, 2019.

After the adoption of IFRS 16, the Company recognized the right-of-use assets and the lease obligation relating to the use of IT equipment, machines and company cars, that were previously classified as operating leases.

The lease liability is measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the interest rate specified in the lease agreement or the Group's incremental borrowing rate as of 1 January 2019. The Group's incremental borrowing rate is the rate at which a similar lease can be contracted, by an independent lessor, under comparable terms and conditions. The weighted average rate applied was 2.05%.

2. Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika (nastavak)

2.5. Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja ("MSFI") – nastavak

Kao posljedica primjene novog standarda, na dan 1. siječnja 2019. imovina s pravom uporabe povećana je za 10.861 tisuću kuna, obveze s osnova najma za 10.836 tisuća kuna te smanjena zadržana dobit za 25 tisuća kuna. Sljedeća tablica predstavlja utjecaj usvajanja MSFI 16 u Konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2019. godine:

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.5. Adoption of the New and Revised International Financial Reporting Standards ("IFRS") continued

As a result of the application of the new standard as at 1 January 2019, right-of-use assets increased by HRK 10,861 thousand, lease liabilities by HRK 10,836 thousand and retained earnings were reduced by HRK 25 thousand. The following table shows the impact of adopting IFRS 16 in the consolidated statement of financial position as of 1 January 2019:

OPIS / DESCRIPTION	1. siječnja 2019. MSFI 16 1 January 2019 MSFI 16	31. prosinca 2018. MRS 17/FRIC 4 31 December 2018 MRS 17/IFRIC 4	Razlika Difference
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA / ASSETS			
Dugotrajna imovina / Non - current assets			
Imovina s pravom uporabe / Right-of-use asset	10.861	-	10.861
KAPITAL I REZERVE I OBVEZE / CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES			
Zadržana dobit / Retained earnings	(25)	-	(25)
Dugoročne obveze/ Non-current liability			
Dugoročne obveze za najam/ Lease liabilities	10.836	-	10.836

U Konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine uključeno je 3.605 tisuća kuna amortizacije koja se odnosi na imovinu s pravom korištenja (bilješka 10.), te 253 tisuće kuna financijskog rashoda koji se odnosi na kamate po obvezama za najam (bilješka 14.). Kretanje imovine s pravom uporabe prikazano je u bilješci 19. Troškovi povezani s kratkoročnim najmovima, za koje je primijenjeno oslobođenje od primjene MSFI 16 iznosili su u 2019. godini 1.602 tisuće kuna, a uz kratkoročne najmove troškovi povezani s najmovima iskazani su u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

The Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December, 2019 includes HRK 3,605 thousand of depreciation related to the right-of-use assets (note 10) and HRK 253 thousand of financial expenses related to interest on lease liabilities (note 14). The movement of right-of-use asset is shown in the note 19. Expenses related to short-term leases, for which the exemption from IFRS 16 was applied, amounted to HRK 1,602 thousand in 2019, and with short-term leases, expenses related to leases are shown in the consolidated statement of comprehensive income.

Nakon usvajanja MSFI 16, izmijenjena je priroda troškova povezanih s najmovima, jer Grupa priznaje trošak amortizacije za imovinu u vidu prava korištenja i trošak kamata po obvezama za najam. Ranije je Grupa priznavala rashode operativnog najma linearnom metodom tijekom trajanja najma i priznavala imovinu i obveze samo u onoj mjeri u kojoj je bilo razlika između stvarnih plaćanja najma i priznatog troška.

Dodatne pojedinosti o specifičnim računovodstvenim politikama MSFI 16 koje su primjenjivane u tekućem razdoblju, kao i prethodnim računovodstvenim politikama koje su primjenjivane u usporednom razdoblju, detaljno su opisane u bilješki 2.22. Troškovi operativnog najma.

2.6. Obveza konsolidacije

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od godišnjih financijskih izvještaja Društva i godišnjih 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. Godišnji konsolidirani financijski izvještaji prikazuju rezultate Društva i njegovih ovisnih društava ("Grupa"), kao da čine jednu cjelinu. Za potpunije razumijevanje poslovanja Grupe, ove godišnje konsolidirane financijske izvještaje potrebno je čitati zajedno s odvojenim financijskim izvještajima koje sastavlja i javno objavljuje Društvo i njegova ovisna društva.

After the adoption of IFRS 16, the nature of the costs associated with leases has changed, as the Group recognizes the cost of depreciation in the form of right-of-use of asset and interest expense on lease liabilities. Previously, the Group recognized operating lease expenses on a straight-line method over the lease term, and recognized assets and liabilities only to the extent where there was a difference between the actual lease payments and the recognized expense.

Further details on the specific accounting policies of IFRS 16 that have been applied in the current period, as well as the previous accounting policies that have been applied in the comparative period, are described in detail in note 2.22 Operating lease costs.

2.6. Principles of consolidation

The annual consolidated financial statements incorporate the annual financial statements of the Company and the annual financial statements of companies controlled by the Company (its subsidiaries). The Company has control in companies in which it holds the power to govern the financial and operating policies of companies as to obtain benefits from their business operations. All significant intercompany transactions and balances between Group's companies are eliminated on consolidation. The annual consolidated financial statements present the results of the Company and its subsidiaries ("the Group") as if they were a single entity. For a better understanding of the Group's operations, these annual consolidated financial statements need to be read in conjunction with separate financial statements prepared and published by the Company and its subsidiaries.

2.7. Prihodi

Priznavanje prihoda

Osnovna djelatnost Grupe jest prodaja i proizvodnja konditorskih proizvoda odnosno kakaa, bombona, keksa i čokolade. Grupa priznaje prihod u trenutku kada kupac stječe kontrolu nad proizvodom, odnosno kada se proizvodi isporuče u prostorije kupca. Ostale aktivnosti Grupe čine manji dio prihoda u konsolidiranim 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 ispuní 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.

2.7. Revenues

Revenue Recognition

The principal activity of the Group is production and sale of confectionery products, respectively, production of cocoa, sweets, cookies and chocolate. The Group recognizes revenue when the customer obtains control of the product, or when the products are delivered to the customer premises. Other activities of the Group are smaller part of revenue in the consolidated 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, the Group applies a five-step model for recognizing a customer agreement:

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

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

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	Obveza je izvršena potpisom kupca da je proizvode preuzeo. Kupac preuzima kontrolu nad proizvodom, u potpunosti raspolaže istim i ne postoji nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na njegovo prihvaćanje / The obligation was fulfilled by the buyer's signature that he had taken over the products. The customer takes control of the product, uses it completely and there is no outstanding obligation that could affect its acceptance.	Prihod se priznaje kada su proizvodi isporučeni kupcu / Revenue is recognized when the products are delivered to the customer
	Ugovoreno dospjeće plaćanja u većini slučajeva jest 60 dana / In most cases, the agreed payment maturity is 60 days	MSFI 15 nije imao utjecaj na računovodstvene politike Grupe / IFRS 15 had no impact on the Group's accounting policies

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

d) Prihodi od najmova

Prihodi od poslovnih najmova obračunavaju se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma.

2.8. 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 priznaju se 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.

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 Sales 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 recognized in the period in which they were rendered. Revenues from contracts are realised mainly through hospitality business of the Group. These revenues are recognized at the time the service is provided to a customer.

b) Interest income

Interest income is recognized 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 a financial instrument or to the net carrying amount of the financial asset. Interest income is recognized as a financial income item of the statement of income.

c) Dividend Income

Income from dividend and share in the profit is recognized as income when the right to receive dividend is established, respectively, at the time of an Annual General Meeting's decision of the company in which stocks and shares investment was made.

d) Revenue from Leases

Income from business leases is accounted on a straight-line basis over the lease term.

2.8. Borrowing Costs

Borrowing costs, that can be directly attributed to the acquisition, construction or production of a qualified asset, that necessarily requires a substantial period of time in order to be prepared for its intended use or sale, are included in the cost of acquiring the asset until the asset is substantially ready for the intended use or sale. All other borrowing costs are recognized as an expense. Borrowing costs consist of interest on bank over-drafts, current and non-current borrowings and exchange rate differences arisen from foreign currency borrowings, in the amount in that they are considered an interest adjustment cost

2.9. Državne potpore

Državna potpora priznaje se kada postoji dovoljno jamstvo da će Grupa zadovoljiti uvjete koji se za nju traže i da će potpora biti primljena.

Državne potpore priznaju se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem Grupa 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.

2.10. Transakcije u stranim valutama

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

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku preračunate su u funkcionalnu valutu uporabom tečajne liste važeće na dan transakcije.

2.11. Porez na dobit

Porez na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak poreza na dobit iskazuje se u dobiti ili gubitku, s izuzetkom poreza na dobit koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, kada se porez na dobit također priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje su bile na snazi ili su u suštini bile važeće na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

2.9. Government Grants

Grants from the Government are recognized when there is reasonable assurance that all attached conditions will be complied with by the Group and the grant will be received.

Grants from the Government are recognized in the Consolidated statement of comprehensive income on a systematic basis for period in which the Group recognizes related costs as expenses for which the grants are intended.

Grants from the Government associated with depreciated tangible assets are recognized as profit or loss in the periods and in ratios in which depreciation expense for that asset is recognized. Grants from the Government associated with the property that is not depreciated are recognized in profit or loss for the period in which the costs of fulfilling these obligations are borne or through the expected useful life of the asset.

2.10. Foreign Currency Transactions

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated into the functional currency using the exchange rate valid at the date of reporting. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions, and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at year end exchange rates, are generally recognised in profit or loss.

Non-monetary assets and items measured at historical cost in a foreign currency are not translated at new rates. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies and presented at a historical cost are translated into the functional currency using the exchange rates valid at the dates of the transaction.

2.11. Corporate Income Tax

The income tax expense comprises of current and deferred tax. Income tax expense is recognized in profit or loss with except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income, in which case, the income tax is also recognised in other comprehensive income. The income tax expense for the period is the tax payable on the current period's taxable profit based on the applicable income tax rate using enacted or substantively enacted at the reporting date, as well as any adjustment to tax payable from previous periods.

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

2.12. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

2.13. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe i ulaganja u tuđu imovinu koja se početno mjeri po trošku nabave i amortizira se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna imovina evidentira se 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 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 s određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijski period i metoda amortizacije nematerijalne imovine s određenim vijekom trajanja revidira se najmanje krajem svake financijske godine.

Deferred tax is recognized using the balance sheet method, reflecting the temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is determined using tax rates that are expected to apply to the temporary differences when realised or settled, based on the regulations that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Deferred tax assets are recognised to the amount for which is probable that future taxable profits amounts will be available to utilise those temporary differences and losses. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced if it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted and are recognized as non-current assets and / or long-term liabilities.

2.12. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held at call by banks and other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less.

The carrying amounts of cash and cash equivalents are generally approximate to their fair values.

2.13. Intangible Assets

Intangible assets refer to software and leasehold improvements that are initially measured at purchase cost and are amortized by a straight-line method during the estimated useful life.

Following initial recognition, intangible assets are carried at the acquisition cost value less amortization and any accumulated impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is reflected in the income statement in the year in which the expenditure is incurred. The useful lives of intangible assets are assessed as either definite (determinate) or indefinite (indeterminate).

Intangible assets with definite useful lives are amortized over their estimated useful lives and impaired when conditions for that arise. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each financial year.

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 s određenim vijekom trajanja priznaje se u računu dobiti i gubitka kao trošak. Nematerijalna imovina s 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 postoji li i dalje osnova za neograničeni vijek trajanja. U slučaju nepostojanja osnove, provodi se promjena vijeka trajanja iz neograničenog u ograničeni.

2.14. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, 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. Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirana umanjenja vrijednosti imovine, ako postoje. Trošak nabave obuhvaća sve troškove koji se mogu izravno povezati s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu. 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. U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekretnina, postrojenja i opreme u intervalima, Grupa priznaje takve dijelove kao individualnu imovinu s 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 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:

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 amortization period and method, and are treated as changes in the accounting estimates. Average estimated useful life of intangible asset is 5 years.

Amortization costs of intangible assets with finite useful lives are recognized as an expense in the income statement. Intangible assets with indefinite useful lives are not amortized, but are annually assessed for impairment, either individually or at the cash generating unit level.

The assessment of indefinite useful life is reviewed annually to determine whether the indefinite useful life is still warranted. If not, the useful life is changed from indefinite to definite.

2.14. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and/or 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.

Property, plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any. Acquisition cost includes all directly associated costs of bringing the asset to a working condition for its intended use.

Acquisition value includes the purchase price, the cost of spare parts for plants and equipment, and other directly associated costs as well as the estimated value of the future removal costs if the conditions for their recognition are met.

When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced in intervals, the Group recognizes 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 recognized 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 recognized in the income statement as incurred.

Depreciation is calculated so that the purchase value of assets, other than land and investments, 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:

OPIS / DESCRIPTION	2019.	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 ako je procijenjeno da je ostatak vrijednosti značajan. Korisni vijek uporabe pregledava se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuje.

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 u dobit ili gubitak.

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije preispituju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

2.15. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Na svaki izvještajni datum, Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje nefinancijske imovine (izuzev zaliha i odgođene porezne imovine koje se razmatraju) kako bi se utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjivanja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjivanja. Ako nadoknadiivi iznos nekog sredstva nije moguće procijeniti, Grupa procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je moguće odrediti realnu i dosljednu osnovu za raspoređivanje, imovina Grupe se raspoređuje na pojedine jedinice koje stvaraju novac ili, ako to nije moguće, na najmanju skupinu jedinica koje stvaraju novac za koju je moguće odrediti realnu i konzistentnu osnovu raspoređivanja.

Depreciation is calculated separately for each individual asset until the asset is fully depreciated. Depreciation amount is generally equal to the cost of the asset, unless it is estimated that the residual value is significant. The useful life is reviewed at each reporting date and adjusted if necessary.

Property, plant, equipment, and all their significant parts are derecognized 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 a difference between sale revenue and the carrying amount of that asset, and are recognized in profit or loss.

The residual (current) value of an asset, useful life and methods of depreciation are reviewed at the end of each financial year and adjusted if appropriate.

2.15. Impairment of Non-Financial Assets

At each reporting date, the Group reviews the carrying amounts of its non-financial assets (apart from inventory and deferred tax assets that are separately reviewed) to determine whether there is any indication of an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine any impairment loss. If the recoverable amount of an individual asset cannot be estimated, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, assets of the Group are allocated to individual cash-generating units, or they are otherwise allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu se testira na umanjjenje jednom godišnje te kada postoji naznaka o mogućem umanjnju imovine.

Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjnja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjnja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjnja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjnja na tom sredstvu (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjnja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjnja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

2.16. 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.

Ulaganja u nekretnine uključuju nekretnine koje se drže radi zarade putem iznajmljivanja ili povećanja njihove tržišne vrijednosti ili u obje svrhe. Ugrađena oprema smatra se sastavnim dijelom ulaganja u nekretnine. Trošak nabave uključuje sve troškove koji su direktno povezani s nabavom te imovine. Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku. Grupa uključuje transakcijske troškove u početno mjerenje.

Intangible assets with indefinite useful lives and intangible assets not yet available for use are tested for impairment annually, and whenever there is an indication that the asset may be impaired.

Recoverable amount is the higher of fair value less selling costs and asset's value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted. If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognized immediately as loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimated recoverable amount, in a way that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined in case there has been no impairment loss recognized for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately as profit, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

2.16. Investment Property

Investment property may be recognized as an asset if, and only if, it is probable that the future economic benefits associated with investing in the property will flow to the Group, and when the cost of the property can be reliably measured.

Investment property comprises properties held to earn rentals or for capital appreciation, or both. Inbuilt equipment is considered part of the investment property. Acquisition cost includes all expenditure directly related to the acquisition of the asset. Investment property is initially measured at cost. The Group includes transaction cost into the initial measurement.

Naknadno mjerenje

Grupa kod naknadnog mjerenja ulaganja u nekretnine koristi model fer vrijednosti za sva ulaganja u nekretnine. Grupa mjeri fer vrijednost svojih ulaganja u nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja temeljem procjene angažiranog procjenitelja. Dobici i gubici uslijed promjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine priznaju se u dobit i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Troškovi zamjene pojedine stavke ulaganja u nekretnine priznaju se u knjigovodstvenu vrijednost te imovine ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje su sadržane u toj stavci imovine pritjecati u Grupu te se njihova vrijednost može pouzdano izmjeriti. Troškovi redovnog održavanja ulaganja u nekretnine priznaju se unutar računa dobiti i gubitka kako nastaju.

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. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjiženjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

2.17. 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 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.

Subsequent Measurement

At the subsequent measurement of investment property, the Group uses the fair value model for all investment properties. The Group measures the fair value of its investment property at the end of each reporting period based on estimates by a professional appraiser. Gains and losses due to fair value changes of investment properties are recognized in the income statement for the period in which they were incurred.

The cost of replacing each item of investment property is recognized in the carrying amount of those assets if it is probable that the future economic benefits associated with the asset will flow to the Group and their value can be measured reliably. The costs of regular maintenance of investment property are recognized in the income statement as incurred.

Derecognition

An investment property of the Group is derecognized when either it has been disposed of, repurposed, or when the investment in property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal.

Any gain or loss made from the disposal of investment property, that is determined as the difference between the net proceeds from the sale and the net carrying amount of investment property, is included in profit or loss for the period in which the property has been derecognized.

2.17. Biological Assets and Agricultural Produce

The biological assets of the Group include perennial plantations, breeding stock and annual crops. Breeding stock is recognized at its fair value at the balance sheet date, while other biological assets are recognized in the amount reduced for depreciation and any impairment losses. Agricultural produce is at the time of harvest measured at fair value.

2.18. Ulaganja u pridružena društva

Pridružena društva su ona u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva početno se priznaju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Testiranje ulaganja u pridružena društva na umanjenje vrijednosti provodi se na godišnjoj razini.

2.19. 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 uporabu 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 ovisno o 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.

2.18. Investment in Associates

Associates are entities over which the Company has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for initially at cost and subsequently at cost less impairment losses. Investments in associates are tested annually for impairment.

2.19. Inventory

Inventories are stated at cost or net realisable value, whichever is lower. The costs of raw material and material comprise the purchase price, import duties and other costs directly attributable to the purchase of raw material and material, trade discounts and other similar items are deducted in determining the purchase cost. The usage of raw material and material is stated on the basis of weighted average prices.

Consumables include tools, plant and office supplies and similar work assets with expected useful life up to one year and assets that are not considered non-current assets. By putting into use small inventory and tires as well as spare parts, they are on a one-time basis recognized as an expense.

Expenditure or write-off of the packaging is postponed until the moment of notification of the supplier and by the nature of the packaging (returnable or non-returnable packaging).

Merchandise represents inventories of goods purchased for resale and is reported at acquisition cost or net realizable value, whichever is lower. The usage of merchandise is recognized on the basis of weighted average prices.

After the sale, the Group recognizes the carrying value of inventories as an expense in the period in which the related revenue is recognized. In addition, the amount of any write-off to net realizable value and all inventory shortages are recognized as an expense in the period of write-off or when the shortage occurred. Any reversal of inventory write-down that resulted from an increase in the net realisable value is recognized as an increase in the inventory value in the period in which the reversal occurs.

2.20. Financijska imovina

Grupa priznaje financijsku 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 Grupa mjeri financijsku imovinu po amortiziranom trošku, fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka. Grupa određuje klasifikaciju financijskih instrumenata prilikom početnog priznavanja.

Grupa klasificira imovinu kako je prikazano u nastavku:

2.20. Financial Assets

The Group recognizes a financial asset in consolidated financial statements when it becomes a 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 Group measures financial assets at amortized cost, fair value through other comprehensive income or fair value through profit and loss. The Group determines the classification of financial instruments upon initial recognition.

The Group classifies the assets as follows

OPIS / DESCRIPTION	Klasifikacija / mjerenje / Classification / Measurement
Dugotrajna imovina / Non - current assets	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit Financial assets at fair value 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 Hold for collection / amortized cost
Kratkotrajna imovina / Current assets	
Novac i novčani ekvivalenti / Cash and cash equivalents	Držanje radi naplate/ amortizirani trošak Hold for collection / amortized cost
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja / Accounts receivables and other receivables	Držanje radi naplate/ amortizirani trošak Hold for collection / amortized cost

Nakon početnog priznavanja, financijski instrumenti se klasificiraju kao imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku (AC), imovina koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i ostale financijske obveze. Uprava Društva odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Poslovni modeli Grupe odražavaju način na koji Grupa upravlja imovinom, a s ciljem ostvarenja novčanih tokova.

i) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Početno priznavanje

Grupa priznaje financijsku imovinu ili obvezu kada i samo kada postaje ugovorna strana u ugovornim odredbama instrumenta. Grupa početno priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti uvećanu za transakcijske troškove koji se izravno mogu pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine.

Naknadno mjerenje

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

ii) Dani zajmovi

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

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

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.

iii) Potraživanja od kupaca

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

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 konsolidiranim financijskim izvještajima. Očekivani kreditni gubici od financijskih instrumenata mjere se na način koji odražava:

After initial recognition, financial instruments are classified as assets measured at amortized cost (AC), assets measured at fair value through other comprehensive income and other financial liabilities. The Company's Management decides on the classification immediately upon initial recognition.

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

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.

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

Subsequent Measurement

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

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 cash flows. From contractual terms at a specific date, cash flows arise that represent only payments of principal and interest. Thereby, principal is the fair value of the asset at initial recognition. Based on the above, the given loans are measured at amortized cost.

Measurement at amortized cost involves the following:

- Interest income is calculated by using the effective interest rate that is applied in the calculation of the gross carrying amount of the asset.

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 transactional price.

iv) Impairment

On the basis of expected credit losses the Group recognizes impairment of financial assets. At each reporting date, the Group measures the expected credit losses and recognizes them in consolidated financial statements. Expected credit losses from financial instruments are measured in a manner that reflects:

- nepristran 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.

Glede potraživanja od kupaca Grupa primjenjuje pojednostavljeni pristup MSFI 9 za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka korištenjem očekivanih rezervacija za kreditne gubitke potraživanja od kupaca. Umanjenje vrijednosti potraživanja temelji se na najboljoj procjeni Uprave o nenaplativosti. Uprava provodi umanjene vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja. Za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka potraživanja od kupaca, kupci su grupirani u određene skupine te su analizom starosne strukture i povijesnih podataka utvrđeni potencijalni budući gubici.

Analizom starosne strukture potraživanja od kupaca u zemlji utvrđeno je da Grupa nema značajnih, dospjelih potraživanja te je Uprava procijenila da su potraživanja u cijelosti naplativa. Nisu utvrđeni značajni očekivani kreditni gubici.

Analizom starosne strukture potraživanja od kupaca u inozemstvu i drugih dostupnih financijskih informacija o kupcima utvrđeno je da postoji vjerojatnost da određena potraživanja neće biti naplaćena te je Grupa temeljem razumne procjene obavila umanjene vrijednosti u iznosu od 29.025 tisuća kuna.

- v) Prestanak priznavanja financijske imovine
Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kada:
- istječu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine,
 - prenosi financijsku imovinu i pritom prijenos ispunjava uvjete za prestanak priznavanja.

- Impartial and weighted amount of probability that is determined by assessing the range of possible outcomes,
- The time value of money,
- Reasonable and acceptable data about past events, current conditions and predictions of future economic conditions.

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. Impairment of receivables is based on the Management's best estimate of uncollectability. The Management Board conducts impairment of doubtful and disputed receivables based on a review of the total age structure of all receivables, and a review of significant, individual amounts included in receivables. For the measurement of expected credit losses of account receivables, customers are grouped in certain groups and potential future losses are identified determined by analyzing age structure and historical data.

By analyzing the age structure of account receivables in the country, it has been determined that the Group has no significant overdue receivables and the Management Board estimates that receivables are fully collectible. No significant credit losses have been identified.

By analysing the age structure of foreign account receivables and other available financial information on customers, it has been determined that certain receivables will not be collectible and the Group, based on a reasonable estimate, made an impairment in the amount of HRK 29,025 thousand.

- v) Derecognition
The Group derecognizes financial assets when:
- the contractual rights to the cash flows from financial assets expire,
 - transfers financial assets, and the transfer qualifies for derecognition.

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.

Kada Grupa prenosi financijsku imovinu, dužna je procijeniti obujam do kojeg zadržava rizike i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom. 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.

2.21. Financijske obveze

Početno priznavanje i mjerenje

Financijske obveze klasificiraju se kao financijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku. Sve financijske obveze početno se priznaju po fer vrijednosti plus pripadajući transakcijski troškovi. Financijske obveze Grupe uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, prekoračenja po bankovnom računu i kredite i zajmove.

Naknadno mjerenje

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni krediti i zajmovi naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

The Group transfers a financial asset if, and only if, either:

(a) Transfers the contractual rights to receive cash flows of the asset, or

(b) Retains the contractual rights to receive cash flows of the financial asset, but assumes a contractual obligation to pay the cash flows to one or more recipients in the arrangement.

When the Group transfers a financial asset, it is obligated to evaluate the extent to which it retains the risks and rewards of ownership of the financial asset. In this case, when all the risks and rewards of ownership are transmitted, the Group derecognizes the financial asset and recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained in the transfer.

If substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are retained, the Group shall continue to recognize 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 control of the financial assets has been retained. If the control of the financial asset is not retained, the Group derecognizes financial assets and recognizes separately as assets or liabilities any rights and obligations created or retained within the transmission.

If the control of the financial asset is retained, the Group continues to recognize the financial asset to the extent of its continuing involvement in the financial asset.

2.21. Financial Liabilities

Initial Recognition and Measurement

Financial liabilities are classified as financial liabilities measured at amortised cost. All financial liabilities are initially recognized at fair value increased by attributable transaction costs. The Group's financial liabilities include accounts payable and other liabilities, 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.

Prestanak priznavanja

Grupa prestaje s 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 računu dobiti i gubitka.

2.22. Troškovi operativnog najma

Računovodstvene politike primjenjive od 1. siječnja 2019. godine

Svi najmovi obračunavaju se priznavanjem imovine s pravom korištenja i obvezama po najmu osim za:

- najmove male vrijednosti; i
- najmove čije razdoblje najma završava u razdoblju od 12 mjeseci od datuma prve primjene ili kraće.

Obveza za najam se priznaje prema sadašnjoj vrijednosti ugovorenih budućih plaćanja najmodavcu za vrijeme trajanja najma, diskontiranoj uz diskontnu stopu koja se određuje u odnosu na stopu svojstvenu zakupu, osim ako ju nije lako utvrditi, u tom se slučaju koristi inkrementalna stopa zaduživanja Grupe na početku najma. Varijabilna plaćanja najma uključuju se u izračun obveza za najam samo ukoliko ovise o indeksu ili stopi. U tom slučaju, početni izračun obveza za najam pretpostavlja da će varijabilni element ostati nepromijenjen za vrijeme trajanja najma. Ostala varijabilna plaćanja najma predstavljaju rashod u razdoblju na koji se odnosi.

Na datum početnog priznavanja, knjigovodstvena vrijednost obveza za najam uključuje i:

- iznose za koje se očekuje da će ih najmoprimac plaćati na temelju jamstava za ostatak vrijednosti;
 - cijenu izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će najmoprimac iskoristiti tu mogućnost; i
 - plaćanja kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će najmoprimac iskoristiti mogućnost raskida najma.
- Imovina s pravom korištenja početno se mjeri u visini obveza za najam, umanjena za sve primljene poticaje za najam i povećava se za:
- sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije tog datuma;
 - sve početne izravne troškove; i

Derecognition

The Group derecognizes liabilities in consolidated financial statements when and only when the obligation has been settled. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liabilities 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 recognized in the statement of income.

2.22. Operating Lease Costs

Accounting policies effective from 1 January 2019

All leases are accounted for by recognizing the right-of-use assets and leasing liabilities except for:

- low value leases; and
- leases whose lease term ends within a period of 12 months from the date of first use, or less.

Lease liability is recognized at the present value of the contracted future payments, discounted using a discount rate that is the lease rate unless it is not easy to determine, in which case it is used Group's incremental borrowing rate at the start of lease date. Variable lease payments are included in calculation of lease liabilities only if dependent on an index or a rate. In that case, the initial calculation of the lease liabilities assumes that the variable element will remain unchanged during the lease term. Other variable lease payments represent an expense in the period to which they relate.

At the date of initial recognition, the carrying value of the lease liabilities includes:

- amounts expected to be payable by the lessee under residual value guarantees;
- the exercise price of a purchase option if the lessee is reasonably certain to exercise that option; and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the lessee exercising an option to terminate the lease.

The right-of-use asset is initially calculated at the amount of the lease liability, reduced by incentive received and increased by:

- all lease payments made at or before the lease start date;
- all initial direct costs; and

- iznos rezervacije priznate u slučaju kada Grupa ugovorno snosi troškove demontaže, uklanjanja ili obnove mjesta na kojem se imovina nalazi.

Nakon početnog mjerenja, obveza za najam povećava se kako bi odražavala kamate na obveze po najmu i smanjuje se kako bi odražavala izvršena plaćanja najma. Imovina s pravom korištenja umanjuje se za akumuliranu amortizaciju koja se obračunava linearno tijekom trajanja najma, ili preostalog ekonomskog vijeka imovine, ako se smatra da je kraći od roka najma. Obveza za najam naknadno se mjeri kada dođe do promjene budućih plaćanja najma koja proizlazi iz promjene indeksa ili stope odnosno kad postoji promjena u procjeni roka bilo kojeg najma.

Računovodstvene politike primjenjive do 1. siječnja 2019. godine
 Plaćanja po operativnom najmu priznaju se kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom trajanja najma.

2.23. Primanja zaposlenih

(i) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih radnika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja vezano uz mirovine iz obveznih mirovinskih fondova. Obveza se odnosi na sve osobe koje su u radnom odnosu temeljem ugovora o radu. Navedeni doprinosi se uplaćuju u određenom postotnom iznosu utvrđenom na temelju bruto plaće. Doprinosi u ime posloprimca i u ime poslodavca obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

- the amount of the provisions recognized when the Group contractually bears the cost of dismantling, removing or restoring the site of the asset.

After the start date, the lease liability increases to reflect interest on the lease liability and reduces to reflect the lease payments made. Right-of-use asset is reduced by accumulated depreciation calculated on a straight-line basis over the lease term, or the remaining economic life of the property, if it is considered to be less than the lease term. The lease liability is subsequently measured when there is a change in future lease payments resulting from a change in an index or a rate, or when there is a change in the estimated lease term.

Accounting policies applicable until 1 January 2019

Operating lease payments are recognized through profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease.

2.23. Employee Benefits

(i) Liabilities for pension and other post-retirement benefits

In the normal course of business while paying out salaries, the Group on behalf of its employees makes regular contributory payments to the mandatory pension funds in accordance with the law. Mandatory contributions made to the mandatory pension funds are recorded as part of the salary expense when accounted. The Group is not required to provide any other post-retirement benefits to employees with respect to the pensions from mandatory pension funds. This obligation applies to all employees on the basis of employment contract. The contributions are paid at certain percentage determined on the basis of gross salary. Contributions on behalf of the employees and the employer are recognized as the cost for the period in which they arise.

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
Doprinos za mirovinsko osiguranje	20%	20%
Doprinos za zdravstveno osiguranje	16,5%	15%
Doprinos za fond za zapošljavanje	-	1,7%
Ozljede na radu	-	0,5%

(ii) Otpremnine kod prestanka radnog odnosa

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos radnika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom radnika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim radnicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

(iii) Redovne otpremnine kod odlaska u mirovinu

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost temeljem aktuarskog izračuna koji se izrađuje na kraju svakog izvještajnog razdoblja te koji koristi pretpostavke o broju radnika za koje se procjenjuje da će ostvariti pravo na otpremninu pri redovnoj mirovini, procijenjeni trošak navedenih otpremnina te diskontnu stopu koja je slična prosječnoj očekivanoj stopi prinosa na ulaganje u državne obveznice u Republici Hrvatskoj koje kotiraju na tržištu i kod kojih su valute i rokovi dospijea u skladu s valutama i procijenjenim trajanjem obveze za isplatom primanja. Aktuarski dobiti i gubici koji proizlaze iz usklade i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama knjiže se odmah unutar dobiti ili gubitka.

(iv) Dugoročna primanja radnika

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada ostvarena na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Nagrada za dugogodišnji rad iznosi od 1.500 do 5.000 kuna neto za rad u Grupi od 10 do 40 godina neprekidnog radnog odnosa kod poslodavca. Obveza za dugoročna primanja radnika mjeri se na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganje u državne obveznice. Aktuarski dobiti i gubici koji proizlaze iz usklade i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama knjiže se odmah unutar dobiti ili gubitka.

(ii) Termination Benefits

Termination benefits are recognized when employment is terminated by the Group before the normal retirement date, or whenever an employee accepts a voluntary termination of employment in exchange for termination benefits. The Group recognizes liability for termination benefits when it has demonstrably committed to terminate employment with current employees on the basis of a detailed formal plan without the possibility of waiving it, or is providing termination benefits as a result of an offer to encourage voluntary termination of employment.

(iii) Regular Retirement Benefits

Retirement benefits falling due more than 12 months after the reporting date are discounted to their present value based on the actuarial calculation performed at the end of each reporting period and which uses estimates regarding the number of employees to be entitled to regular retirement benefits, the estimated benefit cost and the discount rate that is similar to average expected rate of return on investment in Government bonds of the Republic of Croatia that are quoted on the market and their currency and maturity dates are in accordance with the currency and estimated duration of liabilities for the benefit payment. Actuarial gains and losses arising from adjustments and changes based on experience in actuarial assumptions are recognized immediately in profit or loss.

(iv) Long-Term Employee Benefits

The Group recognizes a liability for long-term employee benefits (jubilee awards) evenly over the period the benefit is earned based on actual years of service. The long-service award range from HRK 1,500 to HRK 5,000 net for working in the Group for 10 to 40 years of continuous employment with the employer. The long-term employee benefit liability is measured at the end of each reporting period, using assumptions regarding the likely number of employees to whom the benefits will be payable, estimated benefit cost and the discount rate that is determined as the average expected rate of return on investment in Government bonds. Actuarial gains and losses arising from adjustments and changes based on experience in actuarial assumptions are recognized immediately in profit or loss.

2.24. Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Grupa ima sadašnju (zakonsku ili izvedenu) 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 izvještajni datum 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 bezrizične 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.

2.25. 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.

2.26. Događaji nakon datuma Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / Konsolidirane bilance

Događaji nakon datuma bilance su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju (konsolidirane bilance) i datuma na koji je odobreno izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja. Grupa usklađuje iznose koje je priznala u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima za događaje nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju (konsolidirane bilance) koji zahtijevaju usklađivanje.

2.24. Provisions

A provision is recognized only and only if the Group has a present (legal or derivative) 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 reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

When the time value of money decrease is significant, the amount of the provision is the present value of the costs that are expected to arise in order to settle the obligation, determined using the estimated risk-free interest rate as a discounting rate. When discounting is used, each year the discounting effect is recognized as a financial cost and the value of the provision is increased each year for the past time. The amount recognized as a provision reflects the best possible estimate of the benefit that will be required to pay 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.

2.25. Contingent Liabilities and Assets

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

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

2.26. Events after the Date of Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet

Events after the balance sheet date are those favourable and unfavourable events that have occurred between the date of the consolidated statement of financial position (consolidated balance sheet) and the date of approval of consolidated financial statements disclosure. The Group adjusts amounts recognized in its consolidated financial statements for events that occurred after the date of the consolidated statement of financial position (consolidated balance sheet) and that require adjustment.

2.27. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene

Pri izradi godišnjih konsolidiranih financijskih izvješća Društva, Uprava je koristila određene procjene i pretpostavke koje utječu na objavljene prihode, rashode, imovinu i obveze te objavljivanje nepredviđenih obveza tijekom i na datum izvještaja. Međutim, neizvjesnost vezana uz ove pretpostavke i procjene može rezultirati značajnim izmjenama knjigovodstvene vrijednosti odnosno imovine ili obveza u budućim razdobljima.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjena neizvjesnosti na datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju koje nose znatan rizik značajnih izmjena knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini navedene su kako slijedi:

(i) Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Utvrdjivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenom tehnološkom razvoju. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama. Vjerujemo da je ovo važna računovodstvena procjena, budući da uključuje pretpostavke o tehnološkom razvoju i značajno ovisi o investicijskim planovima Grupe. Nadalje, s obzirom na značajan udjel imovine Grupe koja se amortizira u ukupnoj imovini, utjecaj većih promjena ovih pretpostavki mogao bi biti značajan za konsolidirani financijski položaj i konsolidirane rezultate poslovanja. U tijeku 2019. godine nije bilo izmjene procijenjenog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme odnosno stopa amortizacije.

(ii) Priznavanje odgođene porezne imovine i obveza

Neto odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadiivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izražuje procjene na

2.27. Key Judgments and Estimates

During preparation of the Company's annual consolidated financial statements, the Management Board used certain judgements and estimates that affect disclosed incomes, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities during and at the date of the statement. However, the uncertainty associated with these assumptions and estimates may result in significant changes in the carrying amount of the related assets or liabilities in future periods. Estimates and related assumptions are continually reviewed. The impact of an estimate adjustment is recognized in the period in which the estimate is adjusted and future periods if the adjustment affects current and future periods.

Key assumptions related to the future and other key basis for uncertainty estimates at the date of the consolidated statement of financial position that bear significant risk of significant changes in the carrying amounts of assets and liabilities in the following financial year are as follows:

(i) Useful Lives of Property, Plant and Equipment

Determining the useful life of an asset is based on historical experience with similar assets as well as anticipated technological development. The suitability of the estimated useful life is considered annually, or whenever there is an indication of significant changes in assumptions. We believe that this is an important accounting estimate, as it includes the assumptions about technological development and significantly depends on the Group's investment plans.

Furthermore, given the significant ratio of a depreciable assets in total Group's assets, the effect of major changes in these assumptions could be significant for the consolidated financial position and consolidated business results. During the year 2019 there were no changes to the estimated useful lives of property, plant and equipment, i.e., the depreciation rates.

(ii) Recognition of Deferred Tax Assets and Liabilities

The net deferred tax asset represents income tax amounts recoverable through future deductions from taxable profits and is recorded in the Consolidated statement of financial position. Deferred tax assets are recognized to the extent of tax benefit probable to be realized. In determining future taxable profits and the amount of tax benefits that are probable in the future, Management makes judgments and makes estimates

temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima (vidi bilješku 15). Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine za 2019. godinu iznosi 1.553 tisuće kuna (31 prosinca 2018.: 1.619 tisuća kuna).

(iii) Nadoknadivost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja
Nadoknativa vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja procijenjena je po sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova diskontiranih po tržišnoj kamatnoj stopi na datum mjerenja. Kratkotrajna potraživanja bez navedene kamatne stope mjerena su prema iznosu originalnog računa ukoliko učinak diskontiranja nije značajan.

(iv) Umanjenje vrijednosti financijske imovine mjerene po amortiziranom trošku

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Na svaki datum izvještavanja, Grupa procjenjuje je li financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku kreditno umanjena. Financijski instrument je umanjen za kreditne gubitke kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine. Dokaz da je financijska imovina umanjena za kreditne gubitke uključuje sljedeće dostupne podatke:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je neispunjenje ili slučaj dospjeća;
- restrukturiranje zajma ili predujma pod uvjetima koje Grupa ne bi razmatrala u uobičajenim okolnostima;
- postaje vjerojatno da će komitent ući u stečaj ili drugu financijsku reorganizaciju.

Izloženosti kojima su promijenjeni uvjeti zbog pogoršanja stanja komitenta obično se smatraju kreditno umanjenim, osim ako postoje dokazi da je rizik nezaprivanja ugovornih novčanih tokova značajno smanjen restrukturiranjem i da nema drugih pokazatelja umanjenja vrijednosti.

(v) Nadoknadivost zaliha

Grupa provodi umanjenje vrijednosti zaliha temeljem

based on previous years taxable profits and expectations of future income that are considered to be reasonable under the existing circumstances (note 15). The carrying amounts of deferred tax assets for the year 2019 amounts to HRK 1,553 thousand (31 December 2018: HRK 1,619 thousand).

(iii) Recoverability of Account and Other Receivables

The recoverable amount of accounts receivables and other receivables is estimated at present value of future cash flows discounted at the market interest rate at the measurement date. Short-term receivables with no stated interest rate are measured by the amount of original invoice if the effect of discounting is not significant.

(iv) Impairment of Financial Assets Measured at Amortized Cost

Impairment for individual exposures is based on Management's best estimate of the present value of expected future cash inflows. In estimating these cash flows, the Management estimates the financial position of the borrower and the net recoverable value of the collateral.

At each reporting date, the Group estimates whether financial assets carried at amortized cost are loan impaired. A financial instrument is impaired by credit losses when one or more events occur that have an adverse effect on the estimated future cash flows of the financial asset. Proof that financial asset is impaired by credit losses includes the following:

- significant financial difficulties of borrowers or issuers;
- breach of contract such as default or maturity;
- restructuring the loan or down payment on terms that the Group would not normally consider;
- probability that the customer will enter bankruptcy or other financial reorganization.

Exposures that have changed the terms due to deterioration in the customer's condition are usually considered to be credit impaired, unless there is evidence that the risk of nonreceiving the contractual cash flows is significantly reduced by restructuring and that there are no other indicators of impairment.

(v) Recoverability of Inventories

The Group performs impairment of inventories based on the estimates of obsolescence and further uselessness.

procjene zastarjelosti i daljnje neiskoristivosti. U 2019. godini temeljem procjene o njihovoj iskoristivosti Grupa nije vrijednosno uskladila zalihe. U 2018. godini Grupa je vrijednosno uskladila zalihe za 952 tisuće kuna na teret troškova poslovanja.

(vi) Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu

Trošak definiranih planiranih naknada je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova te procjene sadržavaju element nesigurnosti. Rezerviranja za naknade za mirovine i jubilarne nagrade na dan 31. prosinca 2019. iznose 7.600 tisuća kuna (31. prosinca 2018.: 7.797 tisuća kuna) (vidi bilješku 32).

(vii) Posljedice određenih sudskih sporova

Grupa je strana u sudskim sporovima proizašlim iz redovnog poslovanja. Rezerviranja se evidentiraju ukoliko postoji sadašnja obveza kao rezultat prošlog događaja (uzimajući u obzir sve raspoložive dokaze uključujući mišljenje pravnih stručnjaka) gdje je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa i ukoliko se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

2.28. Određivanje fer vrijednosti

Grupa primjenjuje niz računovodstvenih politika i objava koje zahtijevaju mjerenje fer vrijednosti za financijsku i nefinancijsku imovinu i obveze.

Grupa ima uspostavljen sustav kontrola u okviru mjerenja fer vrijednosti koji podrazumijeva cjelokupnu odgovornost Uprave i funkcije financija vezanu uz nadziranje svih značajnijih mjerenja fer vrijednosti, konzultiranje s vanjskim stručnjacima te, u kontekstu navedenog, izvještavanje o istome tijelima zaduženima za korporativno upravljanje.

Fer vrijednosti mjere se u odnosu na informacije prikupljene od trećih strana u kojem slučaju Uprava i funkcija financija ocjenjuju ukoliko dokazi prikupljeni od trećih strana osiguravaju da navedene procjene fer vrijednosti ispunjavaju zahtjeve MSFI, uključujući i razinu iz hijerarhije fer vrijednosti

The Group did not adjust the value of inventories, based on the estimate of their usefulness in the year 2019. In the year 2018, the Group adjusted the value of inventories by HRK 952 thousand by an increase in operating costs.

(vi) Actuarial Estimates Used in Calculating the Retirement Benefits

The cost of defined planned benefits is determined using actuarial estimates. Actuarial estimates involve determining assumptions about discount rates, future salary increases and the mortality, or fluctuation rates. Due to the long-term nature of those plans, these estimates contain an element of uncertainty. Provisions for jubilee awards and retirement benefits amounted to HRK 7,600 thousand at 31 December 2019 (HRK 7,797 thousand as at 31 December 2018) (see note 32).

(vii) Consequences of Certain Litigations

The Group is involved in a number of legal actions, that have arisen from the regular course of operations. Provisions are recorded if there is a present obligation as a result of a past event (taking into account all available evidence, including the opinion of law experts) for that is probable that outflow of resources will be required to settle the obligation, and if a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

2.28. Determination of Fair Value

The Group applies a number of accounting policies and disclosures that require measurement of fair value for financial and non-financial assets and liabilities.

The Group has an established system of controls within fair value measurement, that implies the overall responsibility of the Management Board, and the finance function, related to the supervision of all significant fair value measurements, consulting with external experts and, in the context of the above, reporting on the same to the bodies responsible for corporate governance.

Fair values are measured against information gathered from third parties, in which case the Management and the finance function are evaluated if the evidence collected from the third parties ensures that the fair value estimates meet the requirements of

u koju bi te procjene trebale biti klasificirane.

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

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

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ako se jedna ili više značajnih ulaznih varijabli ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, procjena fer vrijednosti kategorizira se kao razina 3.

Grupa je napravila sljedeće značajnije procjene fer vrijednosti u okviru pripreme konsolidiranih financijskih izvještaja, a koje su detaljnije objašnjene u sljedećoj bilješci:

- Bilješka 20.: Ulaganja u nekretnine
- Bilješka 22.: Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

2.29. Usporedni podaci

Tijekom 2019. i 2018. godine, Grupa je ispravila pojedine pozicije konsolidiranih financijskih izvještaja koji se odnose na prethodna razdoblja. Ispravci su provedeni retroaktivno prepravljajući konsolidiranih financijskih izvještaja za prethodna usporedna razdoblja, a učinci su iskazani u nastavku:

IFRSs, including the level in the fair value hierarchy into which those estimates should be classified.

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

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: input variables that represent quoted prices included in level 1, and are input variables for assets and observable either directly (eg. as prices) or indirectly (eg. derived from prices).
- Level 3: input variables for assets and liabilities that are not based on observable market data (input variables that are not observable).

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date. A market is considered active if quoted prices are known on the basis of the stock exchange, activity of a broker, industry group or regulatory agency, and these prices represent actual and regular market transactions under normal trading conditions.

Fair value of financial instruments that are not traded on an active market (for example, OTC derivatives) is determined using valuation techniques. These valuation techniques require the maximum use of observable market data wherever possible, and rely as little as possible on entity-specific estimates. If one or more significant input variables are not based on observable market data, the fair value estimate is categorized as level 3.

The Group made the following significant estimates of fair value in the preparation of the consolidated financial statements, that are explained in more detail in the following notes:

- note 20: Investment property
- note 22: Financial assets at fair value through other comprehensive income

2.29. Comparative Data

During 2018 and 2019, the Group has corrected certain positions of the consolidated financial statements, related to the previous periods. Corrections were made retroactively, by restating the consolidated financial statements for previous comparable periods, with effects presented as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Statement of Financial Position/ Balance Sheet		
	Prethodno stanje / Previously stated balance	Izmjena / Corrections	Prepravljeno stanje / Restated balance
	31. prosinca 2017. / 31 December 2017		31. prosinca 2017. / 31 December 2017
HRK'000			
<i>Imovina / Assets</i>			
Zemljište / Land	105.476	614	106.090
Građevinski objekti -reklasifikacija / Buildings–reclassification	224.556	(2.008)	222.548
Građevinski objekti / Buildings	222.549	10.901	233.450
Imovina u pripremi / Assets under construction	39.969	(28.922)	11.047
Ulaganje u nekretnine-reklasifikacija / Investment property - reclassification	20.960	2.008	22.968
Ulaganje u nekretnine-procjena / Investment property-estimate	22.967	7.785	30.752
Odgodena porezna imovina / Deferred tax assets	2.590	(790)	1.800
Zalihe / Inventory	160.509	(9.952)	150.557
	799.576	(20.364)	779.212
<i>Kapital i obveze / Capital and liabilities</i>			
Rezerviranja za jubilarne nagrade, otpremnine /Provisions for jubilee awards, termination benefits	0	8.813	8.813
Revalorizacijske rezerve/ Revalorization reserves	(5.896)	3.821	(2.076)
Zadržana dobit / Retained earnings	54.835	(31.177)	23.658
Dobit tekuće godine / Profit for the current year	29.308	765	30.073
Nekontrolirajući interes / Non-controlling interest	23.430	(4.168)	19.262
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liability	6.954	1.582	8.535
	108.631	(20.364)	88.265

Grupa je prijašnjih godina nakon početnog priznavanja ulaganja u nekretnine mjerila 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 primijeniti na cijelu skupinu imovine.

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

In previous years, the Group has after initial recognition measured investment property by both cost model and fair value model. That is not in accordance with the standard IAS 40, that states the company after initial recognition has a choice to select between the aforementioned models, and to use the one chosen on the whole asset group.

Also, the Group has in the year 2018 put in use the assets and retroactively calculated the depreciation. Valuation has been made for the said assets, and the valuation effects were made by decrease in the retained earnings.

Grupa je u 2018. godini provela rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade u skladu s MRS-om 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-u 8 – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške za iznose učinaka kao da je navedeno dosljedno primjenjivano i u prethodnim razdobljima.

In the year 2018 the Group has made provisions for termination benefits and jubilee awards in accordance with IAS 19 – Employee Benefits, that enforces obligation of provisions for regular termination benefits and jubilee awards for all employees employed for an indefinite period.

Furthermore, consistent application of the IAS 19 implies restatements of previous periods, namely retained earnings in accordance with IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors for the amounts of effects, as the stated was consistently used in previous periods.

OPIS / DESCRIPTION	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Statement of Financial Position/ Balance Sheet		
	Prethodno stanje / Previously stated balance	Izmjena / Corrections	Prepravljeno stanje / Restated balance
	31. prosinca 2018. / 31 December 2018		31. prosinca 2018. / 31 December 2018
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Imovina / Assets			
Zalihe / Inventory	160.587	(10.211)	150.376
Kapital i obveze / Capital and liabilities			
Zadržana dobit / Retained earnings	47.040	(9.005)	38.035
Dobit tekuće godine / Profit for the current year	50.944	(1.206)	49.738

OPIS / DESCRIPTION	Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti / Statement of Financial Position/ Balance Sheet		
	Prethodno stanje / Previous	Izmjena / Correctionsa	Prepravljeno stanje / Restated
	2018.		2018.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Troškovi sirovina i materijala / Raw material cost	(407.395)	(8.015)	(415.410)
Troškovi prodane robe / Cost of goods sold	(34.692)	6.809	(27.883)
Ukupno poslovni rashodi / Total operating expenses	(957.124)	(1.206)	(958.330)
FINANCIJSKI PRIHODI / FINANCIAL INCOME	6.203	(757)	5.446
FINANCIJSKI RASHODI / FINANCIAL EXPENSES	(8.620)	757	(7.863)
Dobit prije oporezivanja / Profit before tax	62.572	(1.206)	61.366
Porez na dobit / Income tax	(11.628)	0	(11.628)
DOBIT TEKUĆE GODINE / PROFIT FOR THE CURRENT YEAR	50.944	(1.206)	49.738

Grupa je u 2019. godini napravila korekciju prethodnih razdoblja vezano za eliminaciju nerealizirane dobiti iz zaliha u procesu konsolidacije financijskih izvještaja. Na teret zadržane dobiti najranijeg prezentiranog razdoblja (1.siječnja 2018. godine) provedena je korekcija u iznosu od 9.005 tisuća kuna, a na teret konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti 2018. godine u iznosu od 1.206 tisuća kuna.

In 2019, the Group made corrections for previous periods in relation to elimination of unrealized profit from inventory in the consolidation of financial statements. Corrections were made in the amount of HRK 9,005 thousand by decrease in the retained earnings for the earliest presented period (January 1, 2018) and by charging the Consolidated statement of comprehensive income for the year 2018 in the amount of HRK 1,206 thousand.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O
 SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O
 SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

3. Prihodi od prodaje

3. Sales Income

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji / Domestic sales	552.732	543.823
Prihodi od prodaje u inozemstvu / Exports	463.875	466.859
Ostali prihodi od prodaje / Other sales	5.051	3.594
UKUPNO / TOTAL	1.021.658	1.014.276

4. Ostali poslovni prihodi

4. Other Operating Income

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine / Income from change in fair value of investment property	2.432	1.277
Prihodi od naplata šteta, refundacija i poticaja / Income from claims, refunds and grants	1.666	2.947
Prihodi od otpisa obveza prema dobavljačima / Income from write-offs of accounts payable	879	569
Dobici od prodaje dugotrajne imovine / Gains from sale of non-current assets	503	184
Prihodi iz protekle godine / Revenues from previous year	274	338
Naplata prethodno otpisanih potraživanja / Collection of previously written-off receivables	0	55
Ostali poslovni prihodi / Other operating revenue	3.531	2.467
UKUPNO / TOTAL	9.285	7.837

5. Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda

Povećanje vrijednosti zaliha iskazano u Konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2019. godinu u iznosu od 349 tisuća kuna (2018. godine iskazano je smanjenje vrijednosti zaliha u iznosu od 11.566 tisuća kuna) predstavlja dio troškova nastalih tijekom razdoblja, a koji nisu priznati kao rashod već su kapitalizirani kao zaliha u okviru kratkotrajne imovine.

5. Changes in Inventory Value of Finished Products and Work in Progress

The increase in inventory value shown in the Consolidated statement of comprehensive income for the year 2019 amounts to HRK 349 thousand (In the year 2018 a decrease in inventory value in the amount of 11,566 thousand was stated) and represents part of costs incurred over the period, which are not recognized as an expense, but are rather capitalised as inventory under current assets.

6. Materijalni troškovi (prepravljeno)

6. Material Cost (restated)

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Utrošene sirovine i materijal, ambalaža / Raw materials and packaging materials	402.728	387.046
Utrošena energija / Energy costs	27.645	26.688
Sitan inventar / Small inventory	1.665	1.676
UKUPNO / TOTAL	432.038	415.410

7. Troškovi prodane robe (prepravljeno)

Troškovi prodane robe iskazani su u Konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2019. godinu u iznosu od 15.707 tisuća kuna (2018. godine u iznosu od 27.883 tisuće kuna).

7. Costs of Goods Sold (restated)

The costs of goods sold are reported in the Consolidated statement of comprehensive income for 2019, in the amount of HRK 15,707 thousand (HRK 27,883 thousand in 2018).

8. Troškovi usluga

8. Cost of Services Rendered

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Prijevozne usluge / Transport services	20.145	18.756
Usluge održavanja / Maintenance services	9.699	8.997
Usluge sajмова / Trade fairs	341	232
Najamnine i zakupnine / Rental and lease services	7.068	9.833
Vanjske usluge reklame i propagande / Advertising and promotion expenses	64.021	57.907
Intelektualne i osobne usluge / Intellectual and personal services	7.529	9.430
Komunalne usluge / Utility expenses	3.728	3.588
Vanjske usluge reprezentacije / External representation services	1.152	1.566
Ostale vanjske usluge / Other external services	13.408	9.880
UKUPNO / TOTAL	127.091	120.189

9. Troškovi osoblja

9. Employees Costs

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće	181.504	172.453
Porezi i doprinosi iz plaće	79.472	75.372
Doprinosi na plaće	36.610	37.018
UKUPNO / TOTAL	297.586	284.843

10. Amortizacija

10. Depreciation and Amortization

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Nematerijalna imovina / Intangible assets	390	391
Materijalna imovina / Tangible assets	45.202	48.032
Imovina s pravom uporabe / Right-of-use asset	3.590	0
Biološka imovina / Biological assets	327	329
Ulaganje u nekretnine / Investment property	0	76
UKUPNO / TOTAL	49.509	48.828

11. Vrijednosno usklađenje

11. Value Adjustment

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca (bilješka 26.) / Value adjustment for account receivables (note 26)	29.909	1.401
Vrijednosno usklađenje ostalih potraživanja / Value adjustment for other receivables	1.081	0
Vrijednosno usklađenje zaliha / Value adjustment for inventories	0	952
UKUPNO / TOTAL	30.990	2.353

12. Ostali troškovi poslovanja

12. Other Operating Expenses

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi / Daily allowances and travelling costs	2.920	2.475
Naknade troškova zaposlenima / Employee expense reimbursement	29.868	24.127
Pomoći i ostala davanja / Aid and other contributions	1.268	1.360
Premije osiguranja / Insurance premiums	4.511	4.497
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa / Banking services and payment processing charges	1.789	2.081
Doprinosi, članarine i druga davanja / Contributions, memberships and other fees	6.295	6.382
Porezi koji ne ovise o rezultatu i takse / Taxes not depending on income and administration fees	1.030	980
Naknade članovima Nadzornog odbora / Compensations to members of the Supervisory Board	2.517	2.732
Ostali nematerijalni troškovi poslovanja/ Other intangible operating expenses	5.832	2.624
UKUPNO / TOTAL	56.030	47.258

13. Financijski prihodi

13. Financial Income

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata / Interest income	1.975	4.114
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika / Foreign exchange gains	493	1.201
Prihodi od udjela u dobiti / Income from shares In profit	5	2
Ostali financijski prihodi / Other financial income	93	129
UKUPNO / TOTAL	2.566	5.446

14. Financijski rashodi

14. Financial Expenses

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata / Interest expenses	4.400	7.849
Rashodi od kamata s osnove obveza po najmu / Interest expenses on lease obligations	253	0
Nerealizirani gubici / Unrealized losses	670	14
UKUPNO / TOTAL	5.323	7.863

15. Trošak poreza na dobit

15. Income Tax Expenses

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Trošak poreza na dobit tekuće godine / Income tax expense for the current year	3.986	13.086
Odgođeni porez / Deferred taxes	42	(1.458)
UKUPNO / TOTAL	4.028	11.628

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstvena dobit prije oporezivanja / Accounting profit before tax	19.583	61.366
Porez na dobit uz zakonsku poreznu stopu / Income tax at the statutory tax rate	3.712	11.046
Učinak porezno nepriznatih rashoda / Impact of tax deductible expenses	1.287	2.377
Učinak porezno izuzetih prihoda / The effect of tax exempt income	(478)	(322)
Učinak odgođenih poreza / The effect of deferred taxes	42	(1.458)
Učinak prenesenih poreznih gubitaka / The effect of tax losses carried forward	(534)	(15)
UKUPNO / TAX EXPENSE	4.028	11.628
Efektivna porezna stopa (%) / Effective tax rate (%)	20,6%	18,9%

U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije društava u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata ni s kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Usklađenje tekućeg poreza na dobit i odgođenih poreza prikazano je kako slijedi:

In accordance with tax regulations, the Tax Authority may at any time inspect the books and records of companies within a period of three years after the end of the year in which the tax liability is presented and may impose additional tax liabilities and penalties. The Management is not aware of any circumstances that could lead to any contingent significant obligations in this regard.

Reconciliation of current tax expense and deferred tax charge is as follows:

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Tekući porez / Current tax	(3.986)	(13.086)
Formiranje odgođene porezne imovine / Formation of deferred tax assets	108	171
Realizirana odgođena porezna imovina / Deferred tax assets realized	(212)	(182)
Realizirana odgođena porezna obveza / Deferred tax liability realized	62	1.469
UKUPNO / TOTAL INCOME TAX AT THE RATE OF 18%	(4.028)	(11.628)

16. Zarada po dionici

16. Earnings per Share

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Dobit za godinu namijenjena dioničarima Društva	15.553.848	49.738.101
Prosječni ponderirani broj glavnih dionica	1.498.613	1.370.380
UKUPNO / TOTAL INCOME TAX AT THE RATE OF 18%	10,38	36,30

Prosječni ponderirani broj dionica koji se primjenjuje kod izračuna zarade po dionici za 2019. godinu iznosio je 1.498.613 dionica (za 2018. godinu u iznosu od 1.370.380 dionica). Zarada po dionici iskazana u konsolidiranim financijskim izvještajima u iznosu od 10,38 kuna (2018. godine u iznosu od 36,30 kuna) predstavlja omjer neto dobiti tekuće godine u iznosu 15.554 tisuće kuna (2018. godine u iznosu od 49.738 tisuća kuna) i prosječnog ponderiranog broja dionica.

The weighted average number of shares applied for calculation of earnings per share in 2019 was 1,498,613 shares (2018: 1,370,380 shares). Earnings per share stated in the consolidated financial statements in the amount of HRK 10.38 (in the amount of HRK 36.30 in 2018) represents the ratio of net profit for the current year in the amount of HRK 15,554 thousand (2018 in the amount of HRK 49,738 thousand) and the average weighted number of shares.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJ
O FINACIJSKOM POLOŽAJU / KONSOLIDIRANU
BILANCU

17. Nematerijalna imovina

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

17. Intangible Assets

OPIS / DESCRIPTION	Software / Software	Ulaganja u tuđu imovinu / Leasehold improvements	Nematerijalna imovina u pripremi / Assets in preparation	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE				
Stanje 31. prosinca 2017. / Balance as at 31 December 2017	13.782	2.776	584	17.142
Povećanja imovine / Additions	89	0	450	539
Prijenos sa investicija u toku / Transfer from assets in preparation	521	450	(971)	0
Prodaja ili rashod / Sales or write-off	(384)	0	0	(384)
Tečajna razlika / Foreign currency exchange differences	(22)	0	0	(22)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	13.986	3.226	63	17.275
Povećanja imovine / Additions	64	0	535	599
Prijenos sa investicija u toku / Transfer from assets in preparation	56	329	(385)	0
Prijenos na materijalnu imovinu / Transfer to tangible assets	0	0	(63)	(63)
Prodaja ili rashod / Prodaja ili rashod / Sales or write-off	(122)	(210)	0	(332)
Tečajna razlika / Tečajna razlika / Foreign currency exchange differences	7	0	0	7
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	13.991	3.345	150	17.486
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti / Accumulated amortization and impairment				
Stanje 31. prosinca 2017. / Balance as at 31 December 2017	13.509	2.445	0	15.954
Amortizacija za godinu / Amortization for the year	260	131	0	391
Prodaja ili rashod / Sales or write-off	(384)	0	0	(384)
Tečajna razlika / Foreign currency exchange differences	(21)	0	0	(21)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	13.364	2.576	0	15.940
Amortizacija za godinu / Amortization for the year	190	200	0	390
Prodaja ili rashod / Sales or write-off	(122)	(113)	0	(235)
Tečajna razlika / Foreign currency exchange differences	7	0	0	7
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	13.439	2.663	0	16.102
Neto knjigovodstvena vrijednost / Net book value				
STANJE 1. SIJEČNJA 2018. / BALANCE AS AT 1 JANUARY 2018	273	331	584	1.188
STANJE 31. PROSINCA 2018. / BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2018	622	650	63	1.335
STANJE 31. PROSINCA 2019. / BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2019	552	682	150	1.384

18. Nekretnine postrojenja i oprema

POZICIJA/ DESCRIPTION	Zemljišta / Land	Građevinski objekti/ Buildings
	HRK'000	HRK'000
Nabavna vrijednost / Purchase Value		
Stanje 31. prosinca 2017. / Balance as at 31 December 2017	106.090	740.585
Povećanja / Additions	0	401
Prijenos s imovine u pripremi / Transfer from assets in preparation	97	922
Prijenos s konta na konto / Transfers from - to	(1.916)	(3.001)
Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0
Vrijednosno usklađenje / Impairment	0	1.335
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(363)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	(41)	(839)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	104.230	739.040
Povećanja / Additions	0	9.623
Prijenos s imovine u pripremi / Transfer from assets in preparation	0	1.090
Donos s nematerijalne imovine u pripremi / Transfer from intangible assets in preparation	0	0
Revalorizacija / Revaluation	16.833	0
Prijenos na ulaganja u nekretnine / Transfer to investment property	(31.338)	(9.911)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(1.023)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	29	226
Stanje 31. prosinca 2019./ Balance as at 31 December 2019	89.754	739.045
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti / Accumulated depreciation and impairment		
Stanje 31. prosinca 2017./ Balance as at 31 December 2017	0	507.135

U S	Postrojenja i oprema / Plant and equipment	Alati, inventar i transportna imovina / Instruments, inventory and transportation assets	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Imovina u pripremi/ Assets in preparation	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
5	996.866	121.029	6.591	94	10.518	1.981.773
1	3.834	759	0	1.166	14.272	20.432
2	11.600	3.875	84	0	(16.578)	0
)	(4.627)	(3.308)	(417)	0	0	(13.269)
0	4.627	3.308	417	0	0	8.352
5	0	0	0	0	0	1.335
3)	(5.229)	(5.790)	(417)	0	0	(11.799)
3)	(1.329)	(68)	0	0	0	(2.277)
0	1.005.742	119.805	6.258	1.260	8.212	1.984.547
3	723	212	0	14.357	42.193	67.108
0	14.228	3.622	120	0	(19.060)	0
0	0	0	0	0	63	63
0	0	0	0	0	0	16.833
)	0	0	0	0	0	(41.249)
3)	(35.476)	(8.795)	(111)	0	(3)	(45.408)
3	354	20	0	0	7	636
5	985.571	114.864	6.267	15.617	31.412	1.982.530
5	864.633	103.758	5.509	0	0	1.481.035

POZICIJA/ DESCRIPTION	Zemljišta / Land	Građevinski objekti/ Buildings
	HRK'000	HRK'000
Nabavna vrijednost / Purchase Value		
Amortizacija za godinu / Depreciation for the year	0	15.867
Prijenos s konta na konto / Transfers from - to	0	(1.506)
Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held-for-sale assets	0	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(83)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	0	(429)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	0	520.984
Amortizacija za godinu / Depreciation for the year	0	15.550
Prijenos na ulaganja u nekretnine / Transfer to investment property	0	(2.392)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(855)
Tečajna razlika / Currency exchange differences	0	121
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	0	533.408
Neto knjigovodstvena vrijednost / Net book value		
Stanje 1. siječnja 2018. / Balance as at 1 January 2018	106.090	233.450
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	104.230	218.056
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	89.754	205.637

i/s	Postrojenja i oprema / Plant and equipment	Alati, inventar i transportna imovina / Instruments, inventory and transportation assets	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Imovina u pripremi / Assets in preparation	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
7	26.966	4.878	321	0	0	48.032
i)	(4.627)	(3.307)	(403)	0	0	(9.843)
0	4.627	3.307	403	0	0	8.337
3)	(5.206)	(5.781)	(403)	0	0	(11.473)
3)	(851)	(56)	0	0	0	(1.336)
4	885.542	102.799	5.427	0	0	1.514.752
0	24.662	4.733	257	0	0	45.202
2)	0	0	0	0	0	(2.392)
i)	(35.391)	(8.765)	(111)	0	0	(45.122)
1	229	16	0	0	0	366
8	875.042	98.783	5.573	0	0	1.512.806
0	132.233	17.271	1.082	94	10.518	500.738
6	120.200	17.006	831	1.260	8.212	469.795
7	110.529	16.082	694	15.617	31.412	469.725



RUBY
CHOCOLATE
4th KIND OF CHOCOLATE



Handmade
LIMITED EDITION



RUBY
CHOCOLATE
4th KIND OF CHOCOLATE
PREMIUM



Handmade
LIMITED EDITION



Handmade
LIMITED EDITION



4th KIND OF CHOCOLATE

KRAS
EST. 1911

RUBY CHOCOLATE

4th KIND OF CHOCOLATE
FOR DESSERTS

Handmade
LIMITED EDITION

This image shows the left side of a Kras Ruby Chocolate box. It features the Kras logo at the top, followed by the product name 'RUBY CHOCOLATE' and the tagline '4th KIND OF CHOCOLATE FOR DESSERTS'. Below this, there is a photograph of the chocolate pieces and raspberries. The text 'Handmade LIMITED EDITION' is visible at the bottom.

KRAS
EST. 1911

RUBY CHOCOLATE

4th KIND OF CHOCOLATE
WITH RASPBERRY

Handmade
LIMITED EDITION

This image shows the front of a Kras Ruby Chocolate box. It features the Kras logo at the top, followed by the product name 'RUBY CHOCOLATE' and the tagline '4th KIND OF CHOCOLATE WITH RASPBERRY'. Below this, there is a photograph of the chocolate pieces and raspberries. The text 'Handmade LIMITED EDITION' is visible at the bottom.



Handmade
LIMITED EDITION

This image shows the bottom left corner of a Kras Ruby Chocolate box, featuring the text 'Handmade LIMITED EDITION' and a partial view of the chocolate pieces and raspberries.

Handmade
LIMITED EDITION

This image shows the bottom center of a Kras Ruby Chocolate box, featuring the text 'Handmade LIMITED EDITION' and a partial view of the chocolate pieces and raspberries.



19. Imovina s pravom uporabe

19. Right-of-Use Asset

OPIS / DESCRIPTION	Poslovni prostori / Business premises	Informatička oprema / IT equipment	Vozila / Vehicles	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE				
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	0	0	0	0
Učinak prve primjene MSFI 16 / The effect of adoption of IFRS 16	6.039	0	6.060	12.099
Stanje 1. siječnja 2019. (usklađeno) / Balance as at 1 January 2019 (restated)	6.039	0	6.060	12.099
Povećanja / Additions	0	4.286	2.289	6.575
Tečajne razlike / Currency exchange differences	0	0	0	0
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	6.039	4.286	8.349	18.674
Akumulirana amortizacija / Accumulated depreciation				
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	0	0	0	0
Učinak prve primjene MSFI 16 / The effect of adoption of IFRS 16	0	0	1.054	1.054
Stanje 1. siječnja 2019. (usklađeno) / Balance as at 1 January 2019 (restated)	0	0	1.054	1.054
Amortizacija za godinu / Depreciation for the year	920	643	2.027	3.590
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	920	643	3.081	4.644
Neto knjigovodstvena vrijednost / Net book value				
STANJE 1. SIJEČNJA 2019. (USKLAĐENO) / BALANCE AS AT 1 JANUARY 2019 (RESTATED)	6.039	0	5.006	11.045
STANJE 31. PROSINCA 2019. / BALANCE AS AT 31 DECEMBER 2019	5.119	3.643	5.268	14.030

20. Ulaganja u nekretnine

20. Investment Property

OPIS / DESCRIPTION	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2018/ Balance as at 1 January 2018	30.752
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme / Transfer from property, plant and equipment	3.336
Povećanje fer vrijednosti priznato u dobit ili gubitak / Increase in fair value recognized in profit or loss	1.278
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	35.366
Prijenos s nekretnine, postrojenja i opreme / Transfer from property, plant and equipment	38.856
Povećanje fer vrijednosti priznato u dobit ili gubitak / Increase in fair value recognized in profit or loss	2.432
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	76.654

Ulaganje u nekretnine iskazano na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 76.654 tisuće kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu 35.366 tisuća kuna) odnosi se na iznajmljene poslovne prostore i poljoprivredno zemljište s pripadajućim građevinskim objektima u Bratini te iznajmljenu nekretninu u Gradišćanskoj ulici u Zagrebu. Grupa ulaganje u nekretnine mjeri sukladno zahtjevima MRS-a 40 – Ulaganje u nekretnine primjenom modela fer vrijednosti. Shodno tome Grupa priznaje dobit ili gubitak koji nastaje promjenom fer vrijednosti ulaganja u nekretnine u dobit ili gubitak razdoblja u kojem je nastao temeljem procjene vrijednosti koju rade vanjski procjenitelji.

Investment property stated as at 31 December 2019 in the amount of HRK 76,654 thousand (HRK 35,366 thousand as at 31 December 2018) relates to rented business premises and agricultural land with associated buildings in Bratina and rented property in Gradišćanska street in Zagreb. The Group measures investment properties in accordance with the requirements of IAS 40 – Investment Property using the fair value model. Accordingly, the Group recognizes the profit or loss arising from the change in the fair value of the investment property within profit or loss for the period in which it has arisen on the valuation performed by external appraisers.

21. Biološka imovina

21. Biological Assets

OPIS / DESCRIPTION	Biološka imovina Biological assets	Imovina u pripremi / Assets in preparation	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE			
Stanje 1. siječnja 2018. / Balance as at 1 January 2018	4.532	529	5.061
Povećanje / Additions	0	151	151
Prijenos s imovine u pripremi / Transfer from assets in preparation	61	(61)	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(96)	(284)	(380)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	4.497	335	4.832
Povećanje / Additions	156	86	242
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(578)	(421)	(999)
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	4.075	0	4.075
Akumulirana amortizacija / Accumulated depreciation			
Stanje 1. siječnja 2018. / Balance as at 1 January 2018	1.455	0	1.455
Amortizacija / Depreciation	329	0	329
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(1)	0	(1)
Rashodovanje i otuđivanje / Write-off and disposal	(33)	0	(33)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	1.750	0	1.750
Amortizacija / Depreciation	327	0	327
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(51)	0	(51)
Rashodovanje i otuđivanje / Write-off and disposal	(280)	0	(280)
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	1.746	0	1.746
Neto knjigovodstvena vrijednost / Net book value			
Stanje 1. siječnja 2018. / Balance as at 1 January 2018	3.077	529	3.606
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	2.747	335	3.082
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	2.329	0	2.329

22. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

22. Financial Assets at Fair Value through Other Comprehensive Income

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
<i>Dionice i udjeli</i>		
Privredna banka d.d., Zagreb	42	37
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	17	16
Croatia osiguranje d.d., Zagreb	9.520	10.857
Fortenova grupa d.d., Zagreb	1.145	0
Eko - Ozra d.o.o., Zagreb	22	22
<i>Obveznice</i>		
Fortenova grupa d.d., Zagreb	1.145	0
UKUPNO / TOTAL	11.891	10.932

23. Zajmovi i potraživanja

23. Loans and Receivables

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
<i>Zajmovi zaposlenicima / Loans to employees</i>	18.607	31.103
Minus: tekuće dospjeće (bilješka 29.) / Minus: current portion (note 29)	(8.830)	(9.064)
	9.777	22.039
Stambeni krediti / Minus: current portion (note 29)	1.432	1.897
Zajmovi KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb / Loans KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb	0	36.050
Minus: tekuće dospjeće (bilješka 29.) / Minus: current portion (note 29)	0	(16.050)
	0	20.000
Potraživanja s osnove police životnog osiguranja / Receivables from life insurance policies	2.858	6.680
<i>Depoziti / Receivables from life insurance policies</i>	268	12.314
OSTALA DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA / OTHER LONG-TERM RECEIVABLES	546	787
UKUPNO / / TOTAL	14.881	63.717

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. U 2020. godini do datuma usvajanja ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja otplaćeno je 16.137 tisuća kuna danih zajmova zaposlenicima.

Loans to employees mostly refer to loans granted to the employees of the Company and its subsidiaries. Individual loans have been approved for a 5 years period, with the annual interest rate complying with the Income Tax Act, i.e. 3% per annum. In the year 2020, until the date of these annual consolidated financial statements adoption, loans given to the employees were repaid in the amount of HRK 16,137 thousand.

24. Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina iskazana na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 1.533 tisuće kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 1.619 tisuća kuna) formirana je s osnove priznavanja rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade.

24. Deferred Tax Assets

Deferred tax assets as at 31 December 2019 stated in the amount of HRK 1,533 thousand (HRK 1,619 thousand as at 31 December 2018) were formed on the basis of recognition of provisions for termination benefits and jubilee awards.

25. Zalihe

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018. prepravljeno
	HRK'000	HRK'000
Sirovine i materijal / Raw material	107.544	68.528
Proizvodnja u tijeku / Work in progress	766	875
Gotovi proizvodi / Finished products	64.890	64.721
Trgovačka roba / Merchandise	2.882	3.499
Biološka imovina / Biological assets	0	168
Predujmovi za zalihe / Prepayments for inventories	6.125	12.574
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji / Non-current assets held for sale	11	11
UKUPNO / TOTAL	182.218	150.376

25. Stocks

26. Potraživanja od kupaca

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od kupaca u zemlji	246.519	229.589
Umanjenje vrijednosti potraživanja	(28.088)	(28.568)
	218.431	201.021
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	70.537	69.311
Umanjenje vrijednosti potraživanja	(30.602)	(1.541)
	39.935	67.770
UKUPNO / TOTAL	258.366	268.791

26. Accounts Receivables

Kretanje umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca bilo je kako slijedi:

The value adjustment of account receivables is as follows:

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja / Balance as at 1 January	(30.109)	(28.763)
Naplaćena potraživanja / Collected receivables	0	55
Isknjiženje / Collected receivables	1.328	0
Priznati gubici zbog smanjenja vrijednosti (bilješka 11.) / Recognized losses due to impairment (note 11)	(29.909)	(1.401)
Stanje 31. prosinca / Balance as at 31 December	(58.690)	(30.109)

Uprava vjeruje da je fer vrijednost potraživanja na datum izvještavanja približna knjigovodstvenoj vrijednosti potraživanja od kupaca. Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca iskazano na teret Konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti 2019. godine u iznosu od 29.909 tisuća kuna odnosi se uglavnom na umanjeње vrijednosti potraživanja od kupca iz Saudijske Arabije.

The Management believe the fair value of receivables at the reporting date approximates the carrying amount of accounts receivables. Impairment of account receivables stated by charging the Consolidated statement of comprehensive income for the year 2019 in the amount of HRK 29,909 thousand relates mainly to the impairment of account receivables from Saudi Arabia.

27. Potraživanja od države i drugih institucija

27. Loans and Receivables

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za akontacije poreza na dobit / Receivables for income tax prepayments	8.236	682
Potraživanja za više plaćeni porez na dodanu vrijednost / Receivables for value-added tax overpaid	5.309	1.579
Potraživanja od HZZO / Receivables from CHIF	683	507
Ostala potraživanja od države / Other Government receivables	1.786	952
UKUPNO / TOTAL	16.014	3.720

28. Ostala potraživanja

28. Other Receivables

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od koncerna Agrokor / Receivables from the Agrokor Group	2.379	4.668
Potraživanja za dane predujmove / Receivables for prepayments	1.401	184
Unaprijed plaćeni troškovi / Prepaid expenses	574	1.636
Potraživanja za kamate / Interest receivables	177	5.292
Potraživanja od zaposlenika / Receivables from employees	387	1.225
Ostala potraživanja / Other receivables	3.860	5.467
Umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja / Other receivables	(1.254)	(173)
UKUPNO / TOTAL	7.524	18.299

29. Financijska imovina

29. Financial Assets

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Dani zajmovi / Loans given	1.000	0
Ostala kratkotrajna financijska imovina / Other current financial assets	111	1.191
Tekuće dospjeće danih zajmova zaposlenicima (bilješka 23.) / Current portion of loans to employees (note 23)	8.830	9.064
Krovni zajam Agrokor / Roll up agreement – Agokor	0	41.836
Tekući dio zajma KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb (bilješka 23.) / Current portion of the loan to the KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb (note 23)	0	16.050
UKUPNO / TOTAL	9.941	68.141

30. Novac i novčani ekvivalenti

30. Cash and Cash Equivalents

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Novac na kunskim računima u banci / Cash in domestic currency account	42.695	86.718
Novac na deviznim računima u banci / Cash in foreign currency account	40.243	23.057
Novac u blagajni / Cash in hand	163	113
UKUPNO / TOTAL	83.101	109.888

31. Kapital

/i/ Temeljni (upisani) kapital na dan 31. prosinca 2019. godine utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 599.448 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 599.448 tisuća kuna) i sastoji se od 1.498.621 dionice nominalne vrijednosti od 400 kuna (2018. godine isto), 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 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

31. Capital

/i/ Share (subscribed) capital as at 31 December 2019 stated in the nominal value of HRK 599,448 thousand (31 December 2018 in the amount of HRK 599,448 thousand), is divided into 1,498,621 shares of stock of nominal value HRK 400 per share (as well in 2018), and represents equity funds for the Company's operation and comprises the equity in the share capital registered at the Commercial Court in Zagreb.

At the Annual General Meeting held on 31 August 2018, a decision was made to increase the share capital from HRK 549,448 thousand in 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 recapitalizations procedure, the Commercial Court in Zagreb issued a Decision on which the registration of the share capital increase was registered in the court register on 21 December 2018. The increase of the share capital was also carried out on that day in the financial records of Kraš Plc Zagreb. On 17 January 2019, the Central Depository and Clearing Company Inc., Zagreb (hereinafter:

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 na Glavnoj Skupštini Kraš d.d. Zagreb.

Vlasnička struktura dioničara na dan 31. prosinca 2019. godine upisana u informacijski sustav SKDD prikazana je kako slijedi:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Part in share capital
	Kom / shares	%
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac	755.189	50,39%
KAPPA STAR LIMITED d.o.o., Nicosia, Cipar / Cyprus	420.164	28,04%
Ostale pravne osobe / Other legal entities	215.402	14,37%
Trezor Kraš d.d. Zagreb	76.360	5,10%
KRAŠ-ESOP d.o.o.	31.506	2,10%
UKUPNO / TOTAL	1.498.621	100,00%

“CDCC”) registered the increase of the share capital in the information system, and from that date the share capital of Kraš Plc registered into the CDCC information system amounts to HRK 599,448 thousand and is 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 of Kraš Plc Zagreb.

Shareholders ownership structure as at 31 December 2019 registered in the CDCC information system is as follows:

Vlasnička struktura dioničara na dan 31. prosinca 2018. godine upisana u informacijski sustav SKDD prikazana je kako slijedi:

Shareholders ownership structure as at 31 December 2018 registered in the CDCC information system are as follows:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Part in share capital
	Kom / shares	%
Fizičke osobe / Individual shareholders	632.889	46,07%
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac	343.238	24,99%
Kraš-ESOP d.o.o.	271.441	19,76%
Trezor Kraš d.d. Zagreb	78.613	5,72%
Ostale pravne osobe / Other legal entities	47.440	3,46%
UKUPNO / TOTAL	1.373.621	100,00%

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih deset dioničara na dan 31. prosinca 2019. godine upisanih u informacijski sustav Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb:

Below are the top ten shareholders as at 31 December 2019 registered in the information system of Central Depository and Clearing Company Inc., Zagreb:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Part in share capital
	Kom / shares	%
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac	755.189	50,39%
KAPPA STAR LIMITED d.o.o., Nicosia, Cipar / Cyprus	420.164	28,04%
Kraš d.d. Zagreb – trezorski račun / Kraš d.d. Zagreb – treasury account	76.360	5,10%
Zagrebačka banka d.d./Zbirni skrbnički račun na ime ZAGREBAČKA BANKA d.d./DF/ Zagrebačka banka d.d./ Joint Custody Account on behalf of Zagrebačka banka d.d./DF	22.304	1,49%
Marica Vidaković	8.015	0,53%
Zlatan Lisica	4.774	0,32%
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, USA	4.472	0,30%
Marija Carić	3.256	0,22%
Damir Bulić	2.823	0,19%
Marija Zorić	2.277	0,15%
UKUPNO / TOTAL	1.299.634	86,73%

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih deset dioničara na dan 31. prosinca 2019. godine upisanih u informacijski sustav Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb:

Below are the top ten shareholders as at 31 December 2019 registered in the information system of Central Depository and Clearing Company Inc., Zagreb:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Part in share capital
	Kom / shares	%
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 d.d. Zagreb – treasury account	73.875	5,38%
HPB d.d. Zagreb	14.500	1,06%
Darko Radišić	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, USA	7.448	0,54%
OTP BANKA d.d. / OTP INDEKSI FOND – OIF S JAVNOM PONUDOM / OTP banka d.d. / OTP Index Fund – OEIF with a Public Offering	6.733	0,49%
Janez Gobec	6.500	0,47%
Marinko Spajić	5.907	0,43%
Marica Vidaković	5.093	0,37%
UKUPNO / TOTAL	743.062	54,10%

/ii/ Kapitalne rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2019. godine u negativnom iznosu od 16.382 tisuće kuna (31. prosinca 2018. godine u negativnom iznosu od 15.510 tisuća kuna) odnose se na kapitalni gubitak od prodaje vlastitih dionica.

/ii/ Capital reserves stated as at 31 December 2019, amounting to negative HRK 16,382 thousand (negative HRK15,510 thousand as at 31 December 2018) relate to capital loss from sale of own shares.

/iii/ Zakonske rezerve iskazane su na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 32.113 tisuće kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 29.906 tisuća kuna) i u njih u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima unosi se 5% dobiti tekuće godine nakon pokrića gubitka, sve dok zakonske rezerve ne dosegnu minimalni zakonski iznos od 5% temeljnog kapitala.

/iii/ Legal reserves are stated as at 31 December 2019 in the amount of HRK 32,113 thousand (HRK 29,906 thousand as at 31 December 2018) and in accordance with the Companies Act, 5% of profit for the current year after loss coverage is entered herein, until the legal reserves reach the minimum legal amount of 5% of the share capital.

/iv/ Rezerve za vlastite dionice iskazane su na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 37.854 tisuće kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 39.348 tisuća kuna).

/iv/ Reserves for treasury shares are stated as at 31 December 2019 in the amount of HRK 37,854 thousand (HRK 39,348 thousand as at 31 December 2018).

/v/ Revalorizacijske rezerve iskazane su na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 11.745 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 3.636 tisuća kuna). Revalorizacijske rezerve u iznosu od 13.803 tisuće kuna formirane su prilikom prijenosa zemljišta i građevinskih objekata u Bratini s nekretnina koje koristi Društvo na ulaganje u nekretnine koje se iskazuje po fer vrijednosti. Društvo je razliku između knjigovodstvene vrijednosti nekretnine utvrđene sukladno MRS-u 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema i njezine fer vrijednosti sukladno MRS-u 40 – Ulaganje u nekretnine na datum prijenosa u iznosu od 16.833 tisuće kuna, iskazalo kao revalorizacijsku rezervu u iznosu od 13.803 tisuće kuna te odgođenu poreznu obvezu u iznosu od 3.030 tisuća kuna.

/vi/ Rezerve fer vrijednosti iskazane na dan 31. prosinca 2019. godine u negativnom iznosu od 56 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 587 tisuća kuna) predstavljaju rezerve po osnovi naknadnog vrednovanja po fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

/v/ Revaluation reserves are stated as at 31 December 2019 in the amount of HRK 11,745 thousand (HRK 3,636 thousand as at 31 December 2018). Revaluation reserves in the amount of HRK 13,803 thousand were formed by transfer of land and buildings in Bratina from property used by the Company to investment property stated at fair value. The Company stated the difference between the carrying amount of property determined in accordance with IAS 16 – Property, plant and equipment and its fair value in accordance with IAS 40 – Investment property, at the date of the transfer and in the amount of HRK 16,833 thousand, as a revaluation reserve in the amount of HRK 13,803 thousand, and deferred tax liability in the amount of HRK 3,030 thousand.

/vi/ Fair value reserves stated as at 31 December 2019 in the negative amount of HRK 56 thousand (31 December 2018 in the amount of HRK 587 thousand) represent reserves on the basis of subsequent measurement at fair value of the financial assets through other comprehensive income.

32. Rezerviranja

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Rezerviranja za otpremnine (MRS 19) / Provisions for termination benefits (IAS 19)	2.507	2.508
Rezerviranja za jubilarne nagrade (MRS 19) / Provisions for jubilee awards (IAS 19)	5.093	5.289
UKUPNO / TOTAL	7.600	7.797

32. Provisions

OPIS / DESCRIPTION	Rezerviranja za otpremnine / Provisions for termination benefits	Rezerviranja za jubilarne nagrade / Provisions for jubilee awards	Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2018. / Balance as at 1 January 2018	2.854	5.959	8.813
Ukidanje rezerviranja / Reversal of provisions	(346)	(670)	(1,016)
Stanje 31. prosinca 2018. / Balance as at 31 December 2018	2.508	5.289	7.797
Nova rezerviranja / New provisions	8	21	29
Ukidanje rezerviranja / Reversal of provisions	(9)	(217)	(226)
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	2.507	5.093	7.600

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.

Izračun je napravljen na temelju sljedećih glavnih pretpostavki:

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 termination benefits, jubilee awards and solidary benefits.

The calculation is based on the following main assumptions:

	2019.	2018.
Diskontna stopa / Discount rate	1,77%	2,76%
Stopa fluktuacije / Fluctuation rate	5,05%-5,7%	4,69%

33. Dugoročne obveze po kreditima

33. Long-Term Loans Liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Dugoročni, osigurani krediti kod banaka / Long-term, secured bank loans	240.328	196.965
	240.328	196.965
Minus: tekuće dospjeće (bilješka 35.) / Minus: current portion (note 35)	(103.027)	(98.729)
UKUPNO / TOTAL	137.301	98.236

Obveze po dugoročnim kreditima prema bankama osigurane su mjenicama i zadužnicama. Grupa je na izvještajni datum na konsolidiranoj razini zadovoljila ugovorene uvjete zaduženja (omjer neto financijskog duga i EBITDA manje od 4, udjel vlastitog kapitala u odnosu na vlastitu imovinu na razini od najmanje 40% i omjer kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza veći od 1,2). Promjene u obvezama prema bankama prikazane su kako slijedi:

Long-term loan liabilities are secured by bills of exchange and debentures. At the reporting date the Group has fulfilled the contractual borrowing terms at the consolidated level (net financial debt to EBITDA ratio of less than 4, equity-to-assets ratio of at least 40% and current assets to short-term liabilities ratio higher than 1.2).

Changes in liabilities to banks are as follows:

OPIS / DESCRIPTION	2019.	2018.
	HRK'000	HRK'000
1. siječnja / 1 January	190.332	174.631
Novi krediti / New loans	213.346	53.086
Otplate kredita / Loan repayments	(162.532)	(30.457)
Tečajne razlike / Foreign exchange differences	(818)	(295)
Ukupno dugoročne obveze / Total loan liabilities	240.328	196.965
Minus: tekuće dospjeće (bilješka 35.) / Minus: current portion (note 35)	(103.027)	(98.729)
31. prosinca / 31 December	137.301	98.236

Kamatne stope po dugoročnim kreditima na izvještajni datum su kako slijedi:

Interest rates on long-term loans at the reporting date are as follows:

	2019.	2018.
Nepromjenjiva / Fixed	1,08% - 1,50%	1,5% - 3%
Promjenjiva / Variable	n/p	EURIBOR +(2 - 3 p.p.)

Dinamika otplate dugoročnih kredita prikazana je kako slijedi:

The dynamics of repayment of long-term loans are as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Dospijeće do jedne godine / Maturity up to one year	103.027	98.729
Dospijeće od jedne do dvije godine / Maturity one to two years	82.382	75.065
Dospijeće od dvije do tri godine / Maturity two to three years	52.332	21.835
Dospijeće od tri do četiri godine / Maturity three to four years	2.587	1.327
Dospijeće više od pet godina / Due in more than five years	0	9
UKUPNO / TOTAL	240.328	196.965

U nastavku su prikazane obveze po dugoročnim kreditima u valuti:

The following are liabilities for long-term foreign currency loans:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Kreditni banaka u EUR / Bank loans in EUR	119.264	7.616
Kreditni banaka u HRK / Bank loans in HRK	118.537	145.532
UKUPNO / TOTAL	237.801	153.148

34. Obveze s osnova najma

34. Lease Liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Obveze s osnova najma / Lease liabilities	14.142	0
Minus: tekuće dospijeće obveza s osnova najma (bilješka 40.) / Minus: current portion of lease liabilities (note 40)	(4.020)	0
UKUPNO / TOTAL	10.122	0

Dospijeće obveza po osnovi najma prikazano je kako slijedi:

Maturities of lease liabilities are as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Do 3 mjeseca / up to 3 months	Od 3 do 12 mjeseci / from 3 to 12 months	Od 1 do 2 godine / from 1 to 2 years	Od 2 do 5 godina / from 2 to 5 years	Preko 5 godina / over 5 years	Ukupno / Total
31. prosinca 2019.	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Obveze po osnovi najma / Lease liabilities	1.011	3.009	6.178	3.174	770	14.142
UKUPNO / TOTAL	1.011	3.009	6.178	3.174	770	14.142

Kretanje obveza po osnovi najma prikazano je kako slijedi: Interest rates on short-term loans at the reporting date are as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Poslovni prostor/ Business premises	Informatička oprema/ IT equipment	Vozila / Vehicles	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2019. / Balance as at 1 January 2019	6.271	60	4.420	10.750
Troškovi kamata (bilješka 14.) / Interest expenses (note 14)	123	64	66	253
Novi najam / New lease	0	4.286	2.289	6.575
Plaćanja najma / Lease payments	(869)	(728)	(1.821)	(3.418)
Tečajne razlike / Foreign exchange differences	0	(9)	(9)	(18)
Stanje 31. prosinca 2019. / Balance as at 31 December 2019	5.525	3.672	4.945	14.142

35. Kratkoročne obveze po kreditima

35. Short-Term Loans Liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Kratkoročni, osigurani krediti banaka / Short-term, secured bank loans	242	106.826
Ukupno kratkoročne obveze / Total current liabilities	242	106.826
Plus: tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 33.) / Plus: current portion of long-term loans (note 33)	103.027	98.729
Dospjeli dio obveza po financijskom najmu / Part of financial lease obligations due	64	35
UKUPNO / TOTAL	103.334	205.590

Kamatne stope po kratkoročnim kreditima na izvještajni datum su kako slijedi:

	2019.	2018.
Nepromjenjiva / Fixed	n/p	1,5% - 1,7%

36. Obveze prema dobavljačima

36. Account Payables

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Obveze prema dobavljačima u zemlji / Payables to domestic suppliers	61.338	69.511
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu / Payables to foreign suppliers	42.084	49.239
UKUPNO / TOTAL	103.422	118.750

37. Obveze prema zaposlenicima

37. Liabilities to Employees

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Obveze prema zaposlenima za plaće / Wages liabilities to employees	14.652	14.355
Ostale obveze prema zaposlenima / Other employee liabilities	463	520
UKUPNO / TOTAL	15.115	14.875

38. Obveze za poreze i doprinose

38. Liabilities for Taxes and Contributions

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Obveze za doprinose iz i na plaće / Liabilities for contributions for and from salary	7.160	7.210
Obveze za porez i prirez / Liabilities for tax and surtax	1.575	1.664
Obveza poreza na dobit / Income tax liability	1.115	5.897
Obveze za porez na dodanu vrijednost / Value added tax liabilities	2.927	3.596
Ostale obveze za poreze i doprinose / Other liabilities for taxes and contributions	251	431
UKUPNO / TOTAL	13.028	18.798

39. Obveze s osnove udjela u rezultatu

Obveze s osnove udjela u rezultatu iskazane na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 790 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 598 tisuća kuna) odnose se na obveze s osnove neisplaćene dobiti – dividende.

39. Liabilities from Share in the Result

Liabilities from the share of the result stated as at 31 December 2019 in the amount of HRK 790 thousand (HRK 598 thousand as at 31 December 2018) relate to liabilities arising from unpaid profit – dividends.

40. Ostale kratkoročne obveze

40. Other Current Liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Prihod budućeg razdoblja / Future period income	1.510	1.621
Obveze za prodane stanove / Liabilities for sold apartments	1.159	1.654
Odgodeno plaćanje troškova / Deferred payment of costs	3.382	3.582
Obveze za primljene predujmove / Liabilities for advances received	1.953	1.523
Obveze prema članovima Nadzornog odbora / Liabilities to members of the Supervisory Board	200	366
Obveze za kamate / Interest liabilities	83	201
Tekuće dospjeće dugoročnih obveza za najam (bilješka 34.) / Current portion of long-term lease liabilities (note 34)	4.020	0
Ostale obveze / Other liabilities	1.695	3.636
UKUPNO / TOTAL	14.002	12.583

41. Izvanbilančni zapisi

Izvanbilančni zapisi iskazani na dan 31. prosinca 2019. godine u iznosu od 19.151 tisuću kuna (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 21.331 tisuću kuna) odnose se najvećim dijelom na isknjižena potraživanja.

42. Transakcije s povezanim stranama

Stranka je povezana sa subjektom kada direktno ili indirektno kroz jednog ili više posrednika kontrolira, kontrolirana je od ili je pod zajedničkom kontrolom subjekta, ima udio u subjektu koji joj daje značajan utjecaj nad tim subjektom i ima zajedničku kontrolu nad subjektom. Ukupni iznosi transakcija s povezanim strankama, potraživanja i obveze na kraju godine i povezani rashodi i prihodi za 2019. i 2018. godinu prikazani su kako slijedi:

41. Off-Balance Sheet Records

Off-balance sheet items stated as at 31 December 2019 in the amount of HRK 19,151 thousand (HRK 21,331 as at 31 December 2018) relate mostly to written off receivables.

42. Related Party Transactions

The party is related to the subject when it directly or indirectly, through one or more intermediaries, controls, is controlled by or is under common control by the subject, has a share in the subject that gives it a significant influence over the subject, and has joint control over the subject.

The totals of related party transactions, year-end receivables and payables, and related expenses and income for the years 2019 and 2018, respectively, are as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
<i>Potraživanja od povezanih poduzetnika / Receivables from related parties</i>		
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac / MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac	675	0
PPK karlovačka mesna industrija d.d., Karlovac / PPK karlovačka mesna industrija d.d., Karlovac	260	0
	8.486	9.369
<i>Obveze prema povezanim poduzetnicima / Liabilities to related parties</i>		
PPK karlovačka mesna industrija d.d., Karlovac / PPK karlovačka mesna industrija d.d., Karlovac	22	0
	22	0
<i>Prhodi / Revenues</i>		
MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac / MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac	1.589	0
PPK karlovačka mesna industrija d.d., Karlovac / PPK karlovačka mesna industrija d.d., Karlovac	1.184	0
	2.773	0

43. 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.

43. Fair Value

Fair value is the price that could be received for the assets sold or paid for the transfer of the liability in a normal transaction between market participants on the measurement date. Fair value is based on quoted market prices, if available. If market prices are not available, fair value is estimated using discounted cash flow models or other appropriate pricing techniques. Changes in the assumptions underlying the estimates, including discount rates and estimated future cash flows, significantly affect the estimates.

Fair values are categorized into different levels within the

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

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 izvedeni su 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).

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

fair value hierarchy based on the input variables used in the valuation techniques are as follows.

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 by the fair value indicators: fair value indicators are based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets and liabilities.

Level 2 by the fair value indicators: fair value indicators rely on inputs other than quoted prices included in level 1, related to observable asset or liability, (i.e. from their prices) or indirectly (derived from their prices) and

Level 3 by the fair value indicators: the indicators are derived by applying valuation methods, in which input information about assets and obligations is not based on attainable market information (input data unavailable).

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

OPIS / DESCRIPTION	1. razina / Level 1	2. razina / Level 2	3. razina / Level 3	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>2019. / Year 2019</i>				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit / Financial assets at fair value through other comprehensive income	9.579	0	2.312	11.891
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	0	76.654	76.654
<i>2018. / Year 2018</i>				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit / Financial assets at fair value through other comprehensive income	10.932	0	0	10.932
Biološka imovina –osnovno stado / Biological assets – breeding stock	566	0	0	566
Poljoprivredni proizvodi – biljna proizvodnja / Agricultural produce – plant production	168	0	0	168
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	14.650	20.716	35.366

Procjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine bazirana je na prikupljenim podacima o tržišnoj vrijednosti nekretnina na odgovarajućim područjima. Pri tome su za izračun korištene prosječno opservirane 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 uporabe (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 Hrvatskoj te 4% za prostore u BiH.

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 određuju se prema cijenama koje kotiraju na tržištu.

44. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Upravljanje rizikom kapitala

Grupa upravlja kapitalom kako bi osigurala da će biti u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Grupe sastoji se od dugovanja, koje uključuje kredite i zajmove, novca i novčanih ekvivalenata, te vlasničke glavnice koja uključuje sav kapital i sve pričuve. Omjer neto duga i glavnice je prikazan kako slijedi:

The estimation of the fair value of investment property is based on the information collected on the property market value in the relevant areas. In doing so, average observed prices were used to calculate.

Due to the purpose of the property, as an accessory method, rent was used as a source of cash flow for the property. With the assumption of collection of such rents over the remaining useful life (100 years) and indexation for inflation during this period, the value of the property is determined as the present value of expected rents at a discount. For Croatian premises, discount rate is set at 3% and 4% for premises in B&H.

The carrying amounts of cash, cash equivalents and bank accounts overdrafts are nearly identical to their fair values due to the short-term nature of these financial instruments. Similarly, the carrying amounts of historical costs for receivables and liabilities that are subject to usual commercial credit conditions also approximate their fair values.

Fair values of the financial assets and financial liabilities publicly traded on active liquid markets are determined by quoted market prices.

44. Financial Instruments and Risk Management

Capital Risk Management

The Group manages its capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximizing returns to owners through the optimization of the debt and equity balance.

The structure of the Group's capital consists of debt, including loans and borrowings, cash and cash equivalents, and shareholder's equity including all capital and all reserves. The net debt and equity ratio is shown as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000
Dug (dugoročni i kratkoročni) / Debt (long-term and short-term)	250.758	303.826
Novac i novčani ekvivalenti / Cash and cash equivalents	(83.101)	(109.888)
Neto dug / Net debt	167.657	193.938
Glavnica / Equity	732.988	717.887
Omjer neto duga i glavnice / Net debt to equity ratio	0,23	0,27

Osim praćenja omjera duga i kapitala, Grupa također prati i omjer konsolidirane operativne dobiti prije amortizacije (EBITDA) i duga u sklopu pridržavanja uvjeta kredita poslovne banke (vidi bilješku 33.). Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo/Grupa je bilo unutar definiranog omjera (31. prosinca 2018. godine isto).

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), valutni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Aktivnosti Grupe izlažu Grupu prvenstveno financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta (vidi bilješku Valutni rizik), kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na svjetskom tržištu. Grupa ne ulazi u različite derivativne financijske instrumente kako bi upravljala izloženošću kamatnom i tečajnom riziku.

Valutni rizik

Grupa je izložena tečajnom riziku prilikom kupnje sirovina i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama, te kod prodaje na inozemnom tržištu. Valute koje podliježu rizicima su prvenstveno EUR i USD. Grupa u ovom trenutku nema posebnih instrumenata zaštite već je ista djelomično osigurana kroz valutnu usklađenost imovine i obveza Grupe. Neto knjigovodstvena vrijednost novčane imovine i obveza Grupe denominiranih u stranoj valuti na datum izvještavanja je kako slijedi:

In addition to monitoring the debt and capital ratio, the Group also monitors the ratio of consolidated operating profit before depreciation and amortization (EBITDA) and debt as a part of compliance with the loan terms by a commercial bank (see note 33). As at 31 December 2019 the Company/Group was within the defined ratio (as well as at 31 December 2018). The Group is exposed to the international market, so it is subject to fluctuations in the prices of the main raw material on the global market, which depend on foreign exchange rates, leading to the significant exposure to currency risk. Financial risks include market risk (including currency risk and price risk), currency risk interest rate risk, credit risk and liquidity risk.

Market Risk

Business activities primarily expose the Group to financial risks due to changes in exchange rates of foreign currencies (see note Currency Risk), interest rates, and changes in prices of raw material on the global market. The Group does not engage in various derivative financial instruments in order to manage the exposure to interest rate and exchange rate risks.

Currency Risk

The Group is exposed to foreign exchange risk in the process of procurement of raw materials, when borrowing funds denominated in foreign currencies, and in sales on the international market. The currencies that are the most influenced by the risk are EUR and USD. Currently, the Group holds no particular hedging instruments but is partially protected by matching foreign currency assets with liabilities of the Group. The net carrying value of the Group monetary assets and liabilities denominated in foreign currency at the reporting date is as follows:

OPIS / DESCRIPTION	Obveze / Liabilities		Imovina / Assets	
	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Valuta EUR / Currency EUR	175.023	61.188	78.538	40.800
Valuta USD / Currency USD	3.447	4.328	17.577	46.767
Ostalo / Other	0	11	3.375	3.366
UKUPNO / TOTAL	178.470	65.527	99.490	90.933

Kamatni rizik

Većina zaduženja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz fiksnu i promjenjivu kamatu stopu. Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promjenjive kamatne stope na posudbe. Grupa u ovom trenutku nema 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 Grupi. Grupa je usvojila politiku prema kojoj posluje samo s kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Izloženost Grupe 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.

Grupa nema 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 s visokim kreditnim rejtingima koji su određeni od međunarodnih agencija za određivanje kreditnih rizika.

Interest Risk

Most of the interest-bearing liabilities are agreed with fixed and variable interest rates. Risk is managed by maintaining an appropriate combination of fixed and variable interest rates on borrowings. At present, The Group holds no instruments of hedging against such risks.

Credit Risk

Credit risk refers to the risk of contracting parties failing to meet their contractual obligations, thus producing financial loss to the Group. The Group has 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 Group and the credit rating of the other contracting-parties are continuously monitored and the total amount of the transactions concluded is distributed between the approved contracting parties.

Account receivables are relating to a number of customers distributed over various geographical regions. Continuous evaluation of receivables is conducted, based on the financial position of customers and, where appropriate, guarantees for the receivables are obtained as a security.

The Group has 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.

Rizik likvidnosti

Grupa upravlja 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.

45. Sudski sporovi i potencijalne obveze

Protiv Grupe se vodi nekoliko sudskih sporova. Prema procjeni Uprave Društva, a temeljem pravnih savjeta, po navedenim sporovima za Gruppu neće proizaći značajne potencijalne obveze.

46. Događaji nakon datuma Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / Konsolidirane bilance

/i/ Društvo Kraš d.d., Zagreb je dana 21. siječnja 2020. godine donijelo odluku o pokretanju postupka pripajanja ovisnog društva Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb. Društvo Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb poslovat će do kraja 2020. godine, a nakon toga bit će pripojeno Društvu.

/ii/ Grupa poduzima sve potrebne aktivnosti u cilju osiguranja nesmetane proizvodnje i isporuka proizvoda kupcima te se proizvodnja za sada odvija kontinuirano. Strateške sirovine osigurane su za najmanje mjesec dana nesmetane proizvodnje, a zalihe gotovih proizvoda i trgovačke robe su dostatne za najmanje jednomjesečnu nesmetanu isporuku. Također je osigurana likvidnost i solventnost Grupe.

Grupa je u redovitom kontaktu s nadležnim institucijama i pomno prati razvoj situacije uz primjenu svih preporuka nadležnih organa veznih za zaštitu života i zdravlja zaposlenih.

Uprava ne očekuje da će COVID-19 imati utjecaj na konsolidirane financijske rezultate, konsolidirani financijski položaj i konsolidirane novčane tokove za 2019. godinu.

Grupa će aktivno pratiti razvoj situacije oko COVID-19 te sukladno principima društveno odgovornog poslovanja provoditi optimalne mjere prilagodbe i osiguranja kontinuiteta poslovanja.

Liquidity Risk

The Group manages liquidity risk by maintaining appropriate provision levels, bank deposits and borrowed funds provisions, by continuous monitoring of anticipated and actual cash flows and matching maturities of financial assets and liabilities.

45. Litigation and Contingencies

The Group is a defendant in several court proceedings. According to the estimates of the Company's Management Board, based on obtained legal advice, the aforementioned court proceedings will not create significant contingent liabilities for the Group.

46. Events After the Date of the Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet

/i/ On 21 January, 2020, the Company Kraš Plc decided to initiate the merger procedure for the subsidiary Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb. The company Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb will operate until the end of 2020, after which it will be merged with the Company.

/ii/ The Group undertakes all necessary activities to secure unimpeded production and distribution of products to the customers, and the production is currently continuous. Strategic raw materials are secured for at least a month of unimpeded production, and inventory of finished products and goods for sale are adequate for at least one month of unimpeded distribution. Liquidity and solvency of the Group is also secured.

The Group is in regular contact with the authorized institutions and carefully monitors the situation development by applying all recommendations of authorized bodies related to the protection of lives and health of the employees.

The Management does not expect COVID-19 to have an effect on the consolidated financial results, consolidated financial position and consolidated cash flows for the year 2019.

The Group will actively monitor the situation development related to COVID-19 and implement the optimal actions of adjustments and safe-guards to insure the continuity of business activities in accordance with the principles of socially responsible business.

/iii/ Dana 12. veljače 2020. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske izdala je Rješenje u kojem se navodi da Društvo i MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac, kao osobe koje zajednički djeluju imaju obvezu na objavljivanje ponude za preuzimanje ovisnog društva MIRA a.d. Prijedor, Bosna i Hercegovina. Društvo je u postupku izrade ponude za preuzimanje.

Izuzev navedenog nakon datuma Konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / Konsolidirane bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe za 2019. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

47. Sastavljanje i odobravanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Godišnje konsolidirane financijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva dana 13. ožujka 2020. godine.

Potpisano u ime Uprave:

/iii/ On 12 February 2020 the Republic of Srpska Securities Commission issued the Decision in which the Company and MESNA INDUSTRIJA BRAĆA PIVAC d.o.o., Vrgorac, are stated as entities that jointly act and have an obligation to publish a takeover bid of the subsidiary Mira a.d. Prijedor, Bosnia and Hercegovina. The Company is in the process of making a takeover bid.

Apart from the abovementioned, here were no other events after the date of the Consolidated Statement of Financial Position / Consolidated Balance Sheet that would significantly affect the Group's annual consolidated financial statements for the year 2019, which should subsequently be disclosed.

47. Preparation and approval of annual consolidated financial statements

The annual consolidated financial statements, set out on the previous pages, are prepared by the Management Board of the Company and authorised for issue on 13 March 2020.

Signed on behalf of the Management Board:

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 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
Slavko Ledić, dipl. oec.

Član / Member
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
Ana Mikuš Beban, dipl. oec.

Član / Member
dr. sc. Marija Carić, dipl. ing.

Član / Member
Zlatan Lisica, dipl. ing.

Član / Member
Vedran Tolić, dipl. oec.

Član / Member
Nevena Pivac, 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
Miroslav Šimić, 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:

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 doool Skopje, Sjeverna Makedonija /
Manager of Kraškomerc Kraš doool 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.

KRAŠ prehrambena industrija d.d.

ZA NAKLADNIKA

Slavko Ledić

Damir Bulić

GLAVNI UREDNIK

Romana Mužević Ilić i Marina Šunjerga

Romana Mužević Ilić

LEKTURA

EKOmobilis d.o.o.

EKOmobilis d.o.o.

PRIJEVOD

Novella Libera j.d.o.o.

Novella Libera j.d.o.o.

OBLIKOVANJE, PRIJELOM I PRIPREMA ZA TISAK

Morana Vrankovečki (kreativni koncept) ZA TISAK

Morana Vrankovečki i Ivana Zidarić (oblikovanje i priprema za tisak)

TISAK

FOTOGRAFIJE

Rinatravel, Biljana Šimić

Depositphotos

TISAK

GRAFING

IMPRINTSUM

Imprint

PUBLISHER

KRAŠ Food industry Plc

KRAŠ Food industry Plc

FOR THE PUBLICIST

Slavko Ledić

Damir Bulić

EDITOR IN CHIEF

Romana Mužević Ilić i Marina Šunjerga

Romana Mužević Ilić

PROOFREADING

EKOmobilis d.o.o.

EKOmobilis d.o.o.

TRANSLATED BY

Novella Libera j.d.o.o.

Novella Libera j.d.o.o.

DESIGN, LAYOUT AND TYPEFACE

Morana Vrankovečki (creative solution)

Morana Vrankovečki i Ivana Zidarić (design, layout and typeface)

PRINTED BY

PHOTO NG

Rinatravel, Biljana Šimić

Depositphotos

PRINTED BY

GRAFING