



GODIŠNJE IZVJEŠĆE / ANNUAL REPORT / 2016



Domaćica – već 60 godina obiteljska miljenica
Kraševa Domaćica je slatki dio života brojnih generacija potrošača od 1957.godine, a podaci o recepturi ovog čarobnog spoja peciva i Kraševe čokolade sežu u daleke dvadesete godine prošlog stoljeća.

Domaćica ima osobnost kao osobe koje volimo i cijenimo, asocira nas na mamu, baku, dragu žensku osobu, na toplinu i dom u kojem smo odrasli s ovim obiteljskim pecivom, pravom dragocjenošću iz škrinjice toplih i ugodnih sjećanja, koje budi nostalgiju u najljepšem smislu te riječi.

Domaćica – the family favourite for over 60 years

Kraš's Domaćica has been the sweet part of life of many generations of consumers since 1957, while the first mentions of the recipe for this magical blend of biscuit and Kraš chocolate date back as far as to 1920s.

Domaćica, the Lady of the House, has a character of the loved ones we cherish and admire, it reminds us of our mother, grandmother, a dear female person, our home and the warmth in which we grew together with this family biscuit, a true jewel from the treasure trove of our warm and pleasant memories that bring out the nostalgia in the most beautiful sense of the word.





GODIŠNJE IZVJEŠĆE
O STANJU I POSLOVANJU
KRAŠ GRUPE
U 2016. GODINI
ANNUAL REPORT
ON THE STATE AND
BUSINESS OF THE
KRAŠ GROUP IN 2016



MISIJA

Stvaramo originalne brandove visoke kvalitete koji svojim okusom povezuju generacije potrošača. Naša najveća vrijednost su naši radnici i bogato iskustvo stoljetne tradicije. Svoje poslovanje razvijamo kroz samostalni razvoj kompanije i transparentan odnos s poslovnim partnerima i zajednicama s kojima poslujemo.

MISSION

We create original, high quality brands, the flavours of which bring generations of consumers together. Our greatest assets are our employees and our extensive experience based on a hundred-year-old tradition. We grow our business organically and through transparent relationships we have with our business partners and the communities in which we operate.



SADRŽAJ

Uvodna riječ predsjednika Uprave	9
Izvešće Nadzornog odbora	11
Rezultati poslovanja	14
Osnovni podaci i pokazatelji o poslovanju	16
Prodaja	18
Proizvodnja	22
Istraživanje i razvoj	24
Upravljanje kvalitetom	27
Zaštita okoliša	32
Ljudski potencijali	38
Predviđanja i planovi	42
Financijski instrumenti i upravljanje rizicima	43
Struktura dioničara Kraša d.d., Zagreb, promet dionicama, dividende i vlastite dionice	46
Kodeks korporativnog upravljanja u poslovnoj 2016. godini	50
Poslovanje ovisnih društava	53
Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i Izvešće neovisnog revizora za 2016. godinu	57

CONTENTS

Introduction by the President of the Board	9
Report of the Supervisory Board	11
Operating results	14
Basic data and business indicators	16
Sales	18
Production	22
Research and development	24
Quality management	27
Environmental protection	32
Human resources	38
Projections and plans	42
Financial instruments and risk management	43
Shareholder structure of Kraš Plc, Zagreb, trading in shares, dividends and treasury shares	46
Code of Corporate Governance in business year 2016	50
Business Operations of Subsidiaries	53
Annual Consolidated Financial Statements and Independent Auditor's Report for the year 2016	57



UVODNA RIJEČ PREDSJEDNIKA UPRAVE

Poštovani dioničari, pozitivni trendovi u hrvatskom gospodarstvu obilježili su 2016. godinu, a to su potvrdili i statistički podaci o kretanju glavnih makroekonomskih parametara. U trećem tromjesečju ostvarena je stopa rasta bruto domaćeg proizvoda (BDP) od 2,9 %, što je najveći međukvartalni rast od prvog tromjesečja 2008. godine. Rast je ostvaren kako u segmentu osobne potrošnje, tako i u segmentu investicija i državne potrošnje. Pozitivni rezultati ostvareni su i u ukupnoj industrijskoj proizvodnji koja je povećana za 4 %, kao i na području trgovine na malo gdje je realni promet u prosjeku bio 3,7 % veći, uz zabilježenu deflaciju, odnosno pad potrošačkih i proizvođačkih cijena. Ostvareni pomaci posljedica su monetarne politike koja je pogodovala razvoju domaćega gospodarstva. Istodobno, bila je nestimulativna za izvoznike, ograničavajući veći rast izvoza, što se posebno osjetilo u izvozno orijentiranoj industriji.

Unatoč ovakvom poslovnom okruženju, u Krašu smo zadržali fokus na povećanju prodaje na inozemnim tržištima, kao dugoročnog jamca budućeg razvoja, uz držanje čvrstih pozicija i udjela na relativno malom domaćem tržištu opterećenom velikim uvozom.

Kraš grupa je u poslovnoj 2016. godini ostvarila konsolidirane ukupne prihode u iznosu od 1.024,9 milijuna kuna. Prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 1.008,7 milijuna kuna, pri čemu su prihodi od prodaje na domaćem tržištu iznosili 539,7 milijuna kuna. Prihodi od prodaje u inozemstvu iznose 469,0 milijuna kuna uz 4,6 % ostvarenog rasta. Uz rast plasmana na gotovo svim tržištima najbolji su rezultati postignuti u izvozu na prekomorska tržišta. Pritom je posebno porastao izvoz u Saudijsku Arabiju koji je, nakon iznimno visokih plasmana ostvarenih u prijašnjoj godini, u 2016. povećan dodatnih 9 %.

Uz provedenu racionalizaciju rashoda poslovanja, koji su 17,6 milijuna kuna manji u odnosu na 2015., ostvarena je bruto dobit u iznosu od 358 milijuna kuna. EBITDA je povećana u odnosu na prethodnu godinu za 15,5 milijuna kuna i s ostvarenjem od 90,1 milijun kuna EBITDA marža podignuta je na razinu od 8,84 %.

Kraš grupa je u poslovnoj 2016. godini ostvarila 25,6 milijuna kuna neto dobiti.

INTRODUCTION BY THE PRESIDENT OF THE BOARD

Dear shareholders, Positive trends in Croatian economy marked the 2016 business year, as confirmed also by statistics on the trends in the main macroeconomic parameters. In the third quarter gross domestic product achieved a growth rate of 2.9%, which is the largest quarterly growth since the first quarter of 2008. Growth was achieved in both, the segment of personal spending and the segment of investment and government spending. Positive results were achieved also in total industrial production, which increased by 4%, as well as in retail sale where the real turnover increased in average by 3.7%, with recorded deflation, i.e. downfall of consumer and production prices. The progress achieved is the result of monetary policy which favoured the development of the domestic economy. At the same time it was also discouraging for exporters, limiting larger export growth, and this was especially felt in export-oriented industry.

Despite such business environment, Kraš managed to maintain its focus on the increase of sales in foreign markets as a long-term guarantee of future growth, with holding its firm positions and shares on a relatively small domestic market burdened with large imports.

In 2016, the Group's consolidated total revenue was HRK 1,024.9 million. Consolidated total sales revenue reached HRK 1,008.7 million, with revenues from domestic sales in the amount of HRK 539.7 million. Sales revenue from export was up by 4.6% and amounted to HRK 469 million. With growth on almost all markets, the best results were achieved in export to overseas markets. Moreover, export to Saudi Arabia reported a significant growth in 2016 of 9%, after exceptionally high sales generated in the year before.

With rationalisation of operating expenses which were down by HRK 17.6 million compared to 2015, achieved gross profit amounted to HRK 358 million. EBITDA increased by HRK 15.5 million compared to the previous year, and with the EBITDA figure of HRK 90.1 million EBITDA margin increased to 8.84%.

The Group's net income in 2016 amounted to HRK 25.6 million.

Over the whole year investment activities were carried out as a continuation of permanent investment in development. Investments were focused on modernisation of production

Tijekom cijele godine provedene su investicijske aktivnosti kao kontinuitet stalnog ulaganja u razvoj. Investicije su usmjerene u modernizaciju proizvodnje i nove kapacitete u tvornicama Kraš Zagreb, Karolina Osijek i Mira Prijedor.

Aktivnosti na razvoju proizvoda i nove investicije omogućile su proizvodnju novih i inoviranih proizvoda. Posebno zapaženi rezultati ostvareni su u brandovima Dorina, Domaćica, Napolitanke, Bajadera, Ki-Ki i druge.

U planovima za 2017. godinu fokus će biti na dodatnom jačanju tržišne pozicije vodećih brandova: Dorina, Bajadera, impulsni proizvodi (Životinjsko carstvo, Bananko, Tortica), Ki-Ki, Bronhi, Domaćica, Choco Napolitanke, Jadro, Moto i drugi. Poslovni ciljevi Kraša i dalje će biti usmjereni na povećanje proizvodnje i prodaje, izvoz na nova tržišta, uz održavanje financijske stabilnosti.

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

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

and new capacities in factories Kraš Zagreb, Karolina Osijek and Mira Prijedor.

Activities on the development of products and new investments enabled production of new and innovated products. Especially remarkable results were achieved in brands Dorina, Domaćica, Napolitanke, Bajadera, Ki-Ki and others.

In plans for 2017 the focus will be on additional strengthening of leading brands' market position: Dorina, Bajadera, impulse products (Životinjsko carstvo, Bananko, Tortica), Ki-Ki, Bronhi, Domaćica, Choco Napolitanke, Jadro, Moto, and others. Kraš's business goals will continue to be directed to increase of production and sales, export to new markets, with maintaining of financial stability.

On behalf of the Board and also personally I wish to express my gratitude for achieved results to all employees and the management team of Kraš, who invested their time, expertise and responsibility in realization of those results. In addition, I express my appreciation to the Supervisory Board for supporting the Board in achieving the common objectives. My special thanks go to all our shareholders for their trust which we will continue to try to justify by achievement of set goals and ongoing development of Kraš.

IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA DRUŠTVA U 2016. GODINI

Zadovoljstvo mi je u ime Nadzornog odbora Kraša prehrambene industrije d.d., Zagreb, predočiti Izvješće o nadzoru poslovanja Društva u 2016. godini.

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

Tijekom 2016. godine Nadzorni odbor je na svojim sjednicama razmatrao brojna pitanja iz svoje nadležnosti koja se odnose na nadzor vođenja poslova Društva. Održano je 12 sjednica tijekom kojih se raspravljalo o financijskim rezultatima poslovanja, poslovnim planovima te o projektima razvoja koje je predočila Uprava Društva. Na prijedlog Uprave Društva, Nadzorni odbor dao je suglasnosti na odluke i akte Uprave Društva kada je ta suglasnost bila potrebna sukladno Statutu.

Nadzorni odbor je razmotrio i odobrio Izvješće Uprave o stanju i poslovanju Društva i Konsolidirane financijske izvještaje Kraš grupe za 2016. godinu. Davanjem suglasnosti Upravi Društva na odluku o konsolidiranim financijskim izvještajima za poslovnu 2016. godinu, izvještaje su utvrdili Uprava i Nadzorni odbor Društva te su dani na uvid dioničarima.

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

Revizorski odbor je na svojim sjednicama raspravljao o predmetima za koje je mjerodavan sukladno Odluci o imenovanju Revizorskog odbora i Zakonu o reviziji. Među ostalim, nadgledao je provođenje revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja i dao preporuku o odabiru revizorskog društva za poslovnu 2016. godinu. Izvješće o radu Revizorskog odbora prihvaćeno je na sjednici Nadzornog odbora 12. travnja 2017. godine.

Na istoj sjednici Nadzornog odbora razmotren je Izvještaj revizora Društva i konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. Nadzorni odbor pozitivno je ocijenio mišljenje revizora Društva, koje potvrđuje da financijski izvještaji za 2016. godinu pružaju realan i objektivan prikaz financijskog položaja Kraša d.d. i Kraš grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, te rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odobrenim za primjenu u Republici Hrvatskoj.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD ON CONDUCTED SUPERVISION OF MANAGEMENT OF COMPANY BUSINESS AND AFFAIRS IN 2016

It is my pleasure on behalf of the Supervisory Board of Kraš Food Industry Plc, Zagreb, to submit a report on the supervision of management of Company's business and affairs for 2016.

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

In the course of 2016, the Supervisory Board discussed a number of issues under its competence at the sessions regarding the supervision of management of Company business and affairs. Twelve sessions were held, at which the financial results of business, business plans and the development projects proposed by the Board were discussed. At the proposal of the Board, the Supervisory Board approved the decisions and documents of the Board, when such approval was required in accordance with the Articles of Incorporation.

The Supervisory Board considered and approved the Report of the Board on the State and Business of the Company and Consolidated Financial Statements of the Kraš Group for the year 2016. By giving approval to the decision of the Board on the Consolidated Financial Statements for the business year 2016, the said statements were confirmed by the Board and the Supervisory Board and presented to the shareholders.

To the work of the Supervisory Board also contributed the Audit Committee, whose members are: Tomislav Jović, Chairman, and members Ivo Andrižanić, Gojko Ostojić and Davor Holjevac.

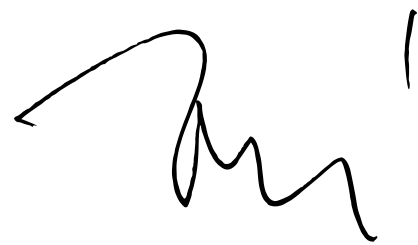
At its meetings, the Audit Committee discussed the issues of its competence in accordance with the Decision on the Appointment of the Audit Committee and the Audit Act. Amongst other issues, it supervised the auditing of the annual consolidated financial statements and provided recommendations on selecting the auditing company for the 2016 business year. Report on the Work of the Audit Committee was adopted at the meeting of the Supervisory Board of 12 April 2017.

At the same meeting of the Supervisory Board, the Audit Committee Report and consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 were reviewed. The Supervisory Board approved the Company's auditor's report, which confirms that the financial statements for 2016 give a true and fair view of the financial position of KRAŠ Plc and KRAŠ Group as of

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

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

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



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

31 December 2016, as well as the results of operations and cash flows in accordance with International Financial Reporting Standards, adopted for use in the Republic of Croatia.

The Supervisory Board accepted the proposal of the Board on the profit allocation submitted to the Annual General Meeting.

The Supervisory Board found the proposal for the decision on the application of profit corresponding to the achieved operating results.

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



REZULTATI POSLOVANJA

Glavne poslovne aktivnosti u 2016. godini bile su usmjerene na razvoj novih proizvoda i inovacije postojećih brandova te rast izvoza na postojećim i otvaranje novih izvoznih tržišta.

Sukladno postavljenim ciljevima kontinuiranog rasta izvoza, u poslovnoj 2016. godini obujam izvoza povećan je 3,6 %. U ukupnoj prodaji udjel izvoza dosegnuo je 48,7 %. Povećanje prodaje ostvareno je na prekomorskim tržištima, s naglaskom na izvoz u Saudijsku Arabiju, SAD i Kanadu te na tržištima Europe: Austrije, Malte, Njemačke, Švedske, Slovačke i Švicarske.

Rast izvoza ostvaren je i putem povezanih poduzeća, na tržištima Bosne i Hercegovine, Slovenije i Makedonije.

Pozitivnim trendovima prodaje znatno su pridonijeli novi i inovirani proizvodi. Posebno naglašavamo dobre rezultate co-brandinga Kraševih jakih brandova, prije svega čokolade Dorina i keksa Domaćica te čokolade Dorina i Napolitanke, dječjeg branda Ki-Ki, kao i Choco Napolitanke.

U 2016. godini na postignute su rezultate znatno utjecale realizirane investicijske aktivnosti u modernizaciji proizvodnje u tvornicama na lokaciji u Zagrebu, kao i u povezanim društvima Karolini d.o.o. Osijek i Miri a.d., Prijedor.

Kraš grupa je u poslovnoj 2016. godini ostvarila konsolidirane ukupne prihode u iznosu od 1.024,9 milijuna kuna.

Prihodi od prodaje iznosili su 1.008,7 milijuna kuna, pri čemu su prihodi od prodaje na domaćem tržištu iznosili 539,7 milijuna kuna, a prihodi od prodaje u inozemstvu 469,0 milijuna kuna, uz 4,6 % ostvarenog rasta.

Ukupni konsolidirani rashodi u 2016. godini iznosili su 992,2 milijuna kuna i manji su za 17,6 milijuna kuna, odnosno 1,7 %, u odnosu na poslovnu 2015. godinu.

Bruto dobit Kraš grupe u poslovnoj 2016. godini iznosi 358 milijuna kuna, pri čemu je ostvarena bruto marža na razini 35,5 %, što je 1,8 postotnih bodova rasta u odnosu na poslovnu 2015. godinu.

Ostvarena EBITDA iznosi 90,1 milijun kuna što je 15,5 milijuna kuna više u odnosu na prethodnu godinu. EBITDA marža podignuta je na razinu od 8,84 %.

OPERATING RESULTS

Main business activities in 2016 were focused on new products development and innovation of existing brands, export growth in existing markets and the opening of new ones.

In line with the set goals of continuous export growth, in business year 2016 export volume increased by 3.6%. Export accounted for 48.7% of total sales. Increase in sales was achieved in overseas markets, with a focus on exports to Saudi Arabia, the USA and Canada, and to European markets: Austria, Malta, Germany, Sweden, Slovakia and Switzerland.

Export growth was also achieved through subsidiary companies, on Bosnia and Herzegovina, Slovenian and Macedonian markets.

New and innovated products significantly contributed to the positive sales trends. We especially emphasise good results in co-branding of Kraš's strong brands, notably Dorina chocolate and Domaćica biscuits, Dorina chocolate and Napolitanke wafers, children's brand Ki-Ki, and Chocolate Cream Napolitanke.

Investment activities in modernisation of production in factories located in Zagreb, as well as in subsidiary companies KAROLINA d.o.o. Osijek and MIRA a.d., Prijedor, had a significant impact on the results achieved in 2016.

In 2016, the Group's consolidated total revenue was HRK 1,024.9 million.

Sales revenue amounted to HRK 1,008.7 million, with domestic sales of HRK 539.7 million and exports of HRK 469.0 million, an increase of 4.6%.

Total consolidated expenses in 2016 amounted to HRK 992.2 million, which is a HRK 17.6 million decrease, or 1.7% less in comparison to 2015.

The Group's gross profit in business year 2016 amounted to HRK 358 million, whereby gross margin reached 35.5%, an increase of 1.8 basis points compared to 2015.

Achieved EBITDA amounted to HRK 90.1 million, an increase of HRK 15.5 million compared to the previous year. EBITDA margin increased to 8.84%.

Kraš grupa je u poslovnoj 2016. godini nakon pokrića ukupnih rashoda poslovanja ostvarila dobit prije oporezivanja u iznosu od 32,7 milijuna kuna. Ostvarena neto dobit iznosi 25,6 milijuna kuna, što je 10,8 milijuna kuna više u odnosu na 2015. godinu.

After deduction of total operating expenses, in business year 2016 the Group generated a pre-tax profit of HRK 32.7 million. Generated after-tax profit amounted to HRK 25.6 million, which is an increase of HRK 10.8 million compared to 2015.

OSNOVNI PODACI I
POKAZATELJI O POSLOVANJU

BASIC DATA AND
BUSINESS INDICATORS

Financijski pokazatelji – konsolidirani

Financial indicators - Consolidated

FINANCIJSKI POKAZATELJI – KONSOLIDIRANI / FINANCIAL INDICATORS - CONSOLIDATED		2016.	2015.	Index 2016. / 2015.
Poslovni prihodi / Operating income	000 kn / HRK 000	1.018.913	1.023.661	99,5
EBITDA / EBITDA	000 kn / HRK 000	90.101	74.624	120,7
Dobit iz poslovanja (EBIT) / Profit from operating activities	000 kn / HRK 000	41.501	27.372	151,6
Neto dobit / Net profit	000 kn / HRK 000	25.644	14.822	173,0
Ukupna imovina / Total assets	000 kn / HRK 000	1.210.375	1.197.688	101,1
Kapital pripisan vlasnicima matice/ Capital subscribed to the parent capital holders	000 kn / HRK 000	612.405	607.682	100,8
Proizvodnja - Kraš grupa / Production – Kraš Group	tone / tonnes	34.227	34.883	98,1
Prodaja – ukupno – Kraš grupa / Sales – Total – Kraš Group	tone / tonnes	34.267	34.686	98,8
– Hrvatsko tržište / Croatian market	tone / tonnes	17.569	18.572	94,6
– Inozemno tržište / Export market	tone / tonnes	16.698	16.114	103,6
Broj radnika – Kraš matica (stanje 31. 12.) / Number of employees - Kraš Parent Company (Dec. 31)		1.611	1.578	102,1
Broj radnika – Kraš grupa (stanje 31. 12.) / Number of employees - Kraš Group (Dec. 31)		2.511	2.508	100,1



PRODAJA

U 2016. godini na razini Kraš grupe ostvarena je prodaja od 34.267 tona. Realizacija uključuje asortiman tvornica u Zagrebu (Tvornica kakao proizvoda, Tvornica bombonskih proizvoda, Tvornica keksa i vafila), tvornice Mira Prijedor, tvornice Karolina Osijek te uslužnu proizvodnju (Jaffa). Ostvarena realizacija Kraš grupe niža je od ostvarenja prošle godine za 1,2 % ili 419 tona. Na razini tržišta Hrvatske realizacija je niža od ostvarenja prethodne godine za 5,4 % ili 1.003 tone, dok je na izvoznim tržištima ostvarena realizacija veća od ostvarenja prethodne godine za 3,6 % ili 584 tone. U ukupnom izvozu veća realizacija nego godinu prije ostvarena je kako u poslovanju s povezanim društvima (tržište BiH, Slovenije, Makedonije i Srbije) – 1,7 % ili 147 tona više – tako i u poslovanju s nepovezanim društvima – 5,9 % ili 437 tona.

Hrvatsko tržište

Na tržištu Hrvatske ostvarena je realizacija 5,4 % niža u odnosu na prošlu godinu. Najznačajnije odstupanje ostvareno je u realizaciji proizvoda keksa i vafila u tvornici Mira, a.d. Prijedor i tvornici Karolina, d.o.o. Osijek. Ovo niže količinsko ostvarenje prodaje u odnosu na prošlu godinu najvećim je dijelom posljedica fokusiranja na snižavanje akcijskih prodaja i smanjenje broja objava u katalogima kupaca.

Izvozna tržišta

Ukupno ostvarena realizacija Kraš grupe na izvoznim tržištima u 2016. iznosi 16.698 tona, što je 3,6 % više od prošlogodišnje realizacije, čime Kraš grupa nastavlja s trendom povećanja udjela izvoza u ukupnoj prodaji. Udjel izvoza povećan je na 48 %. Ostvarena volumenska struktura prodaje 2016. ukazuje na povećanje izvoza putem nepovezanih poduzeća.

Realizacija nepovezanih poduzeća u 2016. godini iznosi 7.888 tona te je 5,9 % veća nego prošle godine. Na tržištu prekomorja ostvarena je realizacija od 5.953 tone, što je 6,2 % više od realizacije prošle godine. Izvoz u Saudijsku Arabiju povećan je u odnosu na prethodnu godinu za 9,1 % ili 331 tonu. Također rast u odnosu na prethodnu godinu ostvaren je i na tržištima SAD-a i Kanade, što je posljedica širenja asortimana Kraš grupe na tržištima. U 2016. godini nastavljena je suradnja sa stalnim kupcima u Japanu i Kataru. Otvorena su tržišta Ujedinjenih Arapskih Emirata te Palestine.

SALES

In 2016 Kraš Group consolidated sales reached 34,267 tonnes. The figure includes ranges of factories in Zagreb (Cocoa Products Factory, Candy Factory, Biscuits and Wafers Factory), Prijedor (Mira), Karolina (Osijek) and contract manufacturing (Jaffa). The generated sales of the Kraš Group were by 1.2%, or 419 tonnes, down on the previous year. In the Croatian market the sales were by 5.4%, or 1,003 tonnes, lower than in the previous year, while on the export markets the sales rose by 3.6%, or 584 tonnes, compared to the previous year. In total exports, achieved volume was higher than in the year before both, through subsidiary companies (B&H, Slovenian, Macedonian and Serbian markets) by 1.7% or 147 tonnes, and through unrelated companies by 5.9%, or 437 tonnes.

Croatian market

On the Croatian market achieved volume of sales was lower by 5.4% compared to the previous year. Most significant decrease was achieved in the biscuits and wafer category in the factory MIRA a.d., Prijedor, and KAROLINA d.o.o. Osijek. This downward trend in the sales volume in comparison to the previous year was mostly a consequence of focusing on reduction in discount sales and advertisements in customers catalogues.

Export markets

Total Kraš Group sales to export markets in 2016 amounted to 16,698 tonnes, an increase of 3.6% compared to the previous year, whereby Kraš Group continues the trend of increasing export share in total sales. Share of export increased to 48%. A breakdown of sales volumes for 2016 reveals increase of exports through unrelated companies.

Sales through unrelated companies in 2016 were 7,888 tonnes that was an increase by 5.9% compared to the previous year. On overseas market sales amounted to 5,953 tonnes, which is a 6.2% increase on the previous year. Exports to Saudi Arabia increased by 9.1%, or 331 tonnes, compared to the previous year. Growth in sales was also recorded on US and Canadian markets, which is a result of expanding the Kraš Group assortment on these markets. In 2016 cooperation with standing customers from Japan and Qatar continued. Markets in United Arab Emirates and Palestine were opened.

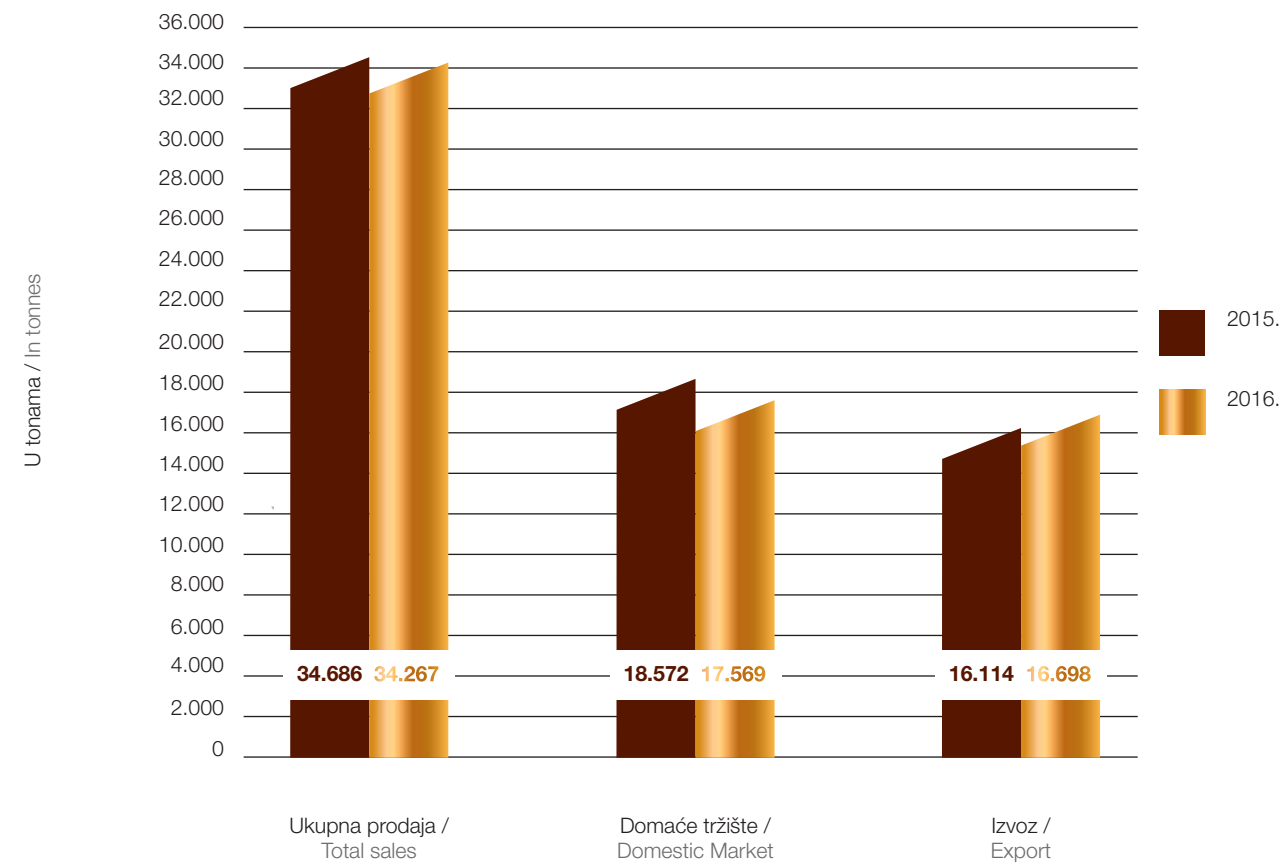
Na tržištima zapadne i srednje Europe ostvarena je količinska realizacija od 945 tona, što je na razini prošlogodišnjeg ostvarenja. Znatna iskorak u odnosu na prethodnu godinu ostvaren je na tržištu Malte za 30 % više i tržištu Švicarske 4 % više.

Na tržištu jugoistočne Europe Kraš je ostvario 10 % rasta realizacije u odnosu na prethodnu godinu.

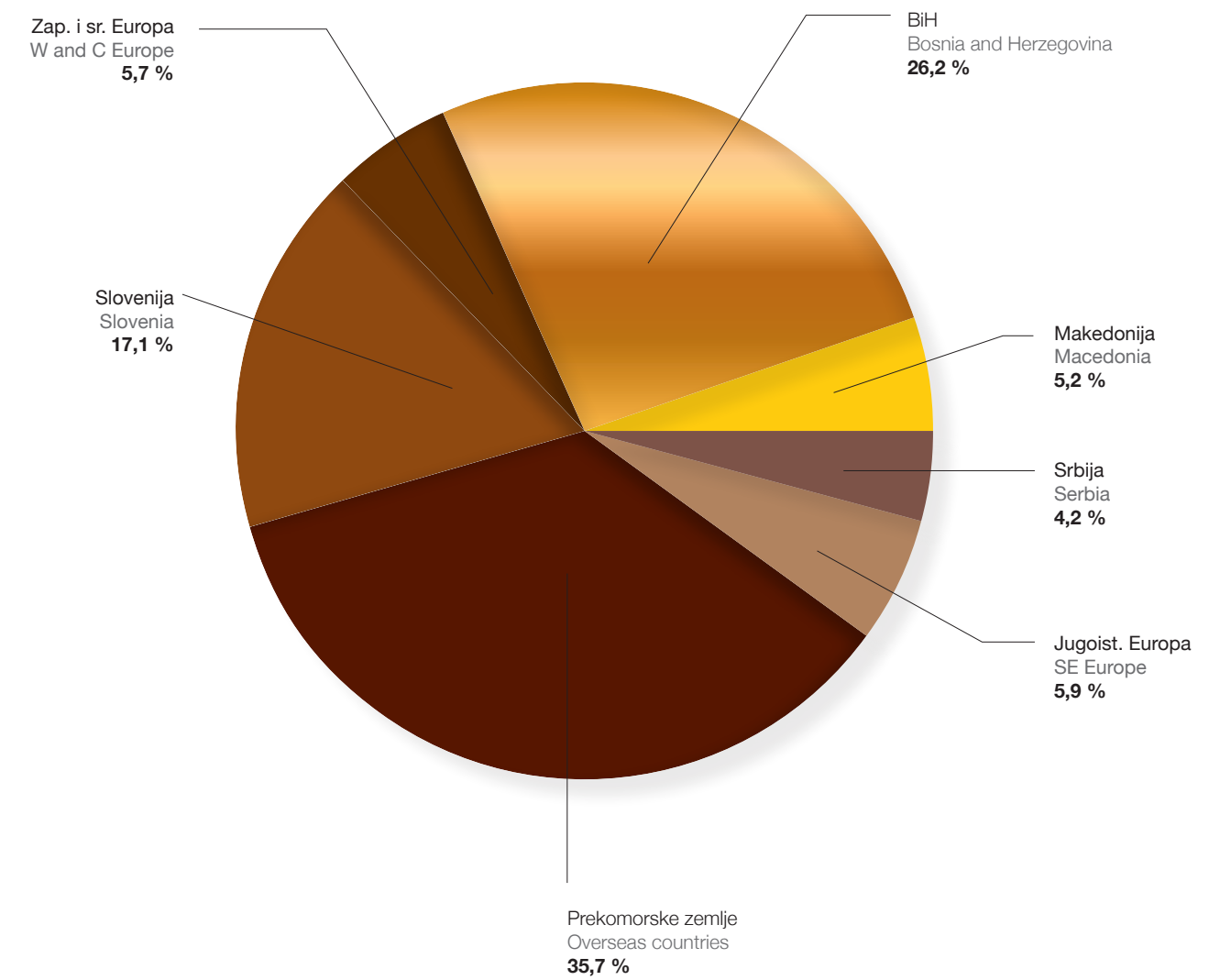
Volume sales to markets of Western and Central Europe were 945 tonnes, reaching the previous year level. Significant breakthrough compared to the previous year was achieved on Maltese market, by 30%, and Swiss market, by 4%.

Sales of Kraš Group products in the South Eastern Europe market grew by 10% compared to the previous year.

PRODAJA KRAŠ GRUPE
KRAŠ GROUP SALES



STRUKTURA IZVOZA U 2016. GODINI
STRUCTURE OF EXPORT IN 2016



PROIZVODNJA

Kraš grupa je u 2016. godini u tvornicama u Zagrebu, Osijeku i Prijedoru proizvela 34.227 tona gotovih proizvoda, od čega je 48,7 % proizvoda za izvozna tržišta. Povećan obujam proizvodnje u odnosu na prethodnu godinu bilježimo na lokaciji u Prijedoru, 7,7 %. I u 2016. godini ostvarene su planirane količine proizvodnje ključnih Kraševih brandova: Bajadere, Dorine, Domaćice, Jadra, Mota, Choco Napolitanke, Frondija i Ki-Ki karamela. U izvoznom asortimanu i dalje je ključno mjesto zadržala proizvodnja 38-gramskih napolitanke, koja je realizirana u ukupnoj količini od 4.007 tona za tržište Bliskog istoka.

U stalni rad na tehničko-tehnološkom unapređenju, proizvodnju na lokaciji u Zagrebu u 2016. godini obilježilo je širenje palete proizvoda Domaćice uvođenjem novih vrhunskih proizvoda Domaćica kokos i crispy preliivenih mliječnim umakom. Isto tako na novoj liniji za proizvodnju i pakiranje preliivenih vafila proširena je paleta novim Choco Napolitanke (lješnjak, mlijeko-kakao) u 150-gramskom flowpack pakiranju. Nastavljen je co-branding čokolada Dorina i čajnog peciva Domaćica uvođenjem nove uspješnice, Dorina Domaćice kokos, koja je upotpunila paletu vrhunskih čokolada s keksima u prepoznatljivom zlatnom pakiranju. Brand Životinjsko carstvo proširen je i na punjene prutice. Prigodna božićno-novogodišnja paleta proizvoda, pored elegantnih 150-gramskih i 50-gramskih pakiranja naših ključnih pralina, u 2016. godini upotpunjena je premium čokoladama Bajadera i Griotta te Choco Napolitanke mlijeko-kakao u 500-gramskom pakiranju u kutiji.

U Karolini je započela proizvodnja štapića Vic po novoj recepturi te je pokrenut izvoz vrhunskih vafila Thin Sensation u 33-gramskom pakiranju. U Miri Prijedor realizirana je proizvodnja Domaćice za tržište CEFTA-e te je znatno povećan izvoz 38-gramskih napolitanke za tržište Bliskog istoka.

Tijekom 2016. godine na razini Kraš grupe nastavljeno je znatno ulaganje u proizvodnu opremu i objekte. Stavljanjem u funkciju novih strojeva za pakiranje uspješno je završeno ulaganje u novu liniju izrade i pakiranja preliivenih vafila u Zagrebu, a na istoj lokaciji modernizirane su priprema vafila te izrada karamela Bronhi. Dovođeno je ulaganje u sustav dobave, prerade i distribucije brašna i šećera u Karolini, dok je u Prijedoru završen investicijski ciklus ulaganja u proizvodnu infrastrukturu.

Stalnim nadzorom aktivnosti u proizvodnji na svakoj od proizvodnih lokacija unutar Kraš grupe u 2016. godini ostvareni su svi pojedinačni ciljevi kvalitete definirani standardima ISO. Stalnim povećanjem preventivnih aktivnosti u održavanju smanjeni su

PRODUCTION

In 2016, Kraš Group produced a total of 34,227 tonnes of finished products in factories in Zagreb, Osijek and Prijedor, of which 48.7% were produced for export markets. Increased production output was recorded at the Prijedor site by 7.7% compared to the previous year. In 2016, the Kraš Group achieved planned production output targets for the key Kraš brands: Bajadera, Dorina, Domaćica, Jadro, Moto, Choco Napolitanke, Frondi and Ki-Ki toffee. In export range the production of 38g wafers still holds the key position, with the total sales of 4,007 tonnes at the Middle Eastern market.

In addition to constant work on technical and technological improvements at the Zagreb production site, 2016 was characterised by widening of Domaćica offer, with the introduction of new superb Domaćica Coconut and Domaćica with Crunchy Crispies, both coated with milk chocolate. Also, the new line for the production and packaging of chocolate coated wafers started the production of new Choco Napolitanke wafers (hazelnut, milk-cocoa) in flow-wrapped 150g packs. Co-branding of Dorina chocolates and Domaćica tea biscuits continued with the introduction of a new best-seller, Dorina Domaćica Coconut, which complemented the range of superior chocolate bars with biscuits in the recognizable golden packaging. Životinjsko carstvo brand was expanded to include milk-cream filled bars. In addition to elegant 150g and 50g packs of our key pralines, in 2016 our seasonal Christmas & New Year range was complemented by Bajadera and Griotte premium chocolate bars and Choco Napolitanke milk-cocoa in 500g boxes.

Karolina started production of Vic salted sticks according to a new recipe, and export of 33g packs of superior Thin Sensation Wafers was launched. Mira of Prijedor produced Domaćica for CEFTA market, and exports of 38g wafers for Middle East market recorded a substantial growth.

In 2016 massive investment in production equipment and facilities continued on the level of the Group. Putting into service of new packaging machines marked a successful completion of the new line for production and packaging of chocolate-coated wafers in Zagreb, while the same site saw the upgrade of wafer preparation and Bronhi toffee production. The project of flour and sugar supply, preparation and conveyor system was completed at the Karolina factory, and investment cycle in manufacturing infrastructure in Prijedor was successfully closed.

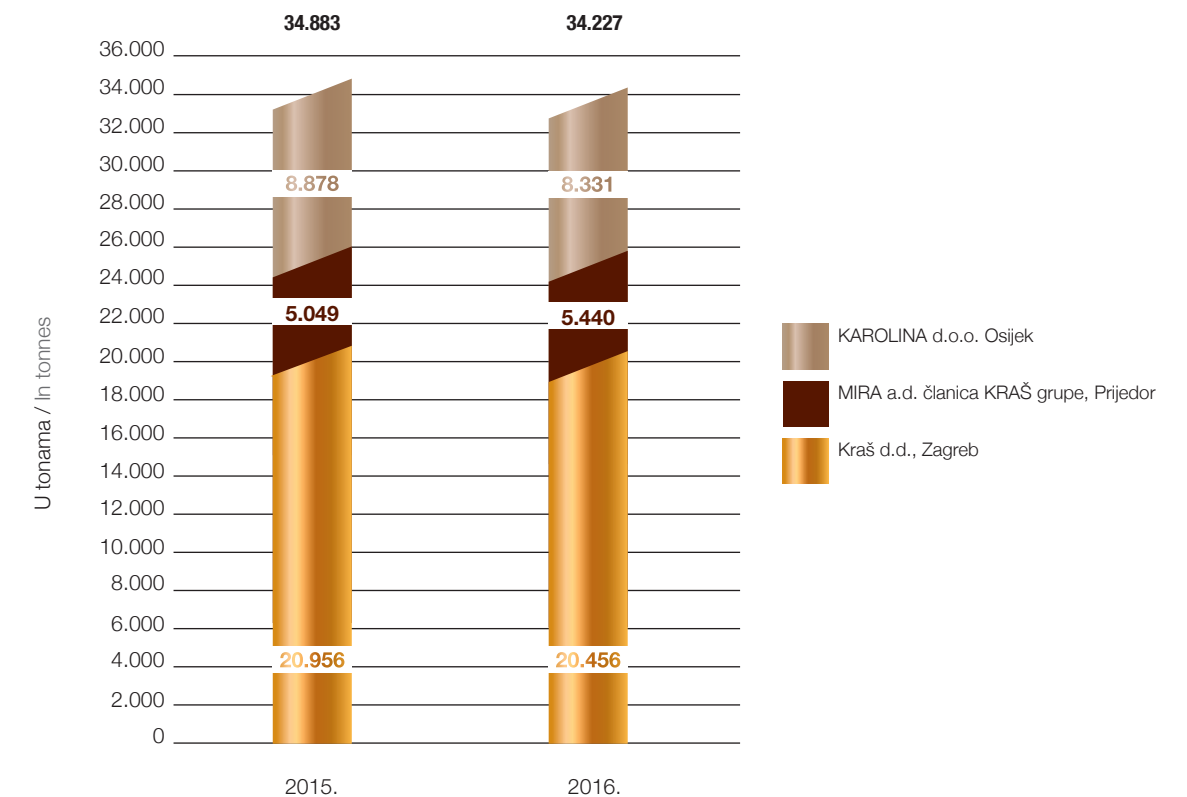
gubici zbog tehničkih kvarova, a različitim projektima investicijskog održavanja ostvarena su povećanja produktivnosti na postojećoj opremi. Uz ISO, HACCP, IFS, košer i halal certifikate u 2016. godini uveden je i sustav upravljanja energijom po normi ISO 50001 radi povećanja energetske učinkovitosti.

Kraš je i u 2016. godini održavao najviše standarde kvalitete i udovoljavao strogim kriterijima zdravstvene ispravnosti proizvoda. Sustav osiguranja kvalitete provodi se u svim fazama procesa proizvodnje od ulaska sirovina i ambalaže, izrade poluproizvoda i gotovih proizvoda te njihove dostave do kupca, što je rezultiralo postizanjem visoke ocjene kvalitete proizvoda kod naših potrošača.

Continuous monitoring of processes in all production sites across the Group in 2016 ensured achievement of all individual quality objectives defined by ISO standards. With the constant increase of preventive maintenance, the losses due to technical failures were reduced, and increase in productivity of existing equipment was achieved through various projects of investment maintenance. In addition to ISO, HACCP, IFS, Kosher and Halal certificates, the ISO 50001 energy management system was introduced in 2016 to increase energy efficiency.

In 2016 Kraš maintained the highest standards of quality and met strict criteria for food safety. Quality assurance system was implemented in all phases of the production process, from input of raw materials and packaging, production of semi-finished and finished products, and their delivery to the customer, resulting in high quality product ratings by our consumers.

PROIZVODNJA KRAŠ GRUPE KRAŠ GROUP PRODUCTION



ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Prema Panelu trgovine na malo, kojim se kontinuirano dobivaju informacije o prodaji krajnjim potrošačima, u 2016. godini u Hrvatskoj kategorije čokolade i vafla bilježe pad prodaje, prodaja pralina, impulsnih proizvoda i keksa te čajnih peciva raste, dok prodaja bombona stagnira.

Iako je prodaja čokolada, nakon dužeg razdoblja rasta, u padu, Kraševa je pozicija stabilna: četvrtina prodanih čokolada Kraševe su čokolade.

Tome su pridonijele i nove čokolade Dorina Domaćica i Dorina Napolitanke, rezultat co-brandinga Kraševih jakih brandova koji svojim imidžom i prodajnim rezultatima desetljećima dominiraju hrvatskim tržištem. Za naše mlade potrošače lansirana je na tržište serija čokolada Dorina Love jagoda, Dorina Party cocktail i Dorina Friends cocoa flips. Premium segment čokolada obogaćen je vrhunskim čokoladama Bajadera i Griotte koje okusom slijede svima omiljene praline.

Prodaja impulsnih proizvoda raste, u ovoj kategoriji nema lidera već se odlikuje velikim brojem domaćih i inozemnih brandova. Kraš je u kategoriji impulsnih proizvoda prisutan s brandovima Životinjsko carstvo, Bananko i Tortica, koji imaju stabilnu poziciju i visok imidž. Poduzete su brojne aktivnosti vezane uz rebranding Životinjskog carstva, novi album i sličice, bogatije nagrade. Brand Životinjsko carstvo obogaćen je i novim proizvodom u obliku čokoladnih prutića koji su izašli na tržište u sklopu prigodne božićne ponude.

Kategorija pralina bilježi rast koji prati i rast prodaje Kraševih pralina. Bajadera je i dalje najprodavanija pralina, prodaja Griotta također raste. Krajem godine izašla su na tržište atraktivna prigodna pakiranja koja su već tradicionalno obogatila ponudu i dala poticaj prodaji. Vrijeme božićno-novogodišnjih blagdana razdoblje je najveće prodaje pralina.

Prema prodaja kategorije bombona stagnira, Kraš je i dalje lider s gotovo trećinom tržišta. Brand Ki-Ki redizajniran je i obogaćen novim proizvodima: impulsnom voćnom karamelom, velikim pakiranjem voćne karamele (in & out proizvod s promotivnim materijalom, japankama i plivalicama) i gumenim bombonom Ki-Ki duo medo. Brand Bronhi dobio je inačicu u obliku tvrdog punjenog bombona.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

According to grocery panel which provides ongoing data on end-consumer sales, in 2016 chocolate and wafers category in Croatia recorded a drop in sales, sales of pralines, impulses, biscuits and tea biscuits were growing, while candy sales stagnated.

Although after a long period of growth chocolate sales were in decline Kraš position was stable, as Kraš chocolate bars accounted for one quarter of sold bars.

Such a development is owed also to new Dorina Domaćica and Dorina Napolitanka chocolate bars, a result of co-branding of Kraš's strong brands whose image and sales results have been dominating the Croatian market for decades. For our young consumers we have introduced the line of Dorina Love Strawberry, Dorina Party Cocktail and Dorina Friends Cocoa Flips chocolate bars. The premium chocolate segment was extended with superb Bajadera and Griotte chocolate bars, whose flavour relies on all-time favourite pralines.

Impulse sales were growing, with no leaders in this category but with rather a large number of domestic and foreign brands. In the category of impulses Kraš is present with Životinjsko carstvo, Bananko and Tortica brands, which have a stable position and exquisite image. Numerous activities have been undertaken concerning the re-branding of Životinjsko carstvo, including the launch of the new album and stickers and richer awards. Životinjsko carstvo brand was also extended to include a new chocolate bar shaped product launched as part of a seasonal Christmas offer.

The praline category records a growth, a trend which is followed also by the growth of Kraš praline sales. Bajadera is still the best-selling praline, Griotta sales are also on the grow. At the end of the year appealing seasonal packs were launched, which traditionally enriched the offer and gave a boost to sales. Christmas & New Year season is the time of greatest praline sales.

Although the sale in the candy category stagnates, Kraš remains the leader with nearly a third of the market. Ki-Ki brand was redesigned and extended to include new products: impulse fruit toffee, large fruit toffee packs (in&out product with promotional flip-flops and swimming arm bands) and Ki-Ki Duo medo gummy candy. Bronhi brand got a version in the form of a filled hard-boiled candy.

Kategorija keksa i čajnih peciva raste, Kraš grupa lider je s nešto više od trećine tržišta. Razvojne aktivnosti usmjerene su na daljnje jačanje branda Domaćica koji je najprodavaniji brand u ovoj kategoriji, a apsolutno dominira u segmentu preliivenih keksa i čajnih peciva. Na tržište su izašla dva nova proizvoda, Domaćica kokos i Domaćica s mliječnom čokoladom Dorina, koja su potrošači izuzetno dobro prihvatili. Domaćica je dobila i prigodna božićna pakiranja standardne i Domaćice kokos. Božićnu ponudu obogatilo je i čokoladirano pecivo Harmony.

Kategorija vafla je u padu, ali Kraš grupa ima stabilnu prodaju i dominira kategorijom s tržišnim udjelom od gotovo 60 %. Naglasak je stavljen na razvoj čokoladiranih vafla. Na tržište su izašli novi proizvodi Choco Napolitanke hazelnut i Choco Napolitanke cocoa & milk, dekorirane napolitanke u novom, atraktivnom flowpack pakiranju i niže gramature (148 g i 153 g). Krajem godine izašlo je na tržište prigodno pakiranje Choco Napolitanke cocoa & milk 500 g. Raste i prodaja brandova Jadro i Batons.

Kraš je obogatio i ponudu žitarica za doručak novim proizvodima Kraš Express Rings i Brundo banana-med.

U povodu nogometnog prvenstva EURO 2016 izašla je serija „navijačkih“ proizvoda: voćna karamela Ki-Ki, Domaćica Original, DorinačOCROlada extra milk i VIC navijačko promo-pakiranje.

Uz razvoj novih proizvoda tijekom godine su redizajnirani i inovirani proizvodi iz svih kategorija: redizajn branda Ki-Ki, inovacija pakiranja pralina novim metaliziranim ambalažnim materijalom, inovacija transportnih pakiranja keksa i čajnih peciva, prigodna pakiranja postojećih proizvoda u povodu Uskrsa i Božića.

Razvojne aktivnosti popraćene su intenzivnim ATL i BTL aktivnostima, a naglasak je na brandovima Dorina, Životinjsko carstvo, Domaćica i Ki-Ki.

The category of biscuits and tea biscuits recorded a growth, with Kraš Group on the lead, holding slightly over one third of the market. Development activities were aimed at further strengthening of the Domaćica brand, which is the best-selling brand in this category, and is absolutely dominant in the segment of chocolate-coated biscuits and tea biscuits. Two new products were launched, Domaćica Coconut and Domaćica coated with Dorina milk chocolate, which were exceptionally well received by consumers. Domaćica was offered also in seasonal Christmas packaging of standard and Domaćica Coconut versions. Christmas offer was also extended to include Harmony chocolate coated biscuits.

Wafer category is down, but Kraš Group has stable sales and dominates the category with a market share of almost 60%. Emphasis has been put on the development of chocolate-coated wafers. New products were launched, Choco Napolitanke Hazelnut and Choco Napolitanke Cocoa&Milk, decorated Napolitanke wafers in a new, attractive flow-wrapped pack and of lower net weight (148g and 153g). At the end of the year a seasonal 500g pack of Choco Napolitanke Cocoa&Milk was placed on the market. Sales of Jadro and Batons brands were also growing.

Kraš also extended the offer of breakfast cereals, with new Kraš Express Rings and banana-honey Brundo.

On the occasion of the EURO 2016 football championship, a series of "fan" products was launched: Ki-Ki fruit toffee, Domaćica Original, DorinačOCROlada extra milk and VIC fan promo pack.

In addition to the development of new products during the year, we have also redesigned and innovated products in all categories: Ki-Ki brand redesign, innovation of praline packaging with new metallised packaging materials, innovation of transport packaging of biscuits and tea biscuits, seasonal packs of existing products for Easter and Christmas.

Development activities have been accompanied by intense ATL and BTL activities, with emphasis on Dorina, Životinjsko carstvo, Domaćica and Ki-Ki brands.

Realizacija investicija u 2016. godini
Investicijska ulaganja u 2016. godini ostvarena su na područjima:

- nabave nove proizvodne opreme
- modernizacije postojećih proizvodnih sustava
- unapređenja komunikacijske infrastrukture
- unapređenja zaštite objekata od požara
- ulaganja u Ekopark Krašograd.

Nabavljena je nova oprema za kuhanje crne Bronhi mase za Tvornicu bombonskih proizvoda: pretkuhač, rotacioni kuhač i karamelizator, koja je uspješno povezana s postrojenjem za vaganje i miješanje bombonske otopine te postrojenjem za hlađenje i razvlačenje bombonske mase. Time je unaprijeđeno vođenje tehnološkog procesa proizvodnje te poboljšana stabilnost kvalitete proizvoda.

Modernizacijom sustava upravljanja postrojenjem za izradu krema u pripremi vafla Tvornice kekisa i vafla ostvareno je unapređenje stupnja nadzora i automatiziranosti proizvodnog procesa.

Ulaganjem u nabavu novih formi i alata za nove čokolade u Tvornici kakao proizvoda na lokaciji u Zagrebu nastavljen je razvoj tehničko-tehnoloških mogućnosti proizvodnje Kraševih čokolada.

Na svim objektima u Republici Hrvatskoj instalirana je IP telefonija s centralom na lokaciji u Zagrebu, čime je znatno unaprijeđena komunikacijska infrastruktura. Dodatno je povećana zaštita od požara objekata na lokaciji u Zagrebu instalacijom nove centrale sustava za detekciju i dojavu požara.

U Ekoparku Krašograd investiralo se u proširenje vanjske hidrantske mreže, nabavu opreme za obavljanje poljoprivrednih radova, izgradnju zaštitne mreže za sanjkalište te instalaciju klima-uređaja u paviljonu i dvoranama.

Investments in 2016

Investment in 2016 was made in the following areas:

- Procurement of new production equipment
- Modernisation of existing production systems
- Improvement of communication infrastructure
- Improvement of fire protection of facilities
- Investment in Krašograd EcoPark

New equipment was purchased for the cooking of the black Bronhi mass for the Candy Factory: a pre-heater, a rotary cooker and a caramel cooker, which were successfully connected to the weighing and mixing plant for the toffee syrup, and to the cooling and pulling machine for the toffee mass. This has led to the advancement of the technological process of production and improvement of product quality stability.

The modernisation of the plant control system for the cream preparation in the production of wafers in Biscuits and Wafers Factory improved the degree of monitoring and automation of the production process.

With the acquisition of new moulds and tools for new chocolate bars at the Cocoa Products Factory in Zagreb, the development of technological and technical prerequisites for the manufacture of Kraš chocolate bars continued.

All facilities in the Republic of Croatia were equipped with IP telephony, with the exchange in Zagreb, leading to significant improvement of the communication infrastructure. In addition, fire protection of facilities at the location in Zagreb has been increased by installing a new fire detection and alarm system.

In Krašograd EcoPark investments were made in the expansion of the outdoor hydrant network, procurement of equipment for agricultural works, construction of a tobogganing net, and the installation of air conditioners in the pavilion and halls.

UPRAVLJANJE KVALITETOM

Sustav upravljanja kvalitetom

Od prve certifikacije sustava upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001 u Krašu d.d. 1997. prošlo je punih 20 godina. Na osnovama dobro uspostavljenog i održavanog dokumentiranog sustava kvalitete, u tom razdoblju nadograđivali smo sustav prema smjernicama i zahtjevima naših kupaca i vjernih potrošača. Ispunjenjem zahtjeva kvalitete, zdravstvene ispravnosti i sigurnosti hrane, kao i zahtjeva u području zaštite okoliša Kraš je izgradio integrirani sustav upravljanja koji danas obuhvaća norme ISO 9001, ISO 14001, IFS, HACCP, košer i halal. U 2016. godini napravili smo još jedan korak dalje, u području energetske učinkovitosti. Ispunjenjem zahtjeva norme ISO 50001 uspostavili smo i certificirali sustav upravljanja energetske učinkovitosti, u kojem smo sustavno uredili pitanja praćenja, mjerenja i potrošnje energenata: struje, plina i vode.

U sklopu usvojenih politika kvalitete, politike okoliša i politike energetske učinkovitosti definiramo ciljeve poslovanja koji se kontinuirano prate, mjere i analiziraju. Sustav se stalno nadzire i provjerava putem planova samokontrole, unutarnje prosudbe, prosudbe kod dobavljača, provjere i ocjene vanjskih neovisnih certifikacijskih tijela te, povremeno, stalnih ili potencijalnih kupaca.

Dokumentiranost i transparentnost temeljna su načela našeg sustava upravljanja u kojem smo u svakom trenutku spremni i sposobni pružiti dokaze o standardima kvalitete, sigurnosti i aspekata okoliša, dosljedno primijenjenih u našim procesima.

Zahvaljujući takvom pristupu i u 2016. g. ostvarujemo vrlo dobre pokazatelje i indekse zadovoljstva kupaca i potrošača i time održavamo pozitivne trendove.

QUALITY MANAGEMENT

Quality Management System

Kraš Plc quality management system was for the first time certified according to ISO 9001 in 1997, full twenty years ago. On the basis of a well-established and maintained documented quality system, throughout that period we were upgrading the system according to the guidelines and requirements of our customers and loyal consumers. By fulfilment of quality and food safety requirements, as well as environmental requirements, Kraš has built an integrated management system that now covers ISO 9001, ISO 14001, IFS, HACCP, Kosher and Halal standards. In 2016 we made another step forward in the field of energy efficiency. By meeting the requirements of ISO 50001, we established and certified an energy efficiency management system, in which we have systematically provided for the monitoring, measuring and consumption of energy resources: electricity, gas and water.

Within the framework of the adopted Quality Policy, Environmental Policy and Energy Efficiency Policy, we define business goals that are continuously monitored, measured and analysed. The system is constantly monitored and verified through self-assessment plans, internal audits, supplier audits, checks and assessments by external independent certification bodies, and periodically by standing or potential customers.

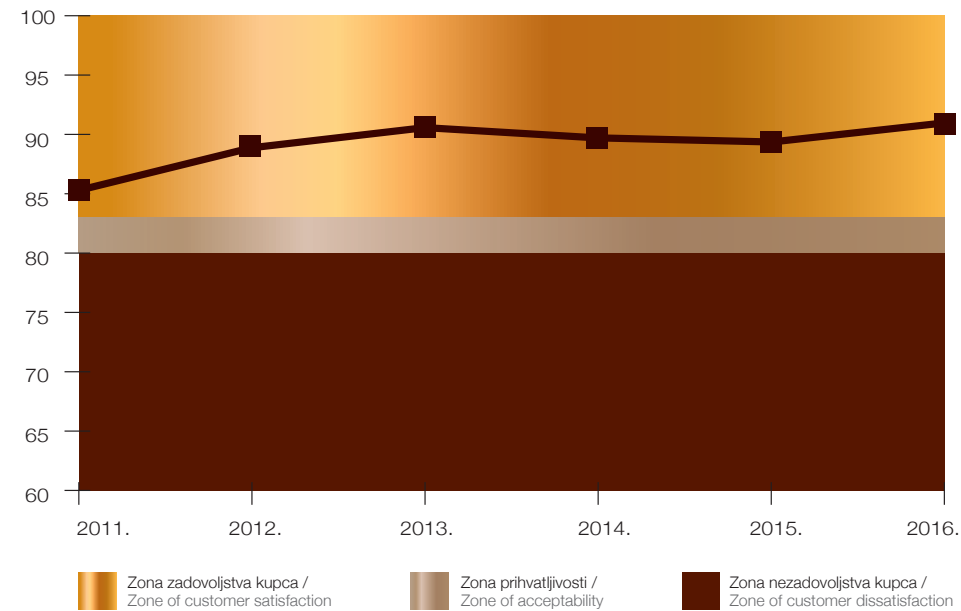
Documentation and transparency are the basic principles of our management system in which we are at all times ready and able to provide evidence of standards of quality, safety and environmental aspects, consistently applied in our processes.

Owing to this approach in 2016 we were able to achieve very good indicators and customer satisfaction indices and thus maintain positive trends.

Zadovoljstvo kupaca
u Republici Hrvatskoj

Customer satisfaction
in the Republic of Croatia

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA U REPUBLICI HRVATSKOJ U RAZDOBLJU 2011. – 2016.
CUSTOMER SATISFACTION IN THE REPUBLIC OF CROATIA FOR THE 2011-2016 PERIOD



U provedenom mjerenju zadovoljstva kupaca u Republici Hrvatskoj anketirano je 39 najvećih kupaca koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju sa 75 %. Ostvaren je vrlo dobar indeks zadovoljstva od 90,3.

Vrlo nas ohrabruje što su najviše ocjene zadovoljstva ostvarene u području kvalitete proizvoda, brzine rješavanja kupčevih zahtjeva i profesionalnosti prodajnog osoblja na terenu. Istodobno, kupci iskazuju da je prostor za moguća daljnja poboljšanja u području više razine marketinških ulaganja u prodajno mjesto i putem medija.

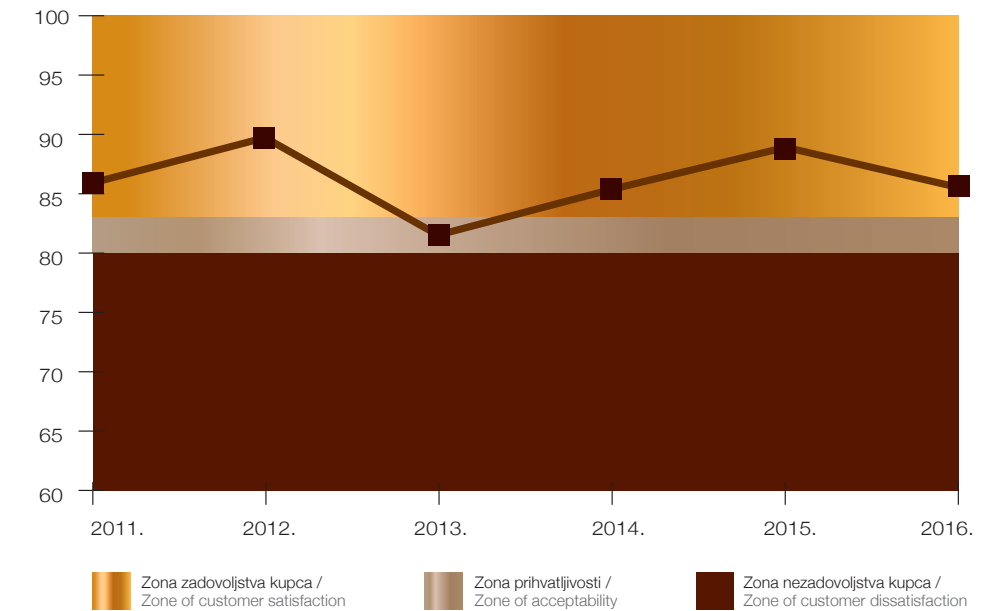
A survey of customer satisfaction in Croatia covered 39 largest customers whose purchases account for 75% of sales. A high level customer satisfaction index of 90.3 was achieved.

We are particularly encouraged by the highest degree of satisfaction achieved in the field of product quality, fast response to customers' demands and professionalism of sales personnel in the field. At the same time, customers point out that there is room for further improvements in the area of marketing investment at the point of sale and through the media.

Zadovoljstvo kupaca iz izvoza

Satisfaction of export customers

INDEKS ZADOVOLJSTVA KUPACA IZVOZA U RAZDOBLJU 2011. – 2016.
EXPORT CUSTOMER SATISFACTION INDEX FOR THE 2011-2016 PERIOD



Na tržištima izvoza anketirano je 25 kupaca koji u ukupnoj realizaciji sudjeluju sa 75 %. Indeks zadovoljstva kupaca iz izvoza u 2016. godini iznosi 87,2, što je neznatno niže nego u 2015., no ostvareni rezultat i nadalje ukazuje na vrlo visoku razinu zadovoljstva.

Kupci iz izvoza i dalje visoko ocjenjuju kvalitetu Kraševih proizvoda, razinu profesionalnosti prodajnog osoblja na terenu i u centrali i, što je vrlo bitno, ispunjavanje dogovorenih rokova isporuke. Identično kao na domaćem tržištu, kupci očekuju viša ulaganja u medijsku podršku, prodajna mjesta i zahtjeve moderne trgovine.

A total of 25 customers accounting for 75% of export sales were included in the survey. Customer satisfaction of foreign buyers in 2016 was 87.2, somewhat lesser compared to 2015; however, the score achieved indicates a continued high level of satisfaction.

Export customers continue to hold in high esteem the quality of Kraš products, professionalism of the sales teams both in the field and in the headquarters and, what is very important, keeping the agreed times of delivery. The same as in the domestic market, customers expect higher investment in media support, retail outlets and the demands of modern commerce.

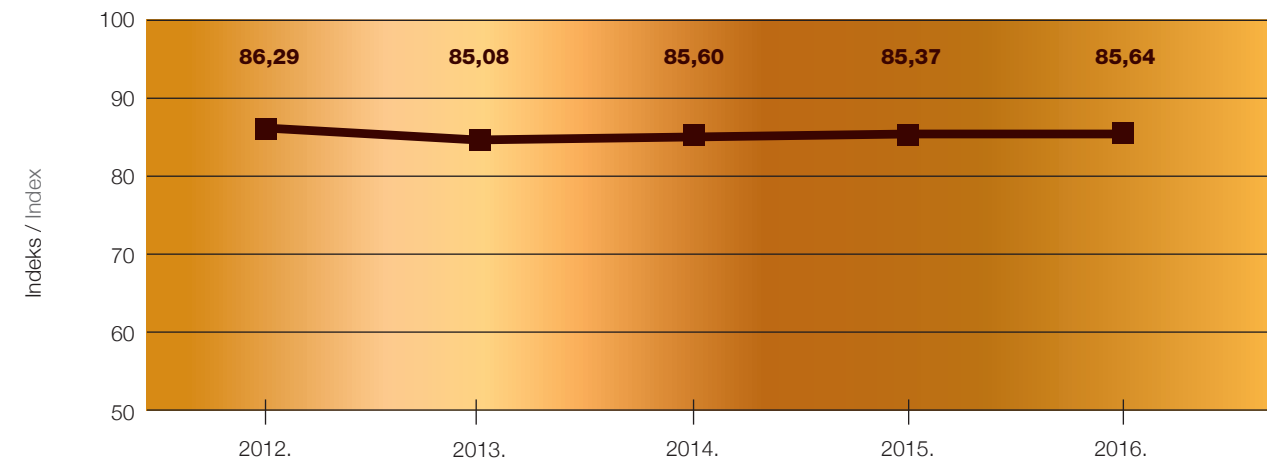
Zadovoljstvo potrošača

Od 2011. g. u suradnji s nezavisnom vanjskom istraživačkom agencijom IPSOS PULS provodimo mjerenja zadovoljstva potrošača na reprezentativnom uzorku potrošača iz 1000 kućanstava. Ostvareni indeks zadovoljstva potrošača u 2016. je 85,37. U promatranom razdoblju od 2012. do 2016. indeks zadovoljstva potrošača je na visokoj razini i kreće se oko 86.

Consumer satisfaction

Since 2011 we have been conducting surveys on consumer satisfaction on a representative sample of consumers from 1000 households, in cooperation with an independent external market research agency IPSOS PULS. Consumer satisfaction index in 2016 was 85.37. In the period from 2012 through 2016 consumer satisfaction index was maintained at a high level of around 86.

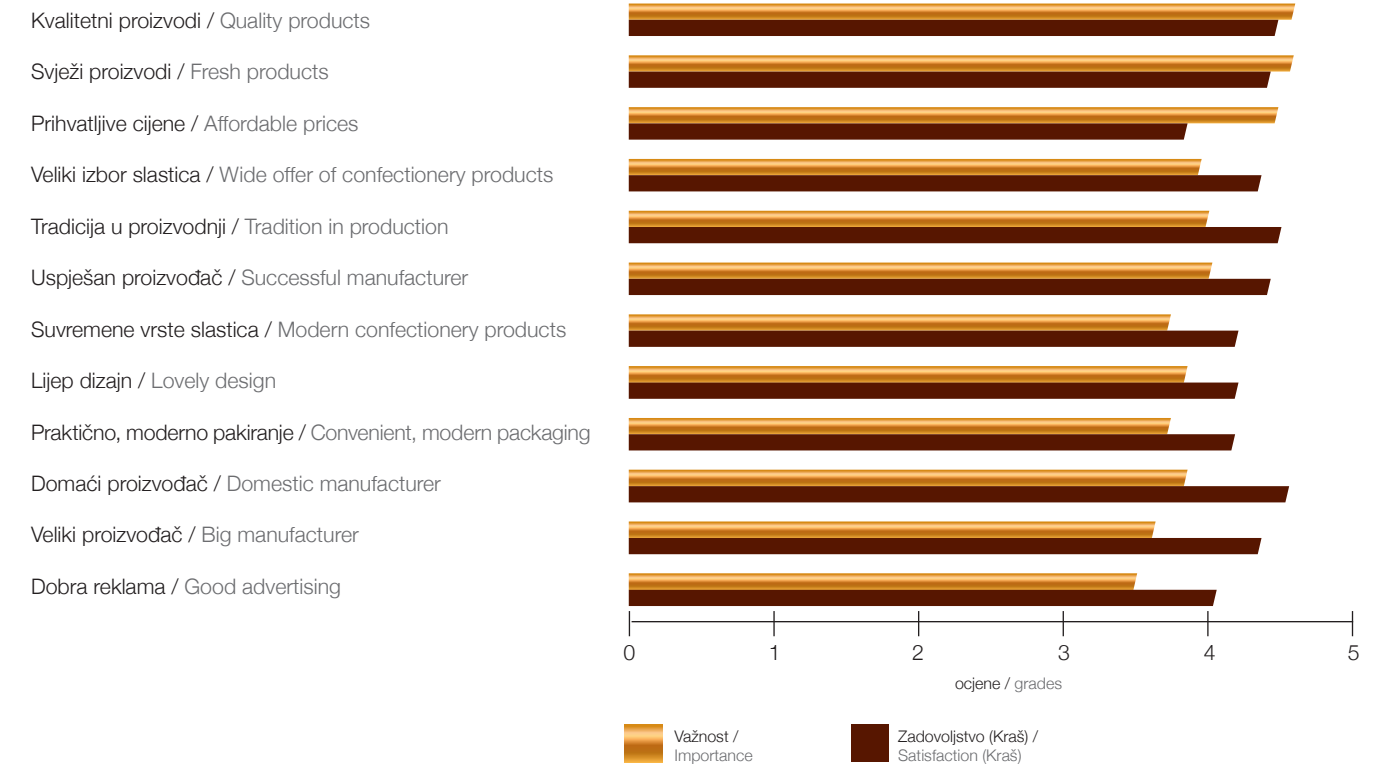
INDEKS ZADOVOLJSTVA POTROŠAČA KRAŠEM U RAZDOBLJU 2012. – 2016.
INDEX OF CUSTOMERS SATISFACTION WITH KRAŠ FOR THE 2012-2016 PERIOD



Očekivanja potrošača su dobivanje kvalitetnog i svježeg Kraševog proizvoda po prihvatljivim cijenama. Dok su kvaliteta i svježina dobile visoke ocjene, potrošači su manje zadovoljni „prihvatljivim cijenama“. Rezultat upućuje na prioritete za akciju u području cijena; raznim pogodnostima i akcijama omogućiti i osigurati potrošačima cjenovno prihvatljiv proizvod.

What consumers expect are high-quality and fresh Kraš products at affordable prices. While quality and freshness scored high, consumers are less satisfied with "affordable prices". The result points to the priorities for action in the segment of prices; various special offers and discount sales should ensure affordably priced products to customers.

OCJENA KRAŠA PREMA POJEDINIM ATRIBUTIMA VAŽNOSTI U 2016. GODINI
KRAŠ EVALUATION ACCORDING TO INDIVIDUAL IMPORTANCE ATTRIBUTES IN 2016



U svim ostalim ocijenjenim značajkama, ostvareni indeks stvarnog zadovoljstva potrošača viši je od važnosti pojedine značajke za potrošača.

In all other rated attributes, the actual consumer satisfaction index is higher than the importance of an individual attribute for consumers.

ZAŠTITA OKOLIŠA

Kao društveno odgovorna kompanija Kraš u području zaštite okoliša gospodari aspektima okoliša radi sprečavanja negativnih utjecaja na okoliš, primjenjujući pritom postojeće zakonske propise, kao i načela i postavljene ciljeve sustava upravljanja okolišem prema normi ISO 14001.

Već pri planiranju razvoja naših proizvoda vodi se računa o ekološki prihvatljivim sirovinama, kao i o ambalažnim materijalima, kako bi korišteni materijali producirali što manje otpada u okolinu. Veliku pozornost pridajemo racionalnom trošenju energenata: električne energije, plina i vode i u 2016. godini napravili smo dodatni iskorak za ostvarivanje budućih poboljšanja, odlukom o uvođenju i primjeni sustava upravljanja energetskom učinkovitošću prema normi ISO 50001.

Krašev sustav upravljanja okolišem nadzire se kroz praćenje i mjerenje postavljenih ciljeva okoliša, unutarnje prosudbe i stalne nadzorne preglede vanjskih certifikacijskih tijela. Sa zadovoljstvom možemo istaknuti da u 2016. nismo imali nijednu izvanrednu situaciju koja bi prouzročila negativne emisije u okoliš, kao nijednu pritužbu lokalnog stanovništva i zajednice na bilo koji aspekt okoliša.

U nastavku je prezentiran kratki pregled pojedinih aspekata okoliša ostvarenih u 2016. godini.

ENVIRONMENTAL PROTECTION

As a socially responsible company, in the field of environmental protection Kraš manages environmental aspects with the aim of preventing negative impact on the environment, implementing relevant laws and regulations, as well as principles and objectives set by the environmental management system according to the ISO 14001 standard.

Environmentally friendly raw materials are taken into account already in the planning of new product development, as well as the packaging materials in a way that used materials produce less waste to the environment. Great attention is paid to rational energy consumption: electricity, gas and water, and in 2016 we made a step towards realization of future improvements by decision on introducing and implementing an energy management system according to the ISO 50001 standard.

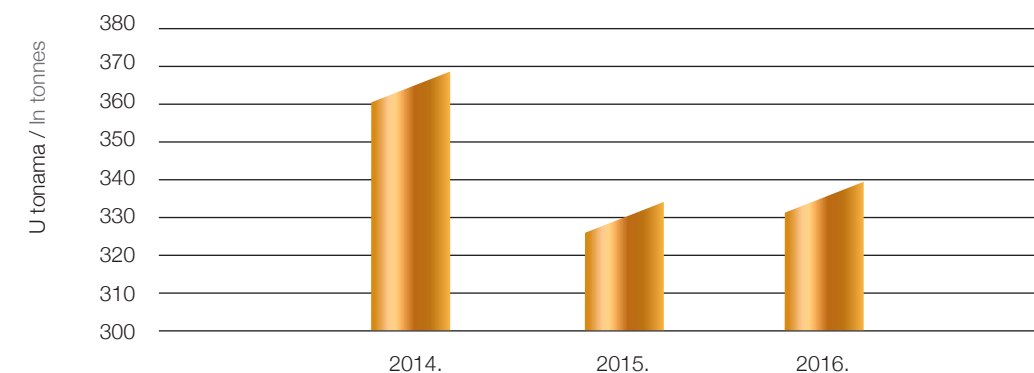
Kraš's environmental management system is overseen through monitoring and measuring of set environmental objectives, internal audit and regular supervisory audits by external certification bodies. We are pleased to point out that in 2016 we did not have any extraordinary incidents which might have caused harmful emissions to the environment, as well as any complaints of the local population and communities regarding any aspect of the environment.

The following presents a brief overview of selected environmental aspects in 2016.

Upravljanje otpadom

Waste management

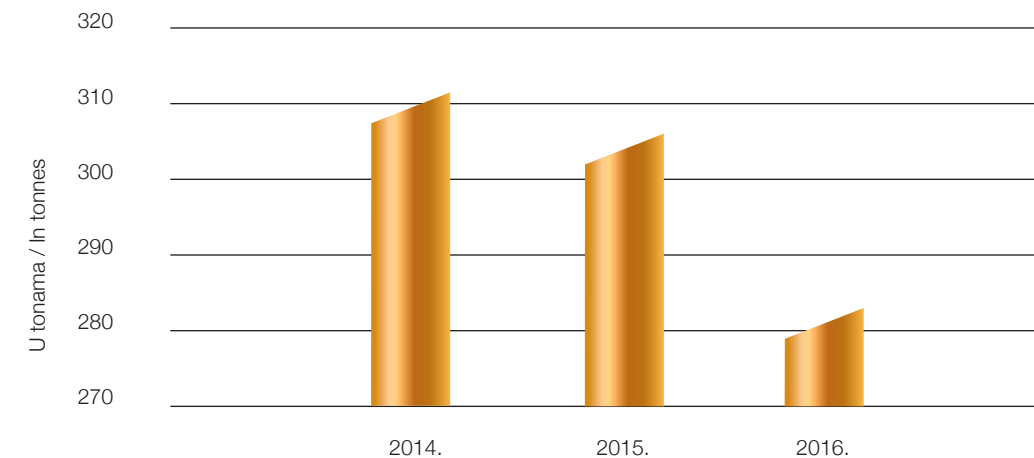
KOMUNALNI OTPAD U TONAMA
MUNICIPAL SOLID WASTE IN TONNES



U 2016. godini zbrinuto je 339 tona komunalnog otpada te je potrebno nastaviti aktivnosti na unapređenju selektiranja otpada, odnosno razvrstavanja i izdvajanja korisnog otpada iz komunalnog.

In 2016, 339 tonnes of municipal waste was disposed of, and activities on improving waste selection, i.e. classification and separation of useful waste from municipal waste, need to be continued.

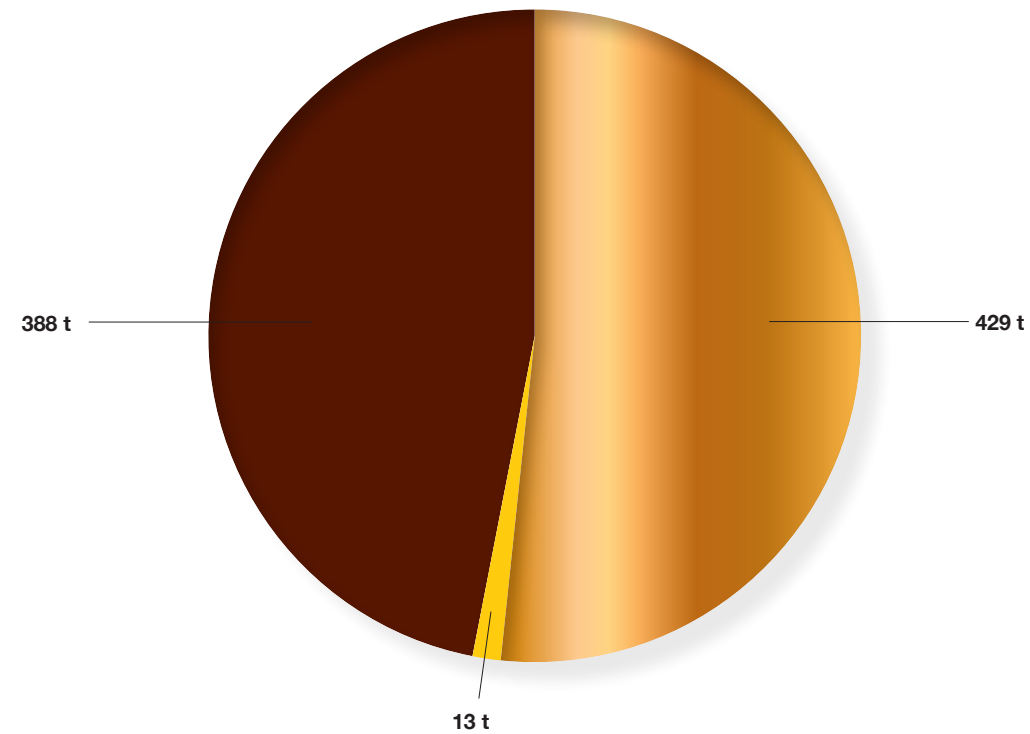
AMBALAŽA OD PAPIRA I KARTONA U TONAMA
CARDBOARD AND PAPER PACKAGING IN TONNES



U 2016. godini selektivnim je odvajanjem prikupljeno i zbrinuto 287 tona ambalaže od papira i kartona, koja se u daljnjim postupcima reciklira.

With selective separation, 287 tonnes of paper and cardboard packaging were collected and disposed of in 2016, and recycled in further processes.

VRSTE OTPADA U 2016. GODINI U TONAMA
TYPES OF WASTE IN TONNES IN 2016



VRSTE OTPADA / TYPE OF WASTE	KOLIČINA / QUANTITY (t)	STRUKTURA / STRUCTURE (%)
Neopasni tehnološki otpad / Non-hazardous industrial waste	429	51,67
Opasni otpad / Hazardous waste	13	1,5
Komunalni otpad / Municipal waste	388	46,8
UKUPNO / TOTAL	830	100,0

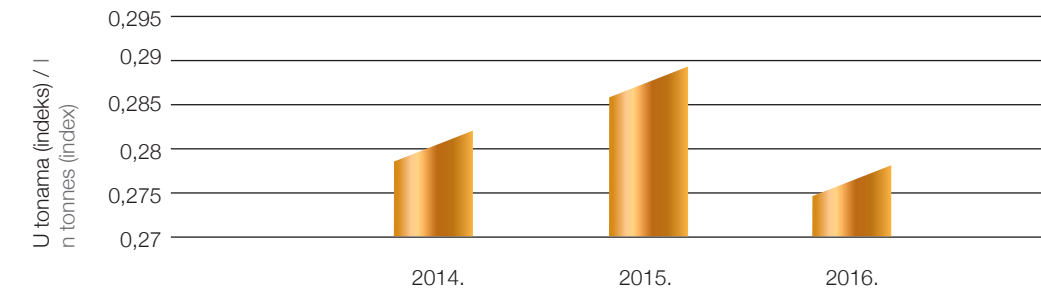
U pregledu strukture otpada uočljivo je da se samo 1,5 % odnosi na opasni otpad. Kraš je vrlo mali zagađivač opasnim otpadom, koji je iz tehnoloških procesa odvojen, selektiran i zbrinut u skladu s postojećim zakonskim propisima.

Waste structure reveals that only 1.5% of the waste is hazardous waste. Kraš is a very small hazardous waste pollutant; the hazardous waste is separated, selected and disposed of from technological processes in accordance with applicable legislation.

Emisije u zrak

Air emissions

EMISIJE CO₂ PO TONI PROIZVODNJE (INDEKS)
CO₂ EMISSIONS PER TONNE OF PRODUCT (INDEX)



U 2016. godini emisije CO₂ iznosile su 0,2788 tona po toni proizvodnje, što je manje u odnosu na 2014. i 2015. godinu.

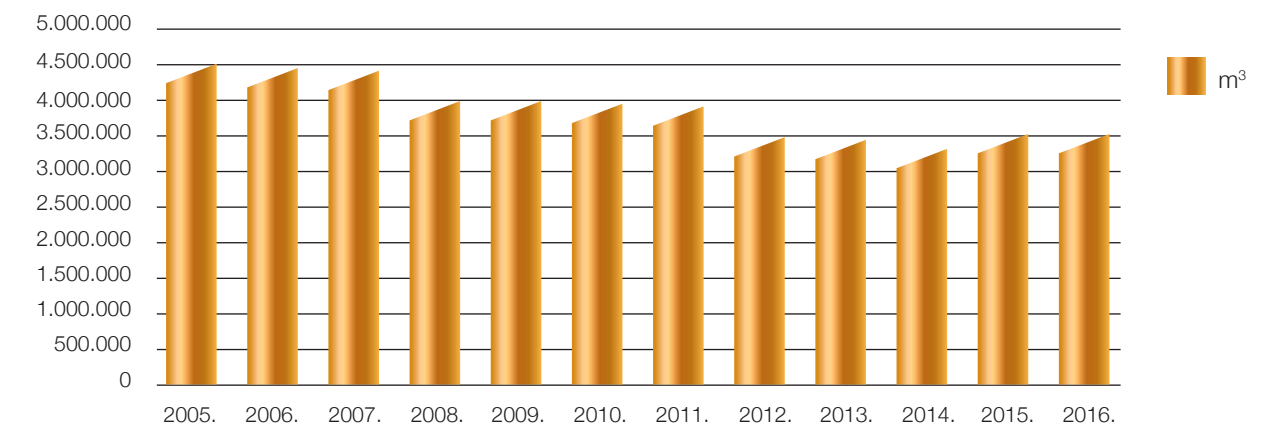
In 2016, CO₂ emissions amounted to 0.2788 tons per tonne of production, which is less than in 2014 and 2015.

Potrošnja plina

Gas consumption

Potrošnja plina u 2016. godini iznosila je 3.559,045 m³, odnosno 170,2 m³/t gotovog proizvoda, što je oko 2% više nego godinu ranije.

Gas consumption in 2016 amounted to 3,559,045 m³ or 170.2 m³/t of finished product, which is about 2% over the last year's consumption.

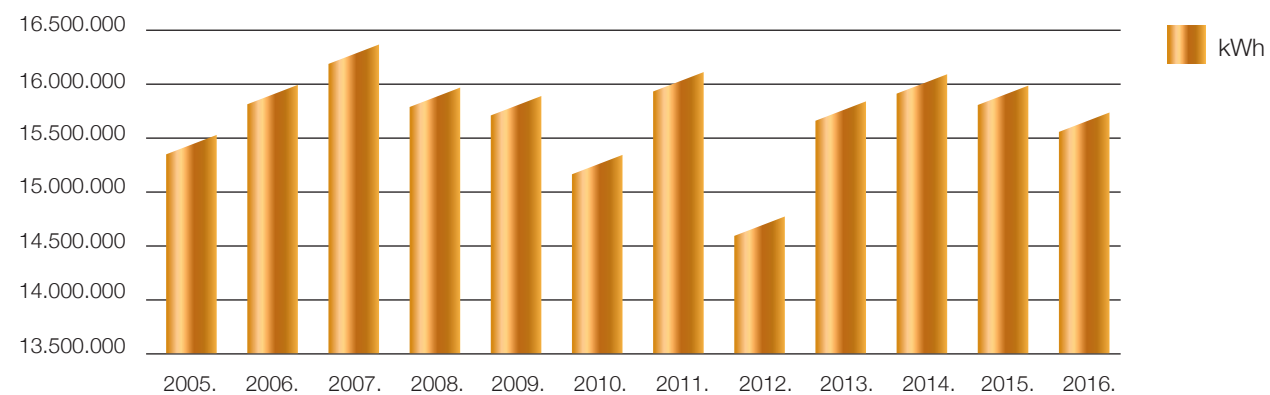


Potrošnja električne energije

U 2016. godini ostvarena je potrošnja električne energije od 15.804.492 kWh, odnosno 755 kWh/t gotovog proizvoda, čime je ostvaren postavljeni cilj o potrošnji električne energije za 2016. godinu.

Electricity consumption

In 2016 electricity consumption amounted to 15,804,492 kWh or 755 kWh/t of finished product, meaning that the consumption target for electricity for 2016 was achieved.

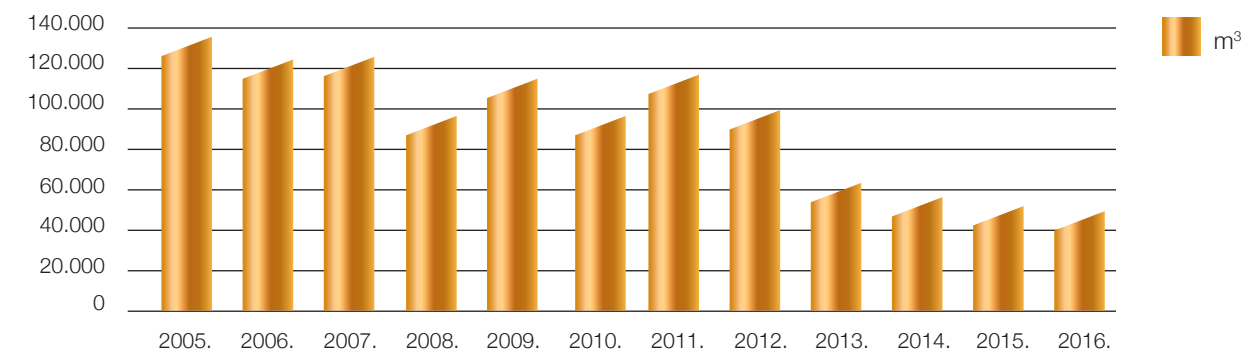


Potrošnja bunarske vode

U 2016. godini potrošeno je 50.052 m³ bunarske vode, odnosno 2,4 m³/t gotovog proizvoda. Nastavljen je pozitivan trend ušteda.

Well water consumption

In 2016, 50,052 m³ of well water was consumed, i.e 2.4 m³/t of finished product. The positive trend of savings continued.

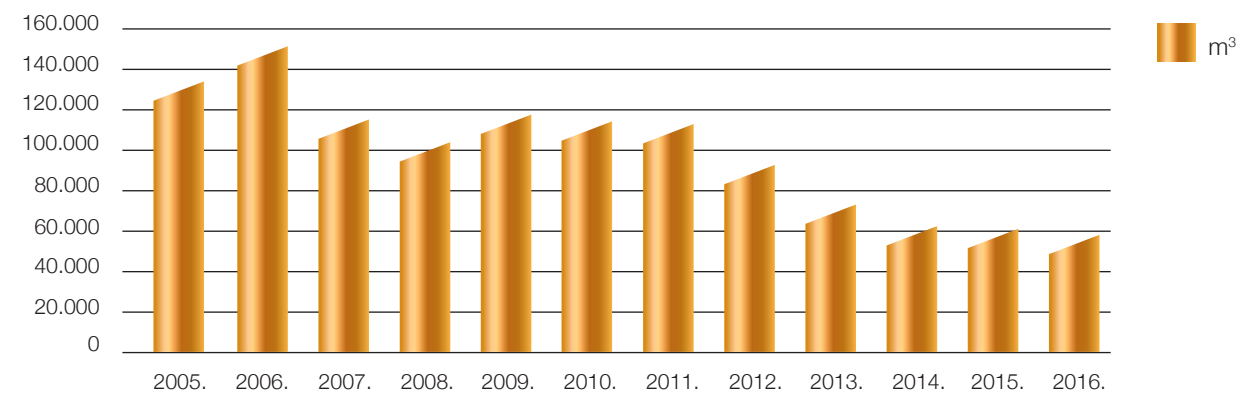


Potrošnja gradske vode

Potrošnja gradske vode iznosila je 57.810 m³, odnosno 2,8 m³/t gotovog proizvoda, čime je nastavljen pozitivan trend ušteda.

Urban water consumption

Urban water consumption amounted to 57,810 m³, or 2.8 m³/t of finished product, hence the positive trend of savings continued.



LJUDSKI POTENCIJALI

Strategija upravljanja ljudskim potencijalima važna je u proizvodnom sektoru radi udovoljavanja sve većim tržišnim zahtjevima te radi poboljšanja konkurentnog položaja Društva.

Uključivanjem svih važnih procesa razvoja i planiranja ljudskih potencijala u dugoročnu poslovnu politiku Društva možemo povećati inovativnost i ostvariti visoke poslovne i razvojne ciljeve Društva.

Ljudi, njihov razvoj i korištenje potencijala glavni su nositelji poslovnog uspjeha. Aktivnosti na provođenju strategije upravljanja ljudskim potencijalima vode boljim rezultatima kroz unapređenje sustava rukovođenja, porast radnog učinka i odanost radnika, povećanje broja inovacija i stvaranje novog poslovnog ambijenta.

Provođenjem jedne od spomenutih važnih aktivnosti u matičnom Društvu tijekom 2016. godine zaposlena su 102 radnika, od toga 92 radnika na određeno te 10 radnika na neodređeno vrijeme. Status iz radnog odnosa na određeno vrijeme u neodređeno promijenilo je 13 radnika.

Krajem 2016. godine u Kraš grupi bilo je zaposleno 2511 radnika: 1611 radnika u matičnom Društvu, a u ovisnim društvima 900 radnika.

Edukacija i razvoj zaposlenih

Svjesni da su rad, inovativnost i stručnost zaposlenih jedan od najvrednijih resursa tvrtke i temelj njezina dugoročnog rasta i razvoja, već godinama ulažemo znatna sredstva u razvoj zaposlenih putem različitih programa Kraševe akademije.

U 2016. godini ključni je cilj obrazovanja i razvoja ljudskih potencijala bio osigurati kvalitetne ljude, motivirati ih i potaknuti da se usavršavaju na osobnoj i profesionalnoj razini, stječu nova znanja i vještine i održavaju postojeće vještine. Dodatni nam je cilj bio učvrstiti cjeloživotno učenje u organizaciji kao neprekidnu aktivnost i najvažniju vrijednost.

U Planovima obrazovanja za Kraš i ovisna društva u 2016. godini poseban je naglasak bio na razvijanju kreativnosti, sposobnosti razumnog preuzimanja rizika kao i sposobnosti planiranja i organiziranja poslova, a da bi se postigli određeni korporativni ciljevi.

HUMAN RESOURCES

Human resources management strategy is important in the manufacturing sector to meet ever-increasing market demands and to improve the Company's competitive position.

By incorporating all of the important HR development planning processes into the long-term business policy of the Company, we can increase the innovation and achieve the Company's demanding business and development goals.

People, their development and the realization of potential are at the heart of business success. Activities to implement the human resource management strategy lead to better results by improving the management system, increasing work efficiency and employee loyalty, increasing the number of innovations and creating a new business climate.

In the course of implementation of one of the above-mentioned important activities in the parent company during 2016, 102 employees were hired, of which 92 for definite, and 10 for an indefinite period of time. The status of a fixed-term employment changed to indefinite term with 13 employees.

At the end of 2016, there were 2511 employees at the KRAŠ Group, of which 1611 employees in the parent company, and 900 in subsidiaries.

Employee training and development

Recognizing that performance, innovation and expertise of employees is one of the most valuable company resources and the foundation for its long-term growth and development, we have been investing significant funds for many years in the development of employees through various employee training programmes of the KRAŠ Academy.

In 2016, the key goal of HR training and development was to provide quality people, motivate them and encourage them to grow, both personally and professionally, acquire new knowledge and skills and maintain existing skills. An additional goal was to strengthen lifelong learning in the organization as an uninterrupted activity and as the most important value.

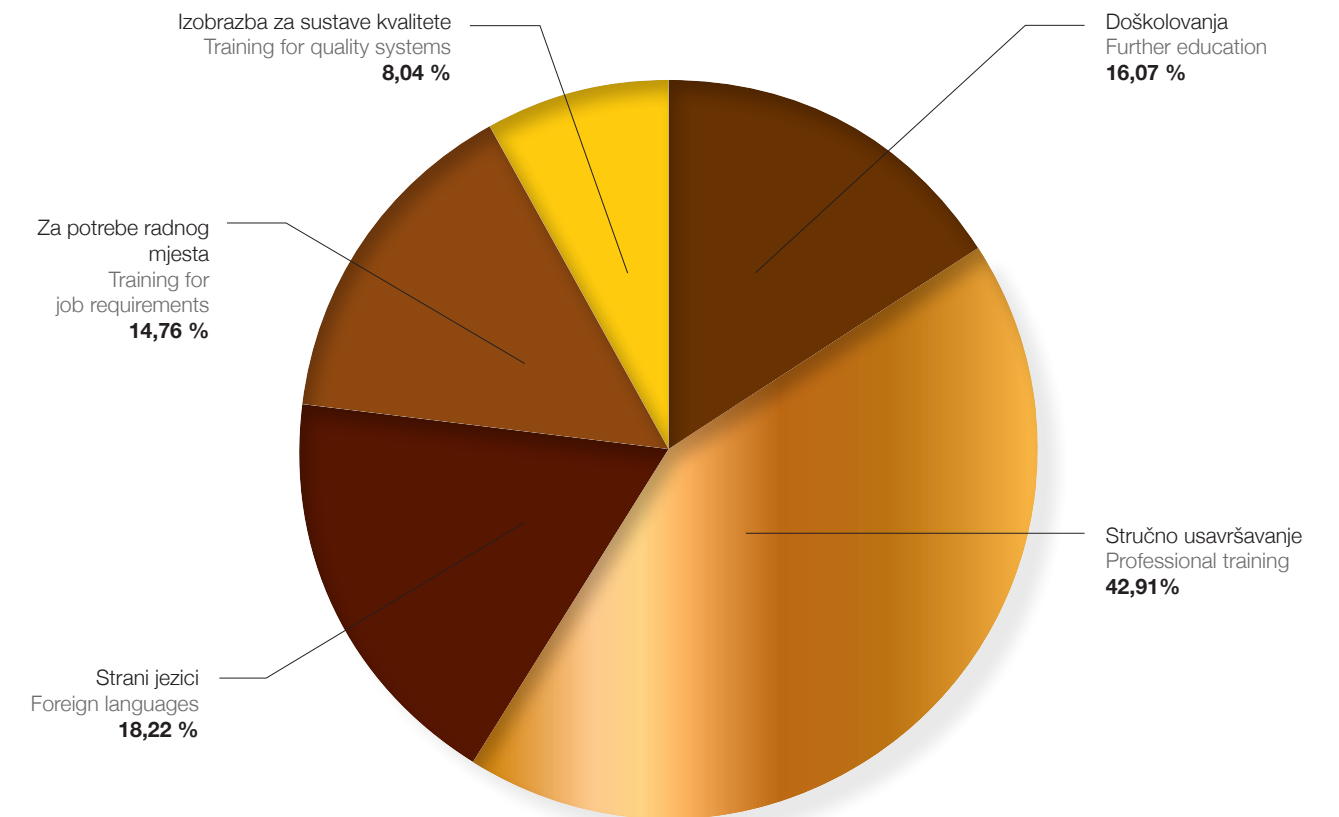
In Employee Training Programs of KRAŠ and its subsidiaries in 2016, special emphasis is placed on developing creativity, ability

Ovisno o potrebama radnog mjesta i razvojnim potrebama pojedinca te ciljevima Društva, tijekom 2016. godine u obrazovne aktivnosti bilo je uključeno 54,24 % prosječnog broja zaposlenih. Najviše je sredstava za obrazovanje investirano u stručno usavršavanje (42,91 %).

to take reasonable risks as well as the ability to plan and schedule tasks to achieve specific corporate goals.

Depending on the needs of the workplace and the development needs of individuals and the goals of the Company during the year 2016, 54.24% of the average number of employees was included in educational activities. The major part of corporate education budget was allocated to professional training (42.91%).

SREDSTVA INVESTIRANA U OBRAZOVNE AKTIVNOSTI INVESTMENTS IN EDUCATION AND TRAINING



Istraživanje zadovoljstva radnika i praćenje radne uspješnosti

Početkom 2016. provedeno je anonimno istraživanje zadovoljstva u poslu i motivacije radnika u Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Kraškomercu d.o.o., Ljubljana, Kraškomercu KRAŠ, dooel, Skopje i KRAŠ trgovini d.o.o. Široki Brijeg radi prikupljanja informacija o općem zadovoljstvu i zadovoljstvu pojedinim aspektima posla kao što su plaća, stil rukovođenja, međuljudskih odnosi, mogućnost napredovanja i razvoja i sl.

Na temelju dobivenih rezultata, napravljen je sljedeći akcijski plan:

- uključivanje svih ovisnih društava u plan obrazovanja za 2017. uz odgovarajući budžet
- izrada sustava prenošenja znanja i organizacijske kulture iz matice u ovisna društva
- izrada sustava nagrađivanja koji će biti transparentan i u pravoj mjeri valorizirati učinak i doprinos zaposlenih rezultatima, a u skladu s lokalnim propisima ovisnih društava
- rad s direktorima ovisnih društava na osvješćavanju njihovih stilova vodstva i razvoju rukovoditeljskih vještina.

Na području praćenja radne uspješnosti, tijekom godine provedeno je ocjenjivanje svih radnika koji su u radnom odnosu na određeno vrijeme. Radnici na svim razinama rukovođenja prošli su edukaciju o tome kako trebaju postaviti jasna očekivanja i ciljeve, a potom pratiti rad i sustavno davati povratne informacije podređenima o njihovom uspjehu u poslu.

Zaštita zdravlja i sigurnosti

I u 2016. godini je, preventivnim sistematskim pregledima, nastavljena i unaprijeđena briga o zdravlju radnika.

To je sve važnija aktivnost zbog stresnog načina života i dobne strukture zaposlenih. Sustavno se provode sve važne aktivnosti čiji je cilj podizanje preventivne uloge u zaštiti zdravlja i sigurnosti radnika. Svi interni akti usklađeni su sa zakonskim promjenama te organizacijskim promjenama u Društvu.

Employee satisfaction survey and performance assessment

In early 2016 an anonymous survey of job satisfaction and motivation was carried out at Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Krašcommerce d.o.o., Ljubljana, Kraškomerc KRAŠ, dooel, Skopje, KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg with the aim of gathering information on general satisfaction and satisfaction with certain aspects of the job, such as pay, management style, interpersonal relationships, opportunities for advancement and development, etc.

Based on the results obtained, the following action plan was prepared:

- Inclusion of all subsidiaries in the Employee Training Program for 2017 with the appropriate budget
- Development of a system for transfer of knowledge and organizational culture from the parent company to subsidiaries
- Development of a reward system that will be transparent and that will fairly valorise the efficiency and contribution of employees to the Company's results, in accordance with local laws and regulations of subsidiaries
- Working with managers in subsidiaries to raise awareness of their leadership styles and development of managerial skills

In the area of performance monitoring, during the year all temporary employees were scored within performance appraisals. Staff at all management levels have been educated about how to set clear expectations and goals and then follow up on work and systematically give feedback to subordinates about their success at work.

Health and safety at work

Preventive systematic medical check-ups continued also in 2016, in order to improve the health of employees.

This is an increasingly important activity because of the stressful lifestyle and age structure of the employees. All-important activities whose aim is to raise the preventative role in the protection of employees' health and safety are systematically implemented. All internal corporate bylaws were aligned with legal and organizational changes in the Company.



PREDVIĐANJA I PLANOVI

Pozitivni trendovi u hrvatskom gospodarstvu u prošloj godini nastavljeni su i tijekom ove godine, što potvrđuju statistički podaci o kretanju glavnih makroekonomskih parametara. U 2017. i idućim godinama očekuju se pozitivna kretanja koja će omogućiti povećanje poslovnih aktivnosti i rezultata. U Republici Hrvatskoj očekuje se poboljšanje uvjeta poslovanja utemeljeno na očekivanom rastu bruto društvenog proizvoda (BDP) i rastu osobne potrošnje.

S obzirom na očekivanje poboljšanja općih uvjeta poslovanja i radi osiguranja stabilnog dugoročnog razvoja, u 2017. godini Kraševi su poslovni ciljevi usmjereni na daljnji rast putem veće proizvodnje i prodaje, rasta izvoza na postojećim i novim tržištima te povećanja prihoda. Planirani rast prodaje i prihoda zasniva se na jačanju tržišne pozicioniranosti u prodajnim kanalima, povećanju marketinških aktivnosti – ATL i BTL – daljnjem razvoju novih proizvoda i inovacijama postojećih te na otvaranju novih inozemnih tržišta.

Planira se nastavak uspješno realiziranog projekta co-brandinga Kraševih najjačih brandova koji svojim imidžom zauzimaju vodeće pozicije na hrvatskom i regionalnim tržištima. Marketinške, investicijske i druge aktivnosti bit će usmjerene na najprofitabilnije kategorije i brandove, kao i daljnje restrukturiranje asortimana.

U 2017. godini fokus će biti na dodatnom jačanju tržišne pozicije vodećih brandova kao što su Dorina, Bajadera, impulsni proizvodi (Životinjsko carstvo, Bananko, Tortica), Ki-Ki, Bronhi, Domaćica, Choco Napolitanke, Jadro, Moto i drugi.

Kraš će i dalje čvrsto provoditi strateško opredjeljenje o povećanju izvoza u ukupnom obujmu prodaje s fokusom na europska i prekomorska tržišta. Sukladno strateškom opredjeljenju za stalni rast izvoza, povećan je broj i uspostavljena suradnja s novim inozemnim kupcima na tržištu Koreje, SAD-a, Katara, Bahreina, Jemena i dr., uz stalnu aktivnost u pronalaženju novih izvoznih kanala.

Radi osiguranja dugoročnog razvoja, Kraš planira nastaviti aktivnu investicijsku politiku kroz nabavu moderne opreme za proizvodnju i pakiranje koja će omogućiti praćenje suvremenih trendova. Planirana ulaganja u modernizaciju proizvodnih procesa rezultirat će efikasnijim procesom proizvodnje i povećanjem produktivnosti rada, što će pozitivno utjecati na rast profitabilnosti Društva.

PROJECTIONS AND PLANS

Previous year's positive trends in Croatian economy continued also in the year under review, as confirmed by statistical data on the movement of main macroeconomic parameters. In 2017 and the following years positive movements are expected, which will enable an increase of business activities. In the Republic of Croatia, an improvement of business conditions based on the expected growth of gross domestic product (GDP) and growth of personal spending is expected.

Given the expectation of improvement of general business conditions, and in order to ensure a stable long-term development, Kraš's business goals in 2017 are directed to further growth through bigger output and sales, increase in exports to the existing and new markets, and increase in revenue. Planned revenues and sales growth is based on the strengthening of the market position in sales channels, increase of marketing activities such as ATL and BTL advertising, further development of new products and innovation of the existing ones, and on the opening of new foreign markets.

Future plans are to continue the successful co-branding project with Kraš strongest brands, which due to their image have a leading position in Croatian and regional markets. Marketing, investment and other activities will be directed to most profitable categories and brands, as well as to a further revamp of the product range.

In 2017, the focus will be on additional strengthening of the market position of leading brands such as Dorina, Bajadera, impulse products (Životinjsko carstvo, Bananko, Tortica), Kiki, Bronhi, Domaćica, Choco Napolitanke, Jadro, Moto, etc.

Kraš will continue to deliver on its strategic commitments to increase the share of exports in total sales, with the focus on European and overseas markets. In line with its strategic commitment to increase exports, the number of export customers was increased and cooperation with new foreign customers from Korea, the USA, Qatar, Bahrain, Yemen, etc. was established while carrying out ongoing activities in finding new export channels.

In order to ensure long-term development, Kraš plans to continue to pursue its active investment policy through procurement of modern equipment for production and packaging which will enable the Company to keep pace with the latest trends. Planned investments in modernisation of production processes will result in more efficient production process and increase in work productivity, which will have a positive impact on the growth of the Group's profitability.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo i ovisna društva u svom su poslovanju izloženi sljedećim financijskim rizicima:

- kreditni rizik
- fer vrijednost novčanog toka ili kamatni rizik
- valutni rizik
- tržišni rizik
- rizik likvidnosti.

Upravljanje rizikom kapitala

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

Upravljanje financijskim rizikom

Grupa je izložena međunarodnom tržištu, odnosno podložna je utjecaju promjena cijena glavnih sirovina na svjetskom tržištu, koje ovise o kretanju tečaja stranih valuta pa je znatno 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

Aktivnosti izlažu Društvo i ovisna društva ponajprije financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta (vidi bilješku Valutni rizik), kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na svjetskom tržištu. Društvo i ovisna društva ne ulaze u različite derivativne financijske instrumente da bi upravljali izloženošću kamatnom i tečajnom riziku.

FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT

The Company and its subsidiary companies in their operations are exposed to the following financial risks:

- Credit risk
- Fair value of cash flow or interest rate risk
- Foreign exchange risk
- Market risk
- Liquidity risk

Capital risk management

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

Financial risk management

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

Market risk

Business activities primarily expose the Company and its subsidiaries to the financial risks due to changes in exchange rates of foreign currencies (see note on Currency risk), 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.

Valutni rizik

Društvo i ovisna društva izloženi su tečajnom riziku prilikom kupnje sirovina i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama te kod prodaje na inozemnom tržištu. Valute koje podliježu rizičima ponajprije su euro (EUR) i američki dolar (USD). Društvo i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite, nego su djelomično osigurani kroz valutnu usklađenost imovine i obveza Grupe.

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

OPIS / DESCRIPTION	Obveze / Liabilities		Imovina / Assets	
	31. prosinca / Dec. 2016.	31. prosinca / Dec. 2015.	31. prosinca / Dec. 2016.	31. prosinca / Dec. 2015.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Valuta EUR / Currency EUR	120.378	300.640	16.070	49.780
Valuta USD / Currency USD	3.029	8.880	39.248	30.651
Ostalo / Other currencies	22	161	2.700	2.158
UKUPNO / TOTAL	123.429	309.681	58.018	82.589

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. Društvo i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite od ovih rizika.

Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak. Društvo i ovisna društva usvojili su politiku prema kojoj posluju samo s kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskoga gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Izloženost Društva

Foreign exchange risk

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

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

Interest risk

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

Credit risk

Credit risk refers to the risk that the 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. The exposure of the Company or its subsidiaries and

ili ovisnog društva i kreditni položaj drugih ugovornih strana neprekidno se prate, a ukupni iznos zaključenih transakcija raspodijeljen je između odobrenih ugovornih strana.

Potraživanja od kupaca odnose se na velik broj kupaca, raspoređenih na različita zemljopisna područja. Kontinuirano vrednovanje potraživanja provodi se na temelju financijskog položaja kupaca i, kada je prikladno, pribavljeno je osiguranje potraživanja garancijom.

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

Rizik likvidnosti

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

counterparty financial standing are continuously monitored, and the total amount of concluded transactions is distributed among approved parties.

Account receivables are well geographically distributed and they relate to 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.

The Company and its subsidiaries have no significant credit risk exposure to any contracting party or group of parties with similar characteristics. Credit risk of liquidity assets and derivative financial Instruments is limited, because the counterparties are banks with high credit ratings awarded by international credit rating agencies.

Liquidity risk

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

Fair value of financial instruments

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

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

STRUKTURA DIONIČARA KRAŠA D.D., ZAGREB,
PROMET DIONICAMA, DIVIDENDE I
VLASTITE DIONICE

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 549.448.400,00 kuna i podijeljen je na 1.373.621 redovnu dionicu na ime (oznake KRAS-R-A). Nominalna vrijednost dionice je 400,00 kuna. Dionice su raspoređene na 4.527 dioničara.

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

Društvo je u pretežitom vlasništvu malih dioničara – fizičkih osoba, koje posjeduju 47,71 % dionica Društva.

Pravne osobe posjeduju ukupno 44,89 % dionica Društva. Od toga je 19,76 % dionica Društva obuhvaćeno programom ESOP (KRAŠ-ESOP d.o.o. za savjetovanje i upravljanje Zagreb), s ciljem promicanja radničkog dioničarstva.

Ukupno 1.171 radnik Kraša vlasnik je društva KRAŠ-ESOP d.o.o. u razmjernim iznosima.

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica (kom.) / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Share in share capital
Fizičke osobe / Natural persons	655.318	47,71 %
KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb	271.441	19,76 %
Ostale pravne osobe / Other legal entities	345.162	25,13 %
Trezor Kraš d.d., Zagreb	101.700	7,40 %
SVEUKUPNO / TOTAL	1.373.621	100,00 %

SHAREHOLDER STRUCTURE OF KRAŠ PLC,
ZAGREB, TRADING IN SHARES,
DIVIDENDS AND TREASURY SHARES

As of 31 December 2016, the share capital of the Company amounted to HRK 549,448,400.00 and was divided into 1,373,621 ordinary shares (ticker KRAS-R-A). The nominal value of each share is HRK 400.00. The shares are held by a total of 4,527 shareholders.

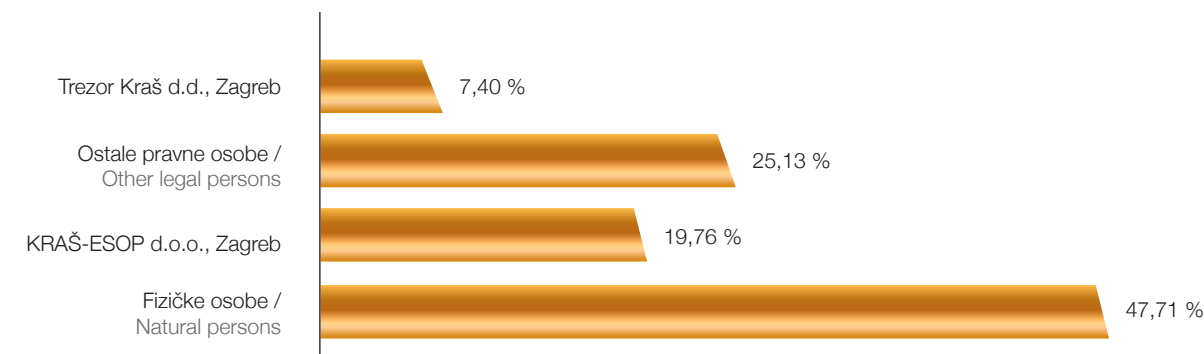
Each share entitles its holder to one vote at the General Meeting. Kraš Plc, Zagreb has been fully privatized.

The Company is majority owned by small shareholders - natural persons, who own 47.71% of the Company shares.

Legal entities own a total of 44.89% of the Company's shares. Of that number 19.76% of the Company's shares are contributed to ESOP program (KRAŠ-ESOP d.o.o. for consulting and management, Zagreb), with the aim of promoting employee stock ownership.

A total of 1,171 Kraš employees are proportional shareholders in KRAŠ-ESOP d.o.o.

STRUKTURA DIONIČARA KRAŠ D.D., ZAGREB, 31. 12. 2016.
KRAŠ PLC ZAGREB SHAREHOLDER STRUCTURE, 31 DEC. 2016



Gledano pojedinačno, broj dionica u vlasništvu fizičkih osoba kreće se do maksimalnih 9.973 dionice i doseže 0,73 % temeljnog kapitala, dok se broj dionica u vlasništvu pojedinih pravnih osoba kreće do maksimalnih 298.646 dionica i doseže 21,74 % temeljnog kapitala.

Analysed individually, the number of shares owned by natural persons ranges to a maximum of 9,973 shares amounting to 0.73% of the share capital, whereas the largest number of shares owned by a legal entity is 298,646, representing 21.74% of the share capital.

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica (kom.) / Number of shares	Udjel u temeljnom kapitalu / Share in the share capital
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	298.646	21,74 %
KRAŠ-ESOP d.o.o., Zagreb	271.441	19,76 %
KRAŠ d.d., Zagreb – trezorski račun / treasury account	101.700	7,40 %
HPB d.d. Zagreb	14.500	1,06 %
RADIŠIĆ DARKO	9.973	0,73 %
SOCIETE GENERALE – SPLITSKA BANKA, d.d./ Zbimi skrbnički račun / Joint custodian account	9.328	0,68 %
Zagrebačka banka d.d. / Zbimi skrbnički račun na ime STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON / Joint custodian account in the name of STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON	7.448	0,54 %
GOBEC JANEZ	6.500	0,47 %
BUJANOVIĆ ZVONIMIR	6.023	0,44 %
SPAJIĆ MARINKO	5.857	0,43 %
SVEUKUPNO / TOTAL	731.416	53,25 %

Dividende

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

Trgovanje na Zagrebačkoj burzi na Redovitom tržištu

U 2016. 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 2016. godini iznosio je 55.644 dionice, što predstavlja 5,83 % temeljnog kapitala Društva.

Tijekom godine tržišna se cijena po dionici kretala u rasponu od najniže 474,00 kuna do najviše 580,00 kuna.

U zadnjoj transakciji na kraju 2016. godine na Zagrebačkoj burzi, tržišna cijena iznosila je 540,00 kuna.

Tržišna kapitalizacija na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 741,76 milijuna kuna.

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

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

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

Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira KRAS-R-A (ISIN broj) je HRKRASRA008.

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 Board and the Supervisory Board propose to the Annual General Meeting disbursement of profits through dividends to the shareholders depending on the operating results, financial position and other factors.

Trading on the Zagreb Stock Exchange on the Regular Market

In 2016, Kraš shares were traded on the regulated market managed by the Zagreb Stock Exchange in the Regular Market, as well as in off-exchange trading directly between the parties.

The total volume of trade in Kraš shares on the Zagreb Stock Exchange in 2016 amounted to 55,644 shares, representing 5.83% of the share capital of the Company.

In the course of the year the market price per share varied between the minimum of HRK 474.00 and a maximum of HRK 580.00.

The last transaction in 2016 at the Zagreb Stock Exchange was closed at HRK 540.00.

Market capitalization on December 31, 2016 was HRK 741.76 million.

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

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

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

The International Securities Identification (ISIN) number of the instrument KRAS-R-A is HRKRASRA008.

Vlastite dionice

Društvo je tijekom 2016. godine u trezor steklo 97.092 vlastite dionice.

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

Tijekom 2016. godine Društvo je iz trezora Društva otpustilo 62.984 vlastite dionice.

U travnju 2016. godine otpuštene su 1.984 dionice u svrhu isplate udjela u dobiti razmjerno ostvarenim rezultatima poslovanja za poslovnu 2014. godinu, na temelju Odluke Glavne skupštine od 29. kolovoza 2015. godine i operativne odluke Uprave Društva.

U veljači i srpnju 2016. godine radnicima Kraša i njegovih povezanih društva prodana je 61.000 dionica u svrhu promicanja radničkog dioničarstva, na temelju Odluke Glavne skupštine od 29. kolovoza 2015. godine i odluka Uprave Društva na koje je Nadzorni odbor dao suglasnosti.

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

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

Na dan 31. prosinca 2016. godine na trezorskom računu u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu, d.d. upisano je 101.700 vlastitih dionica, što daje 7,40 % udjela u temeljnom kapitalu, ukupne nabavne vrijednosti 50,81 milijun kuna.

Treasury shares

In the course of 2016, the Company acquired 97,092 of its own shares.

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

During 2016 the Company reissued 62,984 of its own shares from the Company's treasury.

In April 2016, 1,984 shares were reissued for disbursement of profits proportional to the achieved operating results for business year 2014, in accordance with the Annual General Meeting Resolution of 29 August 2015 and the operating decision by the Board.

In February and July 2016, in accordance with the Resolution of the Annual General Meeting of 29 August 2015 and the operating decisions by the Board which the Supervisory Board approved, 61,000 shares were resold to the employees of Kraš and subsidiary companies with the aim of promoting employee stock ownership.

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

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

On 31 December 2016, 101,700 of the Company's own shares were registered at the Company's treasury account with the Central Depository & Clearing Company Inc., representing 7.40% of the share capital of the total purchasing value of HRK 50.81 million.

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Društvo na internetskoj stranici Zagrebačke burze <http://www.zse.hr> objavljuje godišnji upitnik za pojedinu poslovnu godinu sastavljen sukladno Kodeksu korporativnog upravljanja koji je preporuka Zagrebačke burze i HANFA-e.

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

Kodeks korporativnog upravljanja Kraša d.d., Zagreb objavljen je na našoj internetskoj stranici <http://www.kras.hr/>.

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 (dalje: Društvo) Uprava Društva i Nadzorni odbor Društva na zajedničkoj sjednici održanoj dana 12. travnja 2017. godine daju sljedeću

IZJAVU

o pridržavanju Kodeksa korporativnog upravljanja u poslovnoj 2016. godini

1. Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Kraš d.d. Zagreb (dalje: Kodeks) donesen na sjednici Uprave Društva 21. srpnja 2008. godine i na sjednici Nadzornog odbora Društva 25. srpnja 2008. godine, a koji je izrađen sukladno pravilima i obvezama koje proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Društva te preporuka HANFA-e i Zagrebačke burze.

2. U poslovnoj 2016. godini Društvo je u potpunosti primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom te je svoje poslovanje i rezultate poslovanja, financijski položaj, vlasničku strukturu i upravljanje učinilo potpuno transparentnim i dostupnim javnosti putem Zagrebačke burze, sustava HinaOTS i Službenog registra propisanih informacija pri HANFA-i, kao i putem službenog lista Republike Hrvatske

CORPORATE GOVERNANCE CODE

The Company publishes an annual questionnaire on the Zagreb Stock Exchange webpage <http://www.zse.hr> for each business year, designed in accordance with the Corporate Governance Code recommended by the Zagreb Stock Exchange and HANFA.

The Company's bodies adopted their own Corporate Governance Code of Kraš Plc, Zagreb in July 2008 in accordance with the rules and regulations under the Companies Act as well as recommendations by HANFA and the Zagreb Stock Exchange, which were effective immediately.

The Corporate Governance Code of Kraš Plc, Zagreb is available at our webpage <http://www.kras.hr/>.

Pursuant to Article 272(p) and in relation to Article 250(a) of the Companies Act (hereinafter: CA), and pursuant to Articles 13 and 20 of the Articles of Incorporation of Kraš Food Industry Plc, Zagreb (hereinafter: Company), the Board and the Supervisory Board of the Company, at their joint meeting held on 12 April 2017 provide the following

STATEMENT

on compliance with the Code of Corporate Governance in the business year 2016

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

2. In the course of business year 2016, the Company adhered in full to the recommendations set out by the Code and made its business operations, operating results, financial position, ownership structure and management completely transparent and accessible to the public via the Zagreb Stock Exchange, HinaOTS system, HANFA's Official Registry of Required Information, in the Official Gazette of the Republic of

„Narodne novine“ te internetske stranice Društva <http://www.kras.hr/> objavljujući u skladu s načelima Kodeksa:

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

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

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

5. Nadzorni odbor provodio je nadzor nad vođenjem poslova Društva u poslovnoj 2016. 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 2016. godini u skladu sa ZTD-om, Statutom i drugim aktima Društva i u potpunosti se pridržavala odredbi propisanih Kodeksom.

7. 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 2016. godinu.

Croatia and on the company website <http://www.kras.hr/> by making public the following information in accordance with the principles of the Code:

- Price sensitive information
- Financial statements (annual, semi-annual and quarterly)
- Changes in the Company's ownership structure
- Information about the Company's shares
- Data on changes in the percentage of voting rights
- Agenda and Notice of motions for the Company's Annual General Meeting
- Resolutions of the Company's Annual General Meeting
- Data on treasury shares (in absolute and relative numbers) following each acquisition or disposal;
- Data on the acquisition, disposal and the portfolio of the shares owned by the members of the Board and the Supervisory Board of the Company

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

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

5. The Supervisory Board supervised the management of Company's operations in the business year 2016 pursuant to the CA, the Articles of Incorporation and other Company's bylaws and fully adhered to the provisions set out in the Code.

6. The Board of the Company managed the Company operations in the business year 2016 pursuant to the CA, the Articles of Incorporation and other Company's bylaws and fully adhered to the provisions set out in the Code.

7. Pursuant to provisions of Article 250(a)(4) and Article 272(p) (1) of the CA, this Statement constitutes a separate Section and is a constituent part of the Annual report on the affairs of the Company for the business year 2016.



POSLOVANJE OVISNIH DRUŠTAVA

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Hrvatska
U 2016. godini prodano je 628 tona Kraševe robe ili 11,2 % više nego u prethodnoj godini (565 tona). Plan prodaje (610 tona) prebačen je za 3 %.

Prihod od prodaje ostvaren je u visini od 47,1 milijun kuna, što je 4,3 % više nego godinu prije. U strukturi prihoda od prodaje Kraš grupa čini 75 %, a na ostalu trgovačku robu odnosi se 25 %. Većina prihoda ostvarena je prodajom u trgovinama Kraš Bonbonnière (87,3 %), a manje u Choco barovima (9,4 %) i putem vending aparata (3,3%).

Na kraju godine bilo je zaposleno 130 radnika.

KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Bosna i Hercegovina

U 2016. godini na tržištu BiH realizirano je 4.375 tona, što predstavlja 4,3 % rasta u odnosu na ostvarenje 2015. godine.

Rast prodaje u odnosu na prošlu godinu ostvaren je na asortimanu proizvoda tvornice Karolina, za 12,7 %, te bombonske grupe proizvoda za 8,4 %.

Prihod od prodaje ostvaren je u visini od 32,3 milijuna konvertibilnih maraka, odnosno 124,2 milijuna kuna. Na kraju godine društvo je poslovalo s 57 radnika.

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenija

Na tržištu Slovenije je u 2016. godini ukupno prodano 2.854 tone, što predstavlja 0,4 % rasta u odnosu na prošlu godinu. Najznačajniji rast u odnosu na prethodnu godinu, 12,7 %, ostvaren je na grupi proizvoda keksi i vaflji proizvodnje tvornica Kraš Zagreb.

Ovo tržište i dalje obilježavaju kontinuirani pad maloprodaje te znatna prisutnost harddiskontera koji po pojedinim kategorijama ostvaruju natprosječno visoke tržišne udjele te pogoduju prodaji cjenovno niže pozicioniranih proizvoda, što svakako nepovoljno utječe na poziciju brandiranih proizvoda.

BUSINESS OPERATIONS OF SUBSIDIARIES

Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Croatia

In 2016, a total of 628 tonnes of Kraš goods were sold, which is an increase of 11.2% compared to the previous year (565 tonnes). Sales plan (610 tonnes) was exceeded by 3%.

Sales revenue reached HRK 47.1 million, an increase of 4.3% compared to the previous year. The breakdown of sales revenues shows that Kraš Group's products accounted for 75%, and other merchandise for 25%. Majority of revenues was generated at Kraš Bonbonnière stores (87.3%), while the share through Choco Bars and vending machines accounted for a smaller portion of 9.4% and 3.3% respectively.

The number of employees at the end of the year was 130.

KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg, Bosnia and Herzegovina

In 2016, sales in B&H market amounted to 4,375 tonnes, representing an increase of 4.3% compared to 2015.

An increase in sales over the previous year was also recorded in Karolina products, of 12.7% and sugar confectionery, of 8.4%.

Revenue from sales amounted to BAM 32.3 million, or HRK 124.2 million. At the end of the year, the Company operated with 57 employees.

Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenia

A total of 2,854 tonnes were sold on the Slovenian market in 2016, which is an increase of 0.4% over the year before. The most significant growth of 12.7% over the previous year was seen in biscuits and wafers group of products manufactured at Kraš Zagreb factory.

This market continues to be characterized by a sustained decline in retail sales and a significant presence of hard discounters. The latter have gained above the average market shares by individual categories and favour lower priced products, which harms the position of the branded products.

Prihod od prodaje ostvaren je u iznosu od 12,9 milijuna eura, odnosno 96,9 milijuna kuna. Na kraju poslovne godine društvo je poslovalo s 19 radnika.

Kraškomerc dooel, Skopje, Makedonija

Na tržištu Makedonije je u 2016. godini ukupno prodano 875 tona, što je 7,1 % više u odnosu na 2015. godinu, unatoč nepovoljnim tržišnim uvjetima. Fokus aktivnosti na tržištu usmjeren je na povećanje proizvoda iz kakao grupe na kojima je ostvareno 12 % rasta u odnosu na prethodnu godinu.

Na ovom tržištu i dalje su prisutne poteškoće u naplati, što ograničava prostor za daljnji rast prodaje zbog značajnog rizika naplate.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 319,8 milijuna denara, odnosno 38,9 milijuna kuna. Na kraju poslovne godine društvo je poslovalo s 33 radnika.

Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Srbija

Na tržištu Srbije je u 2016. ukupno prodano 706 tona, što je 12,6 % manje u odnosu na 2015. godinu. To je odraz gospodarske situacije u Srbiji, visoke stope nezaposlenosti i pada kupovne moći građana.

Na tržištu Srbije i dalje imamo poslovnu suradnju s distributerom koji je zadužen za prodaju Kraševih proizvoda u TT kanalu, kao i za obradu prodajnih mjesta kod ključnih kupaca. Pozicija Kraševih proizvoda još uvijek je u određenoj mjeri nepovoljna zbog visoke cjenovne pozicioniranosti.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 485,8 milijuna dinara, odnosno 29,6 milijuna kuna. Na kraju poslovne godine društvo je imalo 8 radnika.

Revenue from sales amounted to EUR 12.9 million, or HRK 96.9 million. At the end of the business year, the Company had 19 employees.

Kraškomerc dooel, Skopje, Macedonia

On the Macedonian market a total of 875 tonnes were sold in 2016, which is an increase of 7.1% compared to 2015, despite unfavourable market conditions in Macedonia. The main focus of the activities in the market was to increase sales of cocoa group products, and compared to the previous year an increase of 12% was achieved.

In this market there are still difficulties in collection of receivables, which limits the further growth of sales, due to significant collection risk.

Sales revenue amounted to MKD 319.8 million, or HRK 38.9 million. At the end of the business year, the Company had 33 employees.

Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Serbia

In 2016, a total of 706 tonnes were sold in the Serbian market, which is a decrease of 12.6% compared to the previous year, and this reflects the economic situation in Serbia, high unemployment rate and declining purchasing power.

In the Serbian market we continued to work closely with a distributor responsible for sales of Kraš products in the traditional trade channel as well as for merchandising retail outlets of key customers. Position of Kraš products in Serbia is still to some extent compromised because of their high price range.

Revenues from sales amounted to RSD 485.8 million, or HRK 29.6 million. At the end of the business year the Company had 8 employees.

MIRA a.d. članica KRAŠ grupe, Prijedor, Bosna i Hercegovina

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

U 2016. godini proizvedeno je 5.440 tona proizvoda, što je 391 tonu ili 7,7 % više nego prethodne godine, dok je prodaja ostvarena u količini od 5.321 tone, što je 6,3 % više nego prethodne godine. Ovakvim rezultatima Mira se ističe kao najveća tvornica keksa i vafila u BiH. Od ukupne prodaje, na domicilnom tržištu BiH ostvareno je 24 %, a na strana tržišta otpada 76 % ukupne prodaje.

Prihodi od prodaje ostvareni su u visini od 21 milijun konvertibilnih maraka, odnosno 81,2 milijuna kuna.

Tijekom 2016. godine investirana su znatna sredstva u daljnji razvoj i rekonstrukciju poslovnih objekata. U rujnu je obavljen audit IFS food standarda, a visoka razina ispunjenosti zahtjeva norme, 97,8 %, dokazuje da je Mira spremna osigurati visok stupanj kvalitete i sigurnosti naših proizvoda.

Na kraju 2016. godine u tvornici je bilo zaposleno 339 radnika.

KAROLINA d.o.o. Osijek, Hrvatska

Tvornica keksa i vafila Karolina d.o.o., Osijek u sastavu Kraš grupe posluje od ožujka 2011. nakon provedene akvizicije.

U 2016. godini Karolina je proizvela 8.331 tonu proizvoda, što je 6,2 % manje nego prethodne godine, dok je ukupno prodano 8.240 tona. U strukturi ostvarene prodaje 63,3 % realizirano je na domaćem tržištu, a 36,7 % prodano je na izvoznim tržištima.

Tijekom godine provedene su znatne investicijske aktivnosti, instalirana je linija za proizvodnju i pakiranje slanin prutića, uloženo je u liniju za pečenje vafila, kao i u opremu za pakiranje, miješalicu za tijesto i dr.

Prihodi od prodaje ostvareni su u iznosu od 123,5 milijuna kuna, a na kraju godine bilo je zaposleno 314 radnika.

MIRA a.d. a member of the KRAŠ Group, Prijedor, Bosnia and Herzegovina

Mira a.d., Prijedor is a member of the Kraš Group and is majority-owned by Kraš Plc since 2003.

In 2016, a total of 5,440 tonnes of products were produced, which is 391 tonnes, i.e. 7.7% more than in the previous year, while the sales amounted to 5,321 tonnes, which is an increase of 6.3% compared to the previous year. With these results Mira stands out as the biggest biscuits and wafers factory in B&H. Domestic market of Bosnia and Herzegovina accounted for 24% of the sales, while the remaining 76% were exported.

Revenue from sales reached BAM 21 million, or HRK 81.2 million.

During 2016 significant funds were invested in further development and reconstruction of business facilities. IFS Food audit was conducted in September, and fulfilment of standard requirements to high 97.8% proves Mira can ensure high level of quality and food safety of our products.

At the end of 2016 there were 339 employees in the factory.

KAROLINA d.o.o. Osijek, Croatia

The Biscuits and Wafers Factory Karolina d.o.o. of Osijek has been operating as a member of the Kraš Group since its acquisition in 2011.

In 2016, Karolina d.o.o. manufactured 8,331 tonnes of products, a decrease of 6.2% compared to the previous year, while total sold products amounted to 8,240 tonnes. While 36.7% of the sales were exports, the rest of 63.3% was sold in the domestic market.

During the year significant investing activities were carried out, new line for production and packaging of salted sticks was installed, investments were made in an automatic wafer baking line as well as the equipment for packaging, dough mixer, etc.

At the end of the year, sales revenue reached HRK 123.5 million, and the number of staff was at 314.



GODIŠNJI KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
I IZVJEŠĆE NEOVISNOG
REVIZORA ZA 2016. GODINU
ANNUAL CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
AND INDEPENDENT
AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR 2016

SADRŽAJ

Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje	60
Izvešće neovisnog revizora	61
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	68
Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	69
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Bilanca	70
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	72
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	74
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	76

CONTENTS

Responsibility for the Annual Consolidated Financial Statements	60
Independent Auditor's Report	61
Consolidated Statement of Income	68
Consolidated Statement of Other Comprehensive Income	69
Consolidated Statement of Financial Position / Balance Sheet	70
Consolidated Statement of Cash Flows	72
Consolidated Statement of Changes in Equity	74
Notes to the Consolidated Financial Statements	76

ODGOVORNOST ZA KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva Kraš d.d., Zagreb, Ravnice 48 („Društvo“) dužna je osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2016. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da pružaju istinit i objektivni prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranog rezultata poslovanja, konsolidiranih promjena kapitala i konsolidiranih novčanih tokova Društva za to razdoblje.

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

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

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

Potpisano u ime Uprave:

Damir Bulić, dipl. oec.
predsjednik Uprave / President of the Board

Dinko Klepo
član Uprave / Member of the Management Board

Alen Varenina
član Uprave / Member of the Management Board

KRAŠ d.d. / Ravnice 48 / 10 000 Zagreb / Republika Hrvatska / 21. veljače 2017. godine

KRAŠ Plc / Ravnice 48 / 10 000 Zagreb / Republic of Croatia / 21 February 2017

RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Kraš Plc, Zagreb, Ravnice 48 (the Company) is responsible to ensure that the company's Annual Consolidated Financial Statements for 2016 are prepared in accordance with the Accounting Act (Official Gazette Nos 78/15 and 120/16) and the International Financial Reporting Standards, so that they give a true and fair view of consolidated financial position, consolidated financial results, consolidated changes in equity and consolidated cash flows of the Company for the given period.

Based on the research made, the Company Board has concluded that it is justified to expect that the Company has adequate resources to continue operations for the foreseeable future. Accordingly, the Board has adopted the going concern basis in preparing the Consolidated financial statements of the Company.

In preparing the Annual Consolidated financial statements, the responsibilities of the Board include ensuring that:

- suitable accounting policies consistent with applicable standards of financial reporting are selected and applied consistently;
- judgements and estimates are reasonable and prudent;
- the annual consolidated financial statements are prepared on the going concern basis unless such assumption is not appropriate.

The Board is responsible for keeping proper accounting records which at any time disclose with reasonable accuracy the Consolidated financial position, Consolidated results of operations, Consolidated changes in equity and Consolidated cash flow of the Company, and for their compliance with the Accounting Act and International Financial Reporting Standards. The Board is also responsible for safeguarding the assets of the Company and therefore also for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Signed on behalf of the Board:

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva Kraš d.d., Zagreb
Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih
financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Kraš d.d., Zagreb, Ravnice 48 („Društvo“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na dan 31. prosinca 2016., konsolidirani Račun dobiti i gubitka, konsolidirani Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima i konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala Društva za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016. i konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Društva za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Osnova za Mišljenje

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

Isticanje pitanja

Kako je prikazano u bilješci 23 uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje, Društvo na dan 31. prosinca 2016. godine ima iskazano potraživanja od kupaca u zemlji u ukupnom iznosu od 146.988 tisuća kuna. Više od polovice iskazanog iznosa odnosi se na potraživanja od članica koncerna Agrokor. Od

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of the company
Kraš Plc, Zagreb
Report on the audit of annual consolidated
financial statements

Opinion

We have audited the annual Consolidated financial statements of the company Kraš Plc, Zagreb, Ravnice 48 (“the Company”) for the year ended 31 December 2016, which comprise the Consolidated Statement on Financial Position (Balance Sheet) as of 31 December 2016, the Consolidated Statement of Income, the Consolidated Statement of Other Comprehensive Income, the Consolidated Cash Flows Statement and the Statement of Changes in Equity for the year then ended, as well as the accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements, including the summary of the significant accounting policies and other explanations.

In our opinion, the enclosed Consolidated Financial Statements are true and fair representation of the consolidated financial position of the Company as of 31 December 2016 as well as the consolidated financial performance and the consolidated cash flows of the Company for that period, all in accordance with the Accounting Act and the International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Accounting Act, Audit Act and International Standard for Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are described in more detail in the section on auditor's responsibilities for audit of annual consolidated financial statements found in the Independent Auditor's Report. We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) and we also meet other ethics requirements of 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 the matter

As stated in the note 23 to the Annual consolidated financial statements, the Company's domestic account receivables

ožujka 2017. godine koncern Agrokor ima problema s likvidnošću te su u tijeku pregovori između najvećih dobavljača i koncerna o reguliranju međusobnih odnosa. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. 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 je niže navedeno pitanje ključno revizijsko pitanje koje treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

Sudski sporovi i potencijalne obveze

Društvo na dan 31. prosinca 2016. nema iskazana rezerviranja za sudske sporove i potencijalne obveze. Tijekom redovnog poslovanja Društva, može se pojaviti potencijalna izloženost po sudskim sporovima. Svaka iskazana obveza ili objavljena nepredviđena obveza, odnosno neiskazivanje istih u konsolidiranim financijskim izvještajima inherentno je neizvjesna i ovisi o nizu značajnih pretpostavki i prosudbi. Riječ je o potencijalno značajnim iznosima kod kojih je određivanje iznosa za iskazivanje i objavljivanje u konsolidiranim financijskim izvještajima, ukoliko je primjenjivo, podložno subjektivnoj procjeni. Zbog svega toga navedenog područje smatramo ključnim revizorskim pitanjem.

Povezane objave upripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima

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

Revizijski postupci

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

- zaprimanje i analiziranje odgovora odvjetnika na naše pisane upite upućene odvjetnicima te razmatranje određenih pitanja s njima,
- kritičko preispitivanje korištenih pretpostavki i procjena koje se odnose na tužbene zahtjeve. Navedeno uključuje procjenu vjerojatnosti nastanka nepovoljnih ishoda sudskih postupaka te pouzdanost procjene s njima povezanih iznosa obveze,

amount to a total of HRK 146,988 thousand as of 31 December 2016. Receivables from member companies of Agrokor Concern account for more than half of that amount. Since March 2017, Agrokor Concern has experienced liquidity issues and currently the major suppliers and the Concern negotiate the terms of their relationship. This matter did not affect our opinion.

Key audit matters

Key audit matters were those that, in our judgement, were of the most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon and we do not provide a separate opinion on these matters. We established that the matter presented below is a key audit matter that needs to be included in our Independent Auditor's Report.

Disputes and contingent liabilities

As of December 31, 2016, the Company had no provisions made for claims and contingent liabilities. In the course of regular operation, the Company may become exposed to risks arising from court proceedings. There is an inherent uncertainty connected to each contingency disclosed or reported or not reported in the consolidated financial reports and each such contingency depends on a number of material presumptions and judgements. Such matters may have a significant impact and, when applicable, the process of determination of amount to be disclosed in the consolidated financial statements involves subjective judgements. In the light of the foregoing, we find that this issue qualifies for a key audit matter.

Related disclosures in the relevant Annual Consolidated Financial Statements

Please refer to Notes 2.21 and 43 in the relevant Annual Consolidated Financial Statements.

Audit procedures

Procedures that we employed to address this area included:

- receiving and reviewing the responses made by attorneys to our written inquiries and discussing certain issues with them;
- critical review of the assumptions used and estimates pertaining to the claims. This includes the assessment of the likelihood of unfavourable outcome of court proceedings

- procjenjivanje adekvatnosti objave u konsolidiranim financijskim izvještajima, uzimajući u obzir osjetljivost i moguće predrasude u otkrivanju detaljnih informacija.

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

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o 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, utemeljeno na poslu koji 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 odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, 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 zbog prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava Društva odgovorna je za procjenjivanje sposobnosti

- and the reliability of the assessment method used to estimate amount of potential liability;
- assessment of the adequacy of disclosure in the consolidated financial statements, taking into account sensitivity and possible prejudice in disclosure of detailed information.

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

Other Information in the Annual Report

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

Our opinion on the annual consolidated financial statements does not cover other information, except to the extent expressly stated in the section of our Independent auditor's report entitled Report on compliance with other legal and regulatory requirements, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual consolidated financial statements, our responsibility is to read other information and, in doing so, consider whether other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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

Management Board is responsible for the preparation and fair presentation of the annual consolidated financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza zbog prijevare ili pogreške i izdati Izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje viša je 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 zbog prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- 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 veći je od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.

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

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

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

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

As part of an audit in accordance with ISA's, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove temeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the 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 to communicate with them 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 consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Izvešće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvešća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva, te smo obvezni izraziti mišljenje o usklađenosti Izvešća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u Izvešću posloводства Društva za 2016. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu usklađene su s informacijama iznesenim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama od 7 do 43*, na koje smo iskazali mišljenje kao što je izneseno u odjeljku Mišljenje.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvešće posloводства Društva za 2016. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu sastavljeno je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства Društva za 2016. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2016. godinu.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2016. godinu, u skladu je sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2016. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavak 1. točke 2., 5. i 6. Zakona o računovodstvu. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u propisanom obliku, na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (NN 95/16) te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva („Standardni godišnji konsolidirani financijski izvještaji“). Financijske informacije iznijete u standardnim

* Odnosi se na revizorski izvještaj, a na stranicama Godišnjeg izvješća nalazi se na stranicama od 57 do 118

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

The Management Board of the Company is responsible for compiling the Management Report as an integral part of the Company's Annual Report and we are required to express an opinion on the compliance of the Management Report as an integral part of the Company's Annual Report with the Company's Annual Financial Statements. In our opinion, based on the work we performed during the audit, the information presented in the Management Report for 2016, which is an integral part of the Company's Annual Report for 2016, is in accordance with the information laid out in Annual Consolidated Financial Statements of the Company presented on pages 7 to 43*, which are the subject of our opinion as set out in the section Opinion.

In our opinion, based on the work we performed during the audit, the Management Report for 2016, which is an integral part of the Company's Annual Report for 2016, is drawn up in accordance with the Accounting Act.

In the light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we did not find any significant misstatements in the Management Report for 2016, which is an integral part of the Company's Annual Report for 2016.

In our opinion, based on the work we performed during the audit, Statement of compliance with the Code of Corporate Governance, which is included in the Company's Annual Report for 2016, meets the requirements set out in the Article 22(1), points 3 and 4, of the Accounting Act.

Statement of compliance with the Code of Corporate Governance, which is a part of the Company's Annual Report for 2016, includes information referred to in Article 22(1), points 2, 5 and 6 of the Accounting Act.

The preparation of the annual Consolidated Financial Statements of the Company for the year ended 31 December 2016 in prescribed form on the basis of Regulation on the structure and content of the annual financial statements (Official Gazette No 95/16) ("Standard Annual Consolidated Financial Statements")

* Refers to the auditor's report, which can be found on pages 57-118 of the Annual Report.

godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva u skladu su s informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva, prikazanim na stranicama od 7 do 43*, na koje smo iskazali mišljenje kao što je izneseno u odjeljku Mišljenje gore.

Angažirani partner u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2016. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvešće neovisnog revizora je Zdenko Balen, ovlašteni revizor.

Zdenko Balen
predsjednik Uprave / Member of the Board

U Zagrebu, 31. ožujka 2017. godine

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

* Odnosi se na revizorski izvještaj, a na stranicama Godišnjeg izvješća nalazi se na stranicama od 57 do 118

is the responsibility of the Management Board. Financial information stated in the Standard Annual Consolidated Financial Statements of the Company is in accordance with the information in the Annual Consolidated Financial Statements of the Company presented on pages 7 to 43*, on which we have expressed an opinion as set out in the above section Opinion.

The engaged partner on the audit resulting in this independent auditor's report of Company's consolidated financial statements for 2016 is Zdenko Balen, statutory auditor.

Zdenko Balen
ovlašteni revizor / Statutory Auditor

In Zagreb, 31 March 2017

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

* Refers to the auditor's report, which can be found on pages 57-118 of the Annual Report.

KONSOLIDIRANI RAČUN
DOBITI I GUBITKA

CONSOLIDATED STATEMENT
OF INCOME

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	2016.	2015.
		HRK'000	HRK'000
POSLOVNI PRIHODI / OPERATING INCOME			
Prihodi od prodaje / Sales income	3.	1.008.737	1.002.693
Ostali poslovni prihodi / Other operating income	4.	10.176	20.968
Ukupno poslovni prihodi / Total operating income		1.018.913	1.023.661
POSLOVNI RASHODI / OPERATING EXPENSES			
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda / Changes in finished products and work in progress inventory	5.	3.583	4.015
Troškovi sirovina i materijala / Raw material and material costs	6.	(453.100)	(485.606)
Troškovi prodane robe / Costs of goods sold	7.	(42.410)	(28.670)
Ostali vanjski troškovi / Other external costs	8.	(128.234)	(135.113)
Troškovi osoblja / Employee costs	9.	(259.375)	(254.817)
Amortizacija / Depreciation and amortisation expense	10.	(47.825)	(46.253)
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment		(775)	(999)
Ostali troškovi poslovanja / Other operating costs	11.	(49.276)	(48.846)
Ukupno poslovni rashodi / Total operating expenses		(977.412)	(996.289)
FINANCIJSKI PRIHODI / FINANCE INCOME	12.	5.946	5.331
FINANCIJSKI RASHODI / FINANCE EXPENSES	13.	(14.740)	(13.439)
UKUPNO PRIHODI / TOTAL INCOME		1.024.859	1.028.992
UKUPNO RASHODI / TOTAL EXPENSES		(992.152)	(1.009.728)
Dobit prije oporezivanja / Profit before taxation		32.707	19.264
Porez na dobit / Corporate income tax	14.	(7.063)	(4.442)
DOBIT TEKUĆE GODINE / PROFIT FOR THE CURRENT YEAR		25.644	14.822

Popratne bilješke pod brojem od 1. do 45. u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these Consolidated Financial Statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O
OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

CONSOLIDATED STATEMENT OF
OTHER COMPREHENSIVE INCOME

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	2016.	2015.
		HRK'000	HRK'000
DOBIT RAZDOBLJA / PROFIT FOR THE PERIOD			
Pripisana imateljima kapitala matice / Subscribed to the parent capital holders		24.565	13.952
Pripisana manjinskom interesu / Subscribed to minority interest		1.079	870
OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT / OTHER COMPREHENSIVE INCOME	15.		
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja / Foreign exchange differences from translation of international activities		(3.065)	(1.911)
Dobit/(gubitak) s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju / Gain/(loss) from revaluation of financial assets available for sale		(261)	15
Ukupno stavke koje će se prenijeti u račun dobiti i gubitka / Total items to be transferred onto the Income Statement.		(3.326)	(1.896)
POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT / TAX ON OTHER COMPREHENSIVE INCOME		(10)	0
NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK) RAZDOBLJA / NET OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSS) FOR THE PERIOD		(3.336)	(1.896)
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		22.308	12.926
Zarada po dionici / Earnings per share	30./I	18,31	10,19
SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA / COMPREHENSIVE INCOME OR LOSS FOR THE PERIOD			
Pripisana imateljima kapitala matice / Subscribed to the parent capital holders		21.229	12.056
Pripisana manjinskom interesu / Subscribed to minority interest		1.079	870

Popratne bilješke pod brojem od 1. do 45. u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these Consolidated Financial Statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
O FINANCIJSKOM POLOŽAJU /
BILANCA

CONSOLIDATED STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION /
BALANCE SHEET

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	31.12.2016.	31.12.2015.
		HRK'000	HRK'000
IMOVINA / ASSETS			
Dugotrajna imovina / Non-current assets			
Nematerijalna imovina / Intangible assets	16.	523	827
Nekretnine, postrojenja i oprema / Property, plant and equipment	17.	551.752	562.519
Ulaganje u nekretnine / Investment properties	18.	21.297	21.464
Biološka imovina / Biological assets	19.	3.609	3.995
Financijska imovina / Financial assets	20.	87.975	71.051
Odgođena porezna imovina / Deferred tax assets	21.	2.626	2.913
Ukupno dugotrajna imovina / Total non-current assets		667.782	662.769
Kratkotrajna imovina / Short-term assets			
Zalihe / Inventories	22.	151.176	148.523
Biološka imovina / Biological assets		383	990
Potraživanja od kupaca / Trade receivables	23.	291.897	299.251
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika / Receivables from employees	24.	1.785	705
Potraživanja od države i drugih institucija / Receivables from government and other institutions	25.	10.725	13.434
Ostala potraživanja / Other receivables	26.	6.008	9.313
Financijska imovina / Financial assets	27.	20.420	14.103
Novac u banci i blagajni / Cash at hand and in bank	28.	54.619	36.673
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi / Deferred charges and accrued income	29.	5.562	11.927
Ukupno kratkotrajna imovina / Total short-term assets		542.575	534.919
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS		1.210.357	1.197.688
IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF-BALANCE SHEET RECORDS	40.	24.231	24.291

Popratne bilješke pod brojem od 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

POZICIJA / POSITION	Bilješka / Note	31.12.2016.	31.12.2015.
		HRK'000	HRK'000
KAPITAL I OBVEZE / CAPITAL AND LIABILITIES			
Kapital / Capital	30.		
Upisani kapital / Subscribed capital		549.448	549.448
Kapitalne rezerve / Capital reserves		(13.913)	(19.882)
Rezerve iz dobiti / Reserves from net income		11.852	28.290
Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves		(4.486)	(1.150)
Zadržana dobit / Retained earnings		44.939	37.024
Dobit tekuće godine / Profit for the current year		24.565	13.952
Kapital pripisan vlasnicima matice / Capital attributable to the equity holders of the parent		612.405	607.682
Manjinski udjeli / Minority interest		22.291	21.212
Ukupno kapital / Total capital		634.696	628.894
Obveze prema bankama i financijskim institucijama / Liabilities to banks and other financial institutions		177.962	156.829
Ostale dugoročne obveze / Other long term liabilities		1.862	2.243
Odgođena porezna obveza / Deferred tax liability		6.546	7.338
Dugoročne obveze / Long-term liabilities	31.	186.370	166.410
Kratkoročne obveze / Short-term liabilities			
Obveze za zajmove i depozite / Liabilities for loans and deposits	32.	5.003	3.300
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama / Liabilities to banks and other financial institutions	33.	215.692	205.734
Obveze prema dobavljačima / Accounts payable	34.	114.850	145.792
Obveze prema zaposlenicima / Liabilities due to employees	35.	11.757	12.018
Obveze za poreze i doprinose / Liabilities for taxes and contributions	36.	20.567	18.771
Obveze s osnove udjela u rezultatu / Liabilities on the basis of participation in the result	37.	664	1.054
Ostale kratkoročne obveze / Other short-term liabilities	38.	9.612	8.950
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja / Accrued charges and deferred income	39.	11.146	6.765
Ukupno kratkoročne obveze / Total short-term liabilities		389.291	402.384
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE / TOTAL CAPITAL AND LIABILITIES		1.210.357	1.197.688
IZVANBILANČNI ZAPISI / OFF BALANCE SHEET RECORDS	40.	24.231	24.291

Popratne bilješke pod brojem od 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
POSLOVNE AKTIVNOSTI / OPERATING ACTIVITIES		
Dobit prije poreza / Profit before tax	32.707	19.264
Amortizacija / Depreciation and amortisation	47.825	46.253
Vrijednosna usklađenja / Value adjustment	775	999
Prihodi od kamata / Interest income	(2.079)	(1.673)
Rashodi od kamata / Interest expenses	14.738	13.416
Dobici od otuđenja dugotrajne imovine / Gain from sale of non-current assets	(423)	(10.624)
Prihodi od dividendi i udjela u dobiti / Proceeds from dividends and other share in profit	(1)	(2)
Povećanje zaliha / Increase in inventories	(2.046)	(17.244)
Smanjenje/povećanje potraživanja od kupaca / Increase/decrease in trade receivables	6.579	(4.606)
Povećanje/smanjenje potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika / Increase/decrease in receivables from employees and shareholders of the company	(1.080)	201
Smanjenje/povećanje potraživanja od države i drugih institucija / Increase/decrease of receivables from government and other institutions	2.709	(11.207)
Smanjenje ostalih potraživanja / Decrease of other receivables	3.305	4.925
Smanjenje plaćenih troškova budućih razdoblja i obračunatih prihoda / Decrease of deferred charges and accrued income	6.365	2.618
Smanjenje obveza prema dobavljačima / Decrease of accounts payable	(30.942)	(638)
Smanjenje obveza prema zaposlenicima / Decrease of payroll liabilities	(261)	(338)
Povećanje/smanjenje obveza za poreze i doprinose / Increase/decrease of liabilities for taxes and contributions	1.796	(2.628)
Povećanje/smanjenje ostalih kratkoročnih obveza / Increase/decrease of other short-term liabilities	662	(1.742)
Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova / Increase/decrease of accrued expenses	4.381	(198)
Plaćene kamate / Interest expenses	(14.738)	(13.416)
Naplaćene kamate / Interest income	2.079	1.673
Primici od dividendi i udjela u dobiti / Income from dividend and share in profit	1	2
Plaćeni porez na dobit / Paid income tax	(6.777)	(4.144)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti / Cash flow from operating activities	65.575	20.891

Popratne bilješke pod brojem od 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI / INVESTING ACTIVITIES		
Primici / Cash inflows		
Povrat danih zajmova / Loan repayments	8.681	16.073
Primici od prodaje dugotrajne imovine / Cash flows from sale of non-current assets	423	15.398
Izdaci / Cash outflows		
Izdaci za nabavu dugotrajne materijalne imovine / Cash outflows for procurement of non-current tangible assets	(39.017)	(78.092)
Novčani tok od investicijskih aktivnosti / Cash flow from investing activities	(29.913)	(46.621)
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI / FINANCING ACTIVITIES		
Primici / Cash inflows		
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	209	295
Primljeni zajmovi i krediti / Proceeds from borrowings	202.944	148.590
Izdaci / Cash outflows		
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	(48.642)	(5.196)
Izdaci za isplatu dividendi / Dividends paid	(22)	(13.251)
Otplata kredita / Repayments of borrowings	(172.206)	(112.752)
Novčani tok od financijskih aktivnosti / Cash flow from financing activities	(17.717)	17.686
Neto novčani tok / Net cash flow	17.946	(8.044)
NOVAC NA POČETKU GODINE / CASH AT THE BEGINNING OF THE YEAR	36.673	44.717
NOVAC NA KRAJU GODINE / CASH AT THE END OF THE YEAR	54.619	36.673
POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA / INCREASE/(DECREASE) OF CASH	17.946	(8.044)

Popratne bilješke pod brojem od 1 do 45 u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

OPIS / DESCRIPTION	Upisani kapital / Subscribed capital	Kapitalne rezerve / Capital reserves	Trezorske dionice / Treasury shares	Rezerve iz dobiti / Reserves from net income	Revalorizacijske rezerve / Revaluation reserves	Zadržana dobit / Retained earnings	Dobit tekuće godine / Profit for the current year	Ukupno / Total	Manjinski interes / Minority interest	Ukupno s manjinskim interesom / Total with minority interest
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 31 December 2015	549.448	(19.946)	(23.059)	50.489	746	42.609	13.241	613.528	20.342	633.870
Raspored dobiti za 2014 . godinu / Allocation of profit for 2014	0	0	0	860	0	12.381	(13.241)	0	0	0
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	(9)	(5.187)	5.187	0	(5.187)	0	(5.196)	0	(5.196)
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	73	222	(222)	0	222	0	295	0	295
Isplata dobiti / Payment of profit	0	0	0	0	0	(13.120)	0	(13.120)	0	(13.120)
Dividende - povrat / Dividends - return	0	0	0	0	0	119	0	119	0	119
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Comprehensive income for the period	0	0	0	0	(1.896)	0	13.952	12.056	870	12.926
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	549.448	(19.882)	(28.024)	56.314	(1.150)	37.024	13.952	607.682	21.212	628.894
Raspored dobiti za 2015. godinu / Allocation of profit for 2015	0	0	0	473	0	13.479	(13.952)	0	0	0
Stjecanje trezorskih dionica / Acquisition of treasury shares	0	0	(48.642)	0	0		0	(48.642)	0	(48.642)
Prodaja trezorskih dionica / Sale of treasury shares	0	5.969	24.933	0	0		0	30.902	0	30.902
Prijenos / Transfer	0	0	0	5.891		(5.891)	0	0	0	0
Dodjela dionica / Allocation of shares	0	0	907	0	0		0	907	0	907
Isplata dobiti / Payment of profit	0	0	0	0	0	(22)	0	(22)	0	(22)
Dividende – povrat / Dividends - return	0	0	0	0	0	242	0	242	0	242
Pripajanje Kondina d.o.o. / Acquisition – Kondin d.o.o.	0	0	0	0	0	107	0	107	0	107
Sveobuhvatna dobit razdoblja / Comprehensive income for the period	0	0	0	0	(3.336)	0	24.565	21.229	1.079	22.308
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	549.448	(13.913)	(50.826)	62.678	(4.486)	44.939	24.565	612.405	22.291	634.696

Popratne bilješke pod brojem od 1. do 45. u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.
Accompanying notes under number 1 to 45 form an integral part of these consolidated financial statements.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

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

Na dan 31. prosinca 2016. godine temeljni kapital Društva iznosi 549.448 tisuća kuna i podijeljen je na 1.373.621 dionicu nominalne vrijednosti od 400 kuna.

Ovisna društva na dan 31. prosinca 2016. godine prikazana su kako slijedi:

OVISNO DRUŠTVO / SUBSIDIARY	Postotak vlasništva / Percentage of the share in the capital	Osnovna djelatnost / Main activity
Ovisna društva u zemlji / Domestic subsidiaries		
Kraš-trgovina d.o.o., Zagreb	100,00 %	trgovina / trade
KAROLINA d.o.o. Osijek	99,68 %	proizvodnja / production
Ovisna društva u inozemstvu / Foreign subsidiaries		
KRAŠ trgovina d.o.o. Široki Brijeg	100,00 %	trgovina / trade
Krašcommerce d.o.o. Ljubljana	100,00 %	trgovina / trade
Kraškomerc dooel, Skopje	100,00 %	trgovina / trade
Kraš Commerce d.o.o. Beograd	100,00 %	trgovina / trade
MIRA a.d. članica KRAŠ grupe, Prijedor	76,09 %	proizvodnja / production

Na dan 31. prosinca 2016. godine Grupa je imala 2.511 zaposlenika (31. prosinca 2015. godine 2.507 zaposlenik).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. 1. GENERAL COMPANY INFORMATION

1.1. Legal framework, activity and employees

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

As at 31 December 2016, the Company's stock capital amounted to HRK 549,448 thousand and is divided into 1,373,621 shares of a nominal value of HRK 400 each.

As at 31 December 2016, the Kraš Group included the following subsidiaries:

As at 31 December 2016, the Group employed 2,511 employees (2,507 employees as at 31 December 2015).

1.2. Tijela Društva

Tijela Društva su Uprava Društva, Nadzorni odbor i Glavna skupština

Upravu Društva čine

Damir Bulić	predsjednik Uprave / President of the Board
Dinko Klepo	član Uprave od 23. svibnja 2016. / Member of the Board from 23 May 2016
Alen Varenina	član Uprave od 23. svibnja 2016. / Member of the Board from 23 May 2016
Zlatan Lisica	član Uprave do 23. svibnja 2016. / Member of the Board till 23 May 2016
Darko Radišić	član Uprave do 23. svibnja 2016. / Member of the Board till 23 May 2016

Nadzorni odbor Društva na dan 31. prosinca 2016. godine broji sedam članova. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

Nadzorni odbor čine:

Zoran Parać	predsjednik NO / Chairman
Tomislav Jović	zamjenik predsjednika NO / Vice-Chairman
Marija Carić	član NO / Member
Mladen Butković	član NO / Member
Darko Đeneš	član NO / Member
Zlatan Lisica	član od 27. kolovoza 2016. / Member from 27 August 2016
Vedran Tolić	član od 27. kolovoza 2016. / Member from 27 August 2016
Jadranka Ivčić	član do 27. kolovoza 2016 / Member until 27 August 2016.

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

1.2. Company bodies

Company bodies are the Board, Supervisory Board and Annual General Meeting

Members of the Board are:

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

Supervisory Board members:

The Annual General Meeting is the Company's body in which shareholders realize their rights in the Company's operations, unless otherwise provided under the law or the Articles of incorporation. The Annual General Meeting members are shareholders with the voting rights.

2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika izložen je u nastavku.

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2016. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) te u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16).

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

Konsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao funkcionalnoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva. Konsolidirani financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK), koja je, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja Društva, i funkcionalna valuta Društva. Na dan 31. prosinca 2016. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio je 7,17 HRK odnosno 7,56 HRK (31. prosinca 2015. godine: 6,99 HRK odnosno 7,64 HRK).

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

Društvo je za godinu završenu 31. prosinca 2016. usvojilo dolje navedene izmjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te je prema zahtjevima prikazalo usporedne podatke. Usvajanje izmijenjenih standarda nije imalo utjecaja na glavnice na dan 1. siječnja 2016. godine:

- Izmjene i dopune MRS19 Planovi definiranih primanja: Doprinosi zaposlenih – MRS 19 zahtijeva da se doprinosi zaposlenika ili trećih uzmu u obzir prilikom obračuna.
- Godišnja poboljšanja MSFI ciklus 2012. – 2014. koja uključuju izmjene:
 - MSFI 5 – Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies are summarised below.

2.1. Statement on compliance and basis of presentation

Company's Consolidated Financial Statements for 2016 are drawn up in accordance with the Accounting Act (Official Gazette Nos 78/15 and 120/16), International Financial Reporting Standards ("IFRS") and the Regulation on the structure and content of the annual financial statements (Official Gazette No 95/16).

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

The consolidated statements of the Company are prepared in Croatian kuna as a measuring and reporting currency of the Company. Consolidated Financial Statements are presented in thousands of Croatian kuna ('000 HRK), which is the functional currency of the Company, given that it is the currency in which the majority of the Company's business events are stated. As at 31 December 2016 the exchange rate for 1 USD and 1 EUR was 7.17 HRK and 7.56 HRK, respectively, (as at 31 December 2015, the rates were: 6.99 HRK and 7.64 HRK, respectively).

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

The Company has for the year ended 31 December 2016 adopted the amendments to the International Financial Reporting Standards mentioned below, and has shown the comparative data according to the requirements. The adoption of the amended standards had no effect on the equity as at 1 January 2016.

- Amendments to the IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions – IAS 19 requires that employee or third party benefits be taken into account for calculation.
- Implementation of Annual Improvements to IFRS's 2012–2014 Cycle affects the following:
 - IFRS 5 – Non-current assets held for sale and discontinued operations

- MSFI 7 – Financijski instrumenti: objavljivanje (s posljedičnim izmjenama MSFI 1)
- MRS 19 – Primanja zaposlenih
- MRS 34 – Financijski izvještaji za razdoblja tijekom godine.

Ove izmjene stupile su na snagu 1. siječnja 2016. godine. Ranija primjena je dopuštena.

- Godišnja poboljšanja iz ciklusa 2010. – 2012. te izmjene i dopune na snazi su u EU-u za obračunska razdoblja koja su započela na dan ili nakon 1. veljače 2015., uz dopuštenu raniju primjenu. Ona uključuju izmjene:
 - MSFI 2 Plaćanje temeljeno na dionicama,
 - MSFI 3 Poslovna spajanja,
 - MSFI 8 Poslovni segmenti,
 - MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti,
 - MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 Nematerijalna imovina,
 - MRS 24 Objavljivanje povezanih osoba.
- Izmjene MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 – Investicijski subjekti: primjena izuzeća od obveze konsolidacije (izdano u prosincu 2014.)
- Izmjene MSFI 11 – Računovodstvo za stjecanje udjela u zajedničkim operacijama (izdano u svibnju 2014.)
- Izmjene MRS 1 – Objavljivanja (izdano u prosincu 2014.)
- Izmjene u MRS 16 i MRS-u 38 – Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije (izdano u svibnju 2014.)
- Izmjene MRS 16 i MRS-a 41 – Poljoprivreda: višegodišnji nasadi (izdano u lipnju 2014.)
- Izmjene MRS 27 – Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima (izdano u kolovozu 2014.)

Primjena gore navedenih standarda nije imala utjecaja na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2016. godinu.

Novi i izmijenjeni MSFI usvojeni za primjenu u EU-u, ali nisu još na snazi

- MSFI 9 Financijski instrumenti – u srpnju 2014. godine, IASB je izdao konačnu verziju MSFI 9 Financijski instrumenti koji sadrži cjelovit projekt financijskih instrumenata i zamjene MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje te sve prethodne verzije MSFI 9. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Ranija primjena je dopuštena. Primjena standarda imat će zanemariv učinak na klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata.
- MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima – MSFI 15 je izdan u svibnju 2014. i predstavlja novi model u pet koraka koji se odnosi na prihode koji proizlaze iz ugovora s kupcima.

- IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures (and consequential amendments to IFRS 1)
- IAS 19 - Employee Benefits
- IAS 34 - Interim Financial Reporting

These amendments took effect on 1 January 2016. Earlier application is permitted.

- The annual improvements from the 2010 - 2012 cycle and amendments in effect in the EU for the annual periods beginning on or after 1 February 2015, with earlier implementation permitted. They include the following changes:
 - IFRS 2 Share-based Payment,
 - IFRS 3 Business Combinations,
 - IFRS 8 Operating Segments,
 - IFRS 13 Fair Value Measurement,
 - IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets,
 - IAS 24 Related Party Disclosures
 - Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 - Investment entities: applying the consolidation exception (issued in December 2014)
 - Amendments to IFRS 11 - Accounting for acquisition of an interest in a joint operation (issued in May 2014)
 - Amendments to IAS 1 - Disclosure Initiative (issued in December 2014)
 - Amendments to IAS 16 and IAS 38 - Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation (issued in May 2014)
 - Amendments to IAS 16 and IAS 41 - Agriculture: Bearer Plants (issued in June 2014)
 - Amendments to IAS 27 - Equity method in separate financial statements (issued in August 2014)
- Implementation of the above mentioned standards had no effect on the Company's Consolidated Financial Statements for 2016.

New and revised IFRS's adopted for EU implementation but not yet in force

- IFRS 9 Financial Instruments - in July 2014, the IASB issued a final version of IFRS 9 Financial Instruments which contains an integral project of financial instruments and replacement of IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, and all previous versions of IFRS 9. IFRS 9 is in effect for the annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted. Implementation of standards will have negligible effect on the classification and measurement of financial instruments.

Standard zamjenjuju MRS 11 i MRS 18. Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Ranija primjena je dopuštena. Standard dopušta modificirani model prijelaza koji ne zahtijeva retroaktivno prepravljavanje. Uprava provodi detaljne analize o mogućim učincima navedenog standarda na financijske izvještaje Društva.

Novi i izmijenjeni MSFI koje je usvojio IASB, ali nisu još usvojeni u EU-u

Sljedeći standardi i izmjene postojećih standarda nisu još usvojeni u EU-u:

- MSFI 14 Razgraničenja – standard se odnosi na subjekte koji posluju na reguliranim tržištima koja prvi put primjenjuju MSFI. MSFI 14 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. Europska komisija odlučila je da neće implementirati ovaj standard zbog činjenice da bi malo društava bilo u djelokrugu standarda.
- MSFI 16 Najmovi – standard donosi novi sveobuhvatni model identifikacije aranžmana koji sadrže najam, kao i njihov računovodstveni tretman na strani najmodavca i najmprimca. Navedeni standard zamijenit će postojeći MRS 17 i tumačenja IFRIC 4, SIC 15 i SIC 27. MSFI 16 je na snazi za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2019. i nakon toga. Dopuštena je ranija primjena, ali je to uvjetovano istodobnim usvajanjem MSFI 15 ako već nije usvojen. Ovaj standard donosi značajne promjene u računovodstvenom modelu kod najmprimca. Posljedično, doći će do priznavanja imovine i obveza u financijskim izvještajima najmprimca kod većine ugovora koji se danas priznaju kao operativni najmovi. Rezultat ovoga bit će povećanje imovine i obveza društva. Uprava planira u sljedećim razdobljima provesti detaljne analize učinaka na financijske izvještaje Društva.
- Izmjene MSFI 2 – Klasifikacija i mjerenje isplata na bazi dionica (izdano u lipnju 2016.)
- Izmjene MSFI 4 – Primjena MSFI 9 Financijski instrumenti s MSFI 4 Ugovori o osiguranju (izdano u rujnu 2016.)
- Izmjene MSFI 10 i MRS 28 – Prodaja ili unos imovine između investitora i pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (izdano u rujnu 2014.)
- Izmjene MSFI 15 – Pojašnjenja MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima (izdano u travnju 2016.)
- Izmjene MRS 7 – Inicijativa vezana za objave (izdano u siječnju 2016.)
- Izmjene MRS 12 – Priznavanja odgođene porezne imovine za nerealizirane gubitke (izdano u siječnju 2016.)
- Izmjene MRS 40 – Prijenosi ulaganja u nekretnine (izdano u prosincu 2016.)

- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers - IFRS 15 was issued in May 2014 and represents a new five-step model to be applied to all revenues from contracts with customers. This standard supersedes IAS 11 and IAS 18. It is to be implemented for the annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted. The standard permits a modified transition model that does not imply any retroactive effect. The Board conducts detailed analyses of possible impact the standard may have on Company's financial statements.

New and revised IFRS's adopted by the IASB that are not yet adopted by the EU

The following standards and amendments to the existing standards are not yet in effect in the EU:

- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts - The standard applies on entities operating on regulated markets which are first time standard adopters. IFRS 14 is in effect for the annual periods beginning on or after 1 January 2016. The European Commission has decided not to implement this standard due to the fact that few companies are within the scope of the standard.
- IFRS 16 Leases - The Standard introduces a new comprehensive model of lease arrangement identification as well as their accounting treatment on the lessor and lessee side. The standard will replace existing IAS 17 and guidances IFRIC 4, SIC 15 and SIC 27. IFRS 16 is effective for periods beginning on 1 January 2019 and later. The standard may be applied before that date, provided that the company also adopts IFRS 15 if it is not already in place. This standard introduces significant changes to the accounting model in lessee company. After implementation of that standard, the company will recognise assets and liabilities in most lease arrangements that are currently recognised as operating lease. This will increase both assets and liabilities of the companies. Management plans to conduct a thorough analysis on the impact on Company's financial statements.
- Amendments to IFRS 2 - Classification and measurement of share-based payment transactions (June 2016 issue)
- Amendments to IFRS 4 – Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (September 2016 issue)
- Amendments to IFRS 10 and IAS 28 - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (issued in September 2014)
- Amendments to IFRS 15 - Clarifications to IFRS 15 Revenues from Contracts with Customers (April 2016 issue)

- Godišnja poboljšanja iz ciklusa 2014. – 2016. (izdano u prosincu 2016.). Ona uključuju izmjene:
 - MSFI 1 Prva primjena MSFI
 - MSFI 12 Objavlivanja udjela u drugim subjektima
 - MRS 28 Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima.

Izmjene koje se odnose na MSFI 12 stupaju na snagu za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2017., dok izmjene MSFI 1 i MRS 28 stupaju na snagu od 1. siječnja 2018. i nakon toga.

- IFRIC Tumačenje 22 Transakcije u stranoj valuti i predujmovi (izdano u prosincu 2016.)

Uprava Društva predviđa da primjena navedenih standarda, izmjena i tumačenja neće imati materijalno značajan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

2.3. Osnova konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja Društva i financijskih izvještaja trgovačkih društava koje Društvo kontrolira (ovisna društva). Društvo ima kontrolu u onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u koje je izvršeno ulaganje kako bi ostvarilo koristi iz poslovanja toga društva. Sve značajne transakcije i stanja između društava unutar Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

2.4. Ključne procjene i neizvjesnost procjena

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

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

- Amendments to IAS 7 - Disclosure Initiative (January 2016 issue)
- Amendments to IAS 12 - Recognition of deferred tax assets for unrealised losses (issued in January 2016)
- Amendments to IAS 40 - Transfer of Investment Property (December 2016 issue)
- Implementation of annual improvements, 2014 - 2016 cycle (Issued in December 2016). They include the following changes:
 - IFRS 1 First-time Adoption of IFRS
 - IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities
 - IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures

Amendments to IFRS 12 enter into force for periods beginning on 1 January 2017, while Amendments to IFRS 1 and IAS 28 enter into force on 1 January 2018 and thereafter.

- IFRIC Interpretation 22 – Foreign currency transactions and advance consideration (December 2016 issue)

The assessment of the Board is that the application of these standards, amendments and interpretations will not have a material impact on the consolidated financial statements during the period of their first application.

2.3. Basis of consolidation

The Consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and the financial statements of companies controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee companies so as to obtain benefits from its activities. All significant intercompany transactions and balances between Group's companies are eliminated on consolidation.

2.4. Key estimates and uncertainty of estimates

During preparation of the Group's consolidated financial statements, certain assessments were made that affect the disclosure of assets and liabilities, income and expenses of the Group and the disclosure of potential liabilities of the Group.

Future events and their influences could not be predicted with certainty; therefore the actual results may differ from the estimated. Estimates used during preparation of the consolidated financial statements are subject to changes due to future events,

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

2.5. Prihodi

Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Iznosi prihoda ne uključuju porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte koji se odobravaju kupcima. Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe.

a) Prihodi od prodaje proizvoda i robe

Prihodi od prodaje proizvoda i robe priznaju se kada je Grupa prenijela značajne rizike i koristi vlasništva proizvoda i robe na kupca i ako je vjerojatno da će Grupa primiti ranije dogovorene uplate. Ti se kriteriji smatraju zadovoljenim kada je roba dostavljena kupcu, odnosno kada su izdani odgovarajući računi. Gdje kupac ima pravo na povrat, Grupa odgađa priznavanje prihoda sve dok pravo na povrat ne istekne. Međutim, tamo gdje Grupa zadržava samo beznačajni rizik vlasništva s obzirom na pravo povrata, prihod se ne odgađa.

b) Prihodi od prodaje usluga

Pod uvjetom da je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti i ako je vjerojatno da će Grupa primiti naknadu, prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su pružene.

Prihodi od ugovora ostvaruju se uglavnom od ugostiteljske djelatnosti Grupe. Ovi prihodi se priznaju u trenutku pružanja usluge kupcima.

c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihodi od kamata priznaju se kao financijski prihod u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

d) Prihodi od dividendi

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

gathering of new experience, obtaining additional information and understandings and with the change of the environment in which the Company operates.

During the drawing up of the consolidated financial statements, the key estimates were ones used in the application of accounting policies related to calculation of depreciation of long-term tangible assets and amortisation of intangible assets, value adjustment of assets, value adjustment of inventories, value adjustments of receivables and provisions and the disclosure of potential liabilities.

2.5. Income

Income is measured at the fair value of the compensation received or receivables for products and services sold in the course of Company's operation. The amount of income does not include value added tax, estimated returns, rebates and discounts granted to the customers. The Company recognises income when it can be reliably measured, when the Company will have future economic benefits and when specific criteria for all Company's activities are met.

a) Income from sale of goods

Income from sales of goods is recognised when the Company has transferred significant risks and benefits of the ownership of the goods to the buyer and if it is probable that the Company will receive the previously agreed payments. These criteria are considered to be satisfied when the goods have been delivered to the customer, or when the corresponding invoice has been issued. If a buyer has a right to return, the Group defers recognition of income until the right to return has lapsed. However, if the Group retains only an insignificant risk of ownership considering the right to return, the income is recognised immediately.

b) Income from sale of services

Provided that the amount of income can be reliably measured and if it is probable that the Company will receive compensation, income from services is recognised in the period in which they were rendered.

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

c) Interest income

Interest income is accrued on a time basis, based on outstanding principal and at the applicable effective interest rate that exactly discounts the estimated future cash receipts through the expected life of the financial instrument or to the net carrying amount of the financial asset. Interest income is included in

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

e) Prihodi od najmova

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

2.6. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe 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. Tijekom 2016. godine nije bilo nabave ili izgradnje imovine koja bi bila kvalificirana za kapitalizaciju troškova posudbe.

2.7. Transakcije u stranim valutama

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u HRK (hrvatske kune) po tečaju važećem na datum transakcije.

Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunati su u kune na dan konsolidirane bilance po tečaju koji je vrijedio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u dobit ili gubitak, s izuzetkom svih monetarnih stavki koje čine dio neto ulaganja u inozemno poslovanje. One su priznate kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do otuđenja neto ulaganja, nakon čega se priznaju u dobit ili gubitak.

Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dan mjerenja fer vrijednosti. Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti iskazane po trošku nabave mjere se primjenom tečaja strane valute na datum transakcije.

financial income in the consolidated income statement.

d) Dividend income

Income from dividend and share in the profit is recognised as income when the right to their receipt has been established, i.e. at the adoption of decision on dividend payout by the General Meeting of the investee company.

e) Income from leases

Income from business leases is accounted on a flat basis during the period of lease.

2.6. Borrowing costs

Borrowing costs which can be directly attributed to the acquisition, construction or production of a qualified asset, that necessarily takes a substantial period of time in order to prepare for its intended use or sale, are included in the cost of the asset until the asset is substantially ready for the intended use or sale. All other borrowing costs are recognised in the period of their occurrence.

Borrowing costs consist of interest on bank over-drafts, current and non-current borrowings and currency exchange rate differences arisen from foreign currency borrowings, in the amount in which they are considered an interest cost adjustment. There were neither acquisitions nor constructions of assets that would qualify for capitalisation of borrowing costs.

2.7. Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated into HRK (Croatian kuna) at the exchange rate effective at the date of the transaction.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies on the consolidated balance sheet date are translated into HRK at the foreign exchange rate effective at that date. All the exchange rate differences from the conversion are recognised as either income or loss with the exception of each monetary item that forms part of net investment in foreign operations. These are recognised in other comprehensive income until the disposal of the net investment, at which time they are recognised in the income statement.

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates effective at the date when the fair value was determined. Non-monetary items

2.8. Porez na dobit

Obveza poreza na dobit za tekuću godinu utvrđuje se na temelju rezultata ostvarenog u toj godini, usklađenog za propisane stavke trajnog usklađenja (prihodi od dividendi i udjela u dobiti te porezno nepriznate troškove) u skladu s nacionalnim propisima u pojedinim državama u kojima posluju ovisna društva. Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum konsolidirane bilance.

Odgodena porezna imovina i odgođena porezna obveza proizlaze iz privremenih razlika između vrijednosti imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima i vrijednosti iskazanih za potrebe utvrđivanja osnovice poreza na dobit. Odgođena porezna imovina priznaje se ako postoji vjerojatnost da će u budućnosti biti ostvarena oporeziva dobit na temelju koje će se iskoristiti odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza obračunava se uz primjenu stopa poreza na dobit primjenjive na buduće razdoblje kada će se ta imovina ili obveza realizirati.

2.9. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računu i u blagajni te se iskazuju u konsolidiranoj bilanci. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka s dospjećem do tri mjeseca.

2.10. Nekećne, postrojenja i oprema

Postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubitke od umanjnja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 3.500 kuna na dan nabave.

Nabavna vrijednost uključuje nabavnu cijenu, trošak rezervnih dijelova postrojenja i opreme te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti njihova priznavanja ostvareni.

that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions.

2.8. Income tax

Income tax liability for the current year is determined based on the results achieved in the year, adjusted for regulatory permanent adjustment (income from dividends and share in the profit and non-deductible expenses) in accordance with the respective national regulations of a given subsidiary. Income tax is calculated using tax rates that were in effect at the date of the consolidated balance sheet.

Deferred tax assets and deferred tax liability arise from temporary differences between value of property and liabilities stated in the financial statements and the values stated for the purposes of determining net income tax basis. Deferred tax assets are recognised if there is a possibility that in the future net taxable income would be realised, and which basis will be used for the utilization of deferred tax assets. Deferred tax assets and deferred tax liability are accounted by the application of net income tax rates applicable to future period when such asset or liability is to be realised.

2.9. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at the bank and are recorded in the consolidated balance sheet. The carrying amounts of cash and cash equivalents are generally approximate to their fair values.

For the cash flow reporting purposes, cash and cash equivalents include cash and accounts with banks with maturity up to three months.

2.10. Property, plant and equipment

Plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation and/or any accumulated impairment losses and represent tangible assets if their useful life is longer than one year, and their individual value exceeds HRK 3,500 at the date of acquisition. The cost includes the purchase price, plant and equipment spare part costs and other directly associated costs as well as estimated

Zemljišta i nekećne evidentiraju se po trošku umanjenoj za akumuliranu amortizaciju nekećne i gubitke od umanjnja imovine.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekećne, 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, njihovi troškovi priznaju se u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme kao zamjena, ako su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku, otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
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. Nekećne, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati u trenutku otuđivanja ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju se u dobit ili gubitak. Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije preispituju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

value of future removal costs, provided that conditions for the recognition of removal costs are satisfied.

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

When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced in intervals, the Group recognises such parts as individual assets with a specific useful life and depreciation. Likewise, when a major inspection or maintenance is performed, their costs are recognised in the carrying amount of the plant and equipment as a replacement, if the recognition criteria are satisfied. All other repair and maintenance costs are recognised in the consolidated income statement as incurred.

Depreciation is calculated by deducting purchase value of the assets, except land and investments in progress, on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset. Average estimated useful life of an individual asset is as follows:

Depreciation is calculated separately for each individual asset until the asset is fully depreciated. Depreciation amount is generally equal to the cost of the asset, unless it is estimated that the residual value is significant.

Property, plant and equipment and all their significant parts are derecognised at the time of their disposal or when no future economic benefits are expected from their use.

Any gains or losses from disposal or write-off of certain asset are determined as difference between sale revenue and carrying amount of that asset and are recognised in profit and loss. The residual value of an asset, useful life and methods of depreciation are reviewed at the end of each financial year and adjusted if appropriate.

2.11. Nematerijalna imovina

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

Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Nematerijalna imovina nastala vlastitom proizvodnjom, isključujući kapitalizirane troškove razvoja, ne kapitalizira se i troškovi se priznaju u konsolidiranom računu dobiti i gubitka u godini u kojoj su nastali. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničen (određeni) ili kao neograničen (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. 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 konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao trošak. Nematerijalna imovina s neodređenim vijekom trajanja ne amortizira se, 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.

2.12. Ulaganja u nekretnine

Ulaganje u nekretnine priznaje se kao imovina samo i isključivo u slučaju kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s ulaganjem u nekretnine pritijecati u Grupi i kada je trošak ulaganja u nekretnine moguće pouzdano izmjeriti.

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku. Grupa uključuje transakcijske troškove u početno mjerenje. Trošak

2.11. Intangible assets

Intangible assets refer to software and lease-hold investments initially recognised at cost and amortised on a straight-line basis during estimated useful lives.

Following initial recognition, intangible assets are carried at cost value less cumulative amortisation and any cumulative impairment losses. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is reflected in the consolidated income statement in the year in which the expenditure is incurred. The useful life of an intangible asset is assessed as either finite or indefinite.

Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each financial year. Changes in the expected useful life or expected pattern of uses of future economic benefits included in the asset are accounted for by the change of the amortisation period and the method, and are treated as changes in the accounting estimates. Average estimated useful life of intangible asset is 5 years.

Amortisation costs of intangible assets with finite useful lives is recognised in the consolidated income statement as an expense. Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but are annually tested for impairment, either individually or at the cash generating unit level.

The assessment of indefinite life is reviewed annually to determine whether the indefinite life continues to be supportable. If not, the change in useful life from indefinite to finite is made on a prospective basis.

2.12. Investment property

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

Investment property is initially measured at cost. The Group includes transaction cost into the initial measurement. The cost

ulaganja u nekretnine obuhvaća kupovnu cijenu i sve povezane direktne troškove.

Naknadno mjerenje

Grupa kod naknadnog mjerenja ulaganja u nekretnine koristi model fer vrijednosti za sva ulaganja u nekretnine. Promjene fer vrijednosti priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka. Grupa mjeri fer vrijednost svojih ulaganja u nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja na temelju procjene angažiranog procjenitelja.

Prestanak priznavanja

Grupa prestaje priznavati ulaganja u nekretnine prilikom otuđenja, promjene namjene ili kod konačnog povlačenja ulaganja u nekretnine iz uporabe te kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od otuđenja.

2.13. Biološka imovina i poljoprivredni proizvodi

Biološka imovina Grupe obuhvaća višegodišnje nasade, osnovno stado i jednogodišnje kulture.

Osnovno stado mjeri se po fer vrijednosti na datum konsolidirane bilance, dok se ostala biološka imovina mjeri po trošku umanjenoj za amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja.

Poljoprivredni proizvodi u trenutku žetve mjere se po fer vrijednosti.

2.14. Zalihe

Zalihe se mjere po trošku ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Troškovi nabave zaliha sirovina i materijala obuhvaćaju nabavnu cijenu, uvozne carine i druge troškove koji se mogu izravno pripisivati nabavi sirovina i materijala; trgovački popusti i slične stavke oduzimaju se kod određivanja troška nabave. Utrošak zaliha sirovina i materijala iskazuje se po metodi prosječnih ponderiranih cijena.

Zalihe sitnog inventara obuhvaćaju alate, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do godine dana i sredstva koja se ne smatraju dugotrajnom imovinom. Stavljanjem u upotrebu sitnog inventara i autoguma, kao i rezervnih dijelova jednokratno se priznaju u rashode.

Utrošak odnosno otpis ambalaže obavlja se uz vremenski pomak do trenutka obavijesti dobavljača i karakteru ambalaže (povratna ili nepovratna ambalaža).

of investment property includes purchase price and all related direct costs.

Subsequent measurement

At the subsequent measurement of investment properties the Group uses the cost model for all investment properties. Fair value changes are recognised in the consolidated income statement. The Group measures the fair value of its investment properties at the end of each reporting period on the basis of appraisal by a professionally qualified valuer.

Derecognition

Investment properties are derecognised when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal.

2.13. Biological assets and agriculture

The biological assets of the Group include bearer plants, foundation stock and annual crops.

Foundation stock is recognised at its fair value at the consolidated balance sheet date, while other biological assets are measured at the costs incurred less depreciation and any impairment losses.

Produce at the time of harvest is recognised at fair value.

2.14. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. The costs of purchase of raw material and material inventories comprise the purchase price, import duties and other costs directly attributable to the acquisition of raw material and material, while trade discounts, rebates and other similar items are deducted in determining the costs of purchase. The cost of inventories is assigned by using the average weighted prices formula.

Consumables include tools, workshop and office supplies and similar operation assets with intended use up to one year and assets that are not considered non-current assets. Consumables and tires are written-off as one-time expense at the moment when they are put in use.

Trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po trošku nabave ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Utrošak zaliha trgovačke robe priznaje se po metodi prosječnih ponderiranih cijena.

Nakon prodaje, Grupa priznaje knjigovodstvenu vrijednost zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također, iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao povećanje vrijednosti zaliha u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

2.15. Financijska imovina

Početno priznavanje i mjerenje

Grupa klasificira financijsku imovinu prilikom početnog mjerenja kao financijsku imovinu raspoloživu za prodaju te kao zajmove i potraživanja.

Početno se ova imovina mjeri po fer vrijednosti, odnosno trošku uvećanom za transakcijske troškove.

Naknadna mjerenja

Naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o njezinoj klasifikaciji, kako slijedi:

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja je definirana kao raspoloživa za prodaju ili ona koja nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz konsolidirani račun dobiti i gubitka, niti u zajmove i potraživanja.

Financijske instrumente uključene u imovinu raspoloživu za prodaju čine dužnički i vlasnički vrijednosni papiri. Ovi se instrumenti nakon početnog priznavanja iskazuju po fer vrijednosti. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima utvrđuje se na svaki datum izvještavanja u odnosu na kotirane tržišne cijene ili kotacijske cijene distributera bez umanjenja za transakcijske troškove.

Za financijske instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, fer vrijednost se određuje pomoću odgovarajućih tehnika procjene.

Expenditure, i.e. write-off of packaging is postponed until receipt of supplier's information and depending on the properties of packaging (reusable vs. disposable packaging).

Merchandise represents inventories of goods purchased for resale and is stated at lower of cost or net realisable value. The cost of merchandise sold is recognised as calculated by use of weighted average price formula.

After the sale, the Group recognises the carrying value of inventories as an expense in the period in which the related revenue is recognised. Also, any write-down to net realisable value and shortages in inventories are recognised as expense in the period in which the shortages or write-down occur. Any reversal of any write-down of inventories that resulted from an increase in the net realisable value is recognised as a reduction in the inventory expense in the period in which the reversal occurs.

2.15. Financial assets

Initial recognition and measurement

At the moment of initial measurement, the Group classifies its financial assets as available-for-sale financial assets, loans and receivables.

Initially, this property is measured at fair value, i.e. at the direct cost increased for transaction costs.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial asset is any non-derivative financial asset designated as available-for-sale or not classified in either of the following categories: financial asset at fair value through profit or loss, loans or receivables.

Financial Instruments included in available-for-sale assets are debt securities and equity securities. After initial recognition, these instruments are recognised at their fair value. The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs.

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapital do trenutka prodaje ili umanjenja, kada se kumulativni dobiti ili gubici prethodno priznati u kapitalu uključuju u konsolidirani račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende po vrijednosnim papirima klasificiranim kao raspoloživi za prodaju evidentiraju se kad su naplaćene ili kad je ustanovljeno pravo na naplatu.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim rokovima otplate kojima se ne trguje na aktivnom tržištu. Nakon početnog mjerenja, takva financijska imovina naknadno se mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope umanjene za ispravke vrijednosti.

Amortizirani trošak se obračunava uzimajući u obzir svaki diskont ili premiju prilikom kupnje te naknade i troškove koji čine sastavni dio metode efektivne kamatne stope. Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u financijske prihode u konsolidirani račun dobiti i gubitka. Gubici nastali umanjenjem priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao financijski rashodi.

Prestanak priznavanja

Financijska imovina (ili gdje je primjenjivo, dio financijske imovine) prestaje se priznavati kada:

- su prava na primitak novčanih sredstava od imovine istekla
- je Društvo ili ovisno društvo prenijelo svoja prava na primitak novčanih sredstava od imovine ili je preuzelo obvezu da plati primljena novčana sredstva u cijelosti, bez materijalnih odstupanja trećoj strani; i/ili je Društvo ili ovisno društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi od imovine, i/ili Društvo ili ovisno društvo nije zadržalo, niti je prenijelo sve bitne rizike i koristi od imovine, ali je prenijelo kontrolu imovine.

Kada je Društvo ili ovisno društvo prenijelo svoja prava na primitak novčanih sredstava od imovine ili je preuzelo obvezu da plati primljena novčana sredstva u cijelosti, bez materijalnih odstupanja trećoj strani, a nije zadržalo, niti je prenijelo sve bitne rizike i koristi od imovine, niti je prenijelo kontrolu imovine, imovina se priznaje u mjeri u kojoj Društvo nastavlja sudjelovanje u imovini. U tom slučaju, Društvo ili ovisno društvo također priznaje pridruženu obvezu. Prenesena imovina i povezane obveze mjere se na osnovi koja odražava prava i obveze koje je Društvo ili ovisno društvo zadržalo.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Gains and losses as a consequence of the change of the fair value of an available-for-sale financial asset are recognised directly to equity until the moment of sale or impairment. At that time the cumulative gain or loss recognised in equity will be reclassified to consolidated income statement for the period.

Dividends on instruments classified as available-for-sale are recognised when they are received or when the company's right to receive payment is established.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such financial assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method (EIR), less impairment.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fee or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance income in the consolidated income statement. The losses arising from impairment are recognised in the consolidated income statement under financial expenses.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired
- the Company or subsidiary has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Company or subsidiary has transferred substantially all the risks and benefits of the asset, or (b) the Company or subsidiary has neither transferred nor retained substantially all the risks and benefits of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Company or subsidiary has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and benefits of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Company's continuing involvement in the asset. In that case, the

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Grupa na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi umanjenja financijske imovine ili grupe financijske imovine. Vrijednost financijske imovine ili grupa financijske imovine smatra se umanjenoj samo ako postoji objektivni dokaz o umanjenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su se dogodili nakon početnog priznavanja imovine, i ako gubitak ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine ili grupe financijske imovine koja se može pouzdano procijeniti. Dokazi umanjenja mogu uključivati indikacije da dužnik ili grupa dužnika imaju značajne financijske teškoće, propuste ili greške kod plaćanja kamata ili glavnice, vjerojatnost stečaja ili drugih financijskih reorganizacija te gdje vidljivi podaci ukazuju da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova, kao što su prethodne promjene ili gospodarski uvjeti vezani uz propuste.

2.16. Financijske obveze

Početno priznavanje i mjerenje

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

Naknadno mjerenje

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

Dobici i gubici se priznaju u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kada se obveze prestaju priznavati, kao i kroz metode efektivne kamatne stope (EKS) u procesu amortizacije. Amortizirani trošak izračunava se uzimajući u obzir sve popuste ili premije na stjecanje i naknade ili troškove koji su sastavni dio efektivne kamatne stope.

Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u troškove financiranja u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

Prestanak priznavanja

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je obveza ispunjena, otkazana ili istekla.

Kada je postojeća financijska obveza zamijenjena drugom od istog kreditora po bitno različitim uvjetima, ili su uvjeti postojećih obveza

Company also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company or subsidiary has retained.

Impairment of a financial asset

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset and that loss has an impact on the estimated future cash flows from financial assets or group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

2.16. Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified to financial liabilities measured at amortised cost. All financial liabilities are recognised initially at fair value increased by attributable transaction costs. The Group's financial liabilities include trade and other payables, bank overdrafts, and loans and borrowings.

Subsequent measurement

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Gains and losses are recognised in the consolidated income statement when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method (EIR) in depreciation process. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fee or costs that are an integral part of the EIR.

The EIR amortisation is included in finance income in the consolidated income statement.

značajno promijenjeni, takva promjena ili modifikacija tretira se kao prestanak originalne obveze i priznavanje nove obveze, a razlika u odgovarajućim knjigovodstvenim vrijednostima priznaje se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

2.17. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i grupa za otuđenje klasificirani kao namijenjeni prodaji vrednuju se po nižoj od knjigovodstvene i fer vrijednosti imovine umanjene za troškove prodaje. Dugotrajna imovina i grupa za otuđenje mogu se klasificirati kao namijenjeni prodaji ako će njihova knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena kroz prodaju prije nego nastavkom uporabe. Da bi to bio slučaj, imovina i grupa za otuđenje moraju biti raspoloživi za trenutnu prodaju u postojećem stanju i prodaja mora biti vrlo vjerojatna.

2.18. Najmovi

Najmovi u kojima je najmodavac zadržao značajan dio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi.

Isplate izvršene u okviru poslovnih najмова (neto od poticaja primljenih od najmodavca) terete konsolidirani račun dobiti i gubitka na temelju pravocrtne metode tijekom razdoblja najma.

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa ima sve bitne rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi.

Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma po nižoj od fer vrijednosti unajmljene imovine i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma.

Plaćanja na temelju najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Potencijalne najamnine teretit će troškove u razdobljima kada su nastale.

Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni financijskim najmom amortiziraju se u periodu kraćem između korisnog vijeka imovine i razdoblja najma.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the consolidated income statement..

2.17. Non-current assets held for sale

Non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is regarded as met only when the sale is highly probable and the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition.

2.18. Leases

Leases in which a significant portion of the risks and benefits of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases.

Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the consolidated income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and benefits of ownership are classified as finance leases.

Financial leases are capitalised at the beginning of the lease at the lower of fair value of leased property and net book value of the minimal payments of lease.

In order to define constant interest rate on the amount of obligation outstanding, the payments on the basis of lease are allocated between financial costs and the decrease of liability. Potential rent will be included in expenses of the period of their occurrence.

2.19. Državne potpore

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

Državne potpore priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem subjekt povezane troškove priznaje kao rashode za čije su pokriće potpore namijenjene. Državne potpore povezane s materijalnom imovinom koja se amortizira priznaju se u dobit ili gubitak u razdobljima i u omjerima u kojima se priznaje trošak amortizacije te imovine.

Državne potpore povezane s imovinom koja se ne amortizira priznaju se u dobit ili gubitak kroz razdoblja u kojima se snose troškovi ispunjenja tih obveza, odnosno kroz očekivani vijek uporabe te imovine.

Potraživanja za državnu potporu za nadoknadu rashoda ili gubitaka koji su već nastali, ili u svrhu pružanja trenutne financijske podrške subjektu bez budućih povezanih troškova, priznaju se kao prihod razdoblja u kojem je potraživanje nastalo.

2.20. Planovi mirovinskih primanja

Društvo ili ovisno društvo nema mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske ili države u kojoj ovisno društvo posluje.

Obveza Društva ili ovisnog društva odnosi se na uplatu doprinosa u skladu s važećim zakonima. Ovi troškovi čine dio troškova rada u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

2.21. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaje onda i samo onda ako Društvo ili ovisno društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum konsolidirane bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

The property, plant and equipment acquired under finance leases are depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

2.19. Government grants

Government grants are recognised where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attached conditions will be complied with.

Government grants are recognised in consolidated income statement on a systematic basis for period when the subject recognises related costs as expenses for which the grants are intended.

Government grants associated with depreciated tangible assets are recognised as profit or loss in the periods and in ratios in which depreciation expense of that asset is recognised. Government grants associated with the property that is not depreciated are recognised in profit or loss for the period in which they bear the costs of fulfilling these obligations or through the expected lifetime of the asset.

Government grant receivables for compensation of expenses or losses already incurred, or with the purpose to provide immediate financial support to the subject with no future related costs, are recognised as revenue in the period in which the claim originated.

2.20. Pension benefit plans

The Company or subsidiary have no pension arrangements other than within the Croatian state pension scheme or the state pension scheme in place in the domicile country of their operation, respectively.

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

2.22. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze ne priznaju se u konsolidiranim financijskim izvještajima, nego se samo objavljuju u bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje.

Potencijalna imovina ne priznaje se u konsolidiranim financijskim izvještajima, nego se priznaje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

2.23. Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

Zbog reklasifikacija, a da bi se osigurala usporedivost podataka, Grupa objavljuje konsolidiranu bilancu i na početku najranijeg prezentiranog usporednog razdoblja.

2.24. Događaji nakon datuma konsolidirane bilance

Događaji nakon datuma konsolidirane bilance su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma konsolidirane bilance i datuma na koji je odobreno izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja. Društvo usklađuje iznose koje je priznalo u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima za događaje nakon datuma konsolidirane bilance koji zahtijevaju usklađivanje.

2.21. Provisions

A provision is recognised only when the Company has a present obligation as a result of a past event and if it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and if a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at each consolidated balance sheet date and adjusted to reflect the current best estimate.

2.22. Contingent Liabilities and Assets

Contingent liabilities are not recognised in the financial statements but are disclosed in notes to the financial statements. A contingent asset is not recognised in the financial statements but disclosed in the moment when an in-flow of economic benefits is probable.

2.23. Comparative figures

When required, the comparative data are reclassified in order to ensure comparability with the disclosures of the current period. In order to present the effects of reclassification and to ensure comparability, the Group discloses consolidated balance sheet as at the beginning of the earliest comparable period disclosed.

2.24. Events after the balance sheet date

Events after the balance sheet date are those favourable and unfavourable events that have occurred between the date of the consolidated balance sheet and the date of approval of consolidated financial statements disclosure. The Company adjusts amounts recognised in its consolidated financial statements for events that occurred after the balance sheet date and which call for adjustment.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI RAČUN
DOBITI I GUBITKA

3. Prihodi od prodaje

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji / Domestic sale	535.452	549.320
Prihodi od prodaje u inozemstvu / Export	469.022	448.399
Ostali prihodi od prodaje / Other sales income	4.263	4.974
UKUPNO / TOTAL	1.008.737	1.002.693

4. Ostali poslovni prihodi

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od naplata šteta, refundacija i poticaja / Income from collection of claims, refunds and incentives	5.034	3.420
Dobici od prodaje stalne imovine / Income from sale of non-current assets	423	10.624
Ostali poslovni prihodi / Other operating income	4.719	6.924
UKUPNO / TOTAL	10.176	20.968

5. Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda

Povećanje vrijednosti zaliha za 2016. godinu iznosi 3.583 tisuće kuna (2015. godine u iznosu od 4.015 tisuća kuna).

NOTES TO THE CONSOLIDATED
STATEMENT OF INCOME

3. Sales income

4. Other operating income

5. Changes of values in finished products and work in progress inventory

Increase of the value of inventories for 2016 amounted to HRK 3,583 thousand (HRK 4,015 thousand in 2015).

6. Materijalni troškovi

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Utrošene sirovine, materijal i ambalaža / Used raw material, material and packaging	425.671	454.442
Utrošena energija / Used energy	25.969	29.406
Sitan inventar / Consumables	1.460	1.758
UKUPNO / TOTAL	453.100	485.606

7. Troškovi prodane robe

Troškovi prodane robe iskazani su za 2016. godinu u iznosu od 42.410 tisuća kuna (2015. godine u iznosu od 28.670 tisuća kuna).

6. Material costs

7. Cost of goods sold

Disclosed cost of goods sold for 2016 amounted to HRK 42,410 thousand (HRK 28,670 thousand in 2015).

8. Troškovi usluga

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Prijevozne usluge / Transport services	16.656	18.381
Usluge održavanja / Maintenance services	8.923	9.258
Usluge sajmova / Fairs and exhibitions	208	236
Najamnine i zakupnine / Rental and lease services	8.806	8.981
Vanjske usluge reklame i propagande / Outsourced advertisement and broadcasting services	69.989	71.149
Intelektualne i osobne usluge / Intellectual services	9.273	9.413
Komunalne usluge / Utility services	3.510	3.574
Vanjske usluge reprezentacije / External representation services	1.413	1.263
Ostale vanjske usluge / Other external services	9.456	12.858
UKUPNO / TOTAL	128.234	135.113

Društvo je u okviru intelektualnih i osobnih usluga iskazalo troškove revizije za 2016. godinu u iznosu od 467 tisuća kuna (2015. godine u iznosu od 503 tisuće kuna).

Under the intellectual services, the company disclosed audit costs for 2016 in the amount of HRK 467 thousand (HRK 503 thousand in 2015).

9. Troškovi osoblja

9. Staff costs

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće / Wages and salaries	156.166	153.689
Porezi i doprinosi iz plaće / Taxes and contributions from salaries	68.740	67.185
Doprinosi na plaće / Contributions on salaries	34.469	33.943
UKUPNO / TOTAL	259.375	254.817

10. Amortizacija

Amortizacija iskazana u 2016. godini u iznosu od 47.825 tisuća kuna (2015. godine u iznosu od 46.253 tisuće kuna) obračunata je u skladu s računovodstvenom politikom opisanom u bilješki 2.10., 2.11., 2.12. i 2.13. uz konsolidirane financijske izvještaje.

10. Depreciation and amortisation expense

Depreciation and amortisation expense recognised in 2016 in the amount of HRK 47,825 thousand (HRK 46,253 thousand in 2015) is calculated in the accordance with the Accounting policy referred to in Notes 2.10., 2.11., 2.12. and 2.13. to the Consolidated Financial Statements.

11. Ostali troškovi poslovanja

11. Other operating costs

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi / Daily allowances and travelling costs	2.322	2.489
Naknade troškova zaposlenima / Compensation of costs to employees	18.935	18.699
Pomoći i ostala davanja / Aid and other contributions	1.347	1.265
Premije osiguranja / Insurance premiums	4.194	4.485
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa / Banking services and payment processing costs	4.138	6.738
Doprinosi, članarine i druga davanja / Contributions, memberships and similar fees	6.044	6.312
Porezi koji ne ovise o rezultatu i takse / Taxes not depending on income and administration fees	1.281	1.218
Naknade članovima Nadzornog odbora / Compensations to members of the Supervisory board	2.411	2.513
Ostali nematerijalni troškovi poslovanja / Other operating expenses – intangible	8.604	5.127
UKUPNO / TOTAL	49.276	48.846

12. Financijski prihodi

12. Finance income

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata / Interest income	2.079	1.673
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika / Income from foreign exchange gains	3.430	1.953
Prihodi od udjela u dobiti / Income from share in profit	1	2
Ostali financijski prihodi / Other finance income	436	1.703
UKUPNO / TOTAL	5.946	5.331

13. Financijski rashodi

13. Finance expenses

OPIS / DESCRIPTION	2016.	2015.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata / Interest expense	14.738	13.416
Ostali financijski rashodi / Other finance expenses	2	23
UKUPNO / TOTAL	14.740	13.439

14. Porez na dobit

Porez na dobit obračunat je sukladno zakonskim propisima na osnovicu koju čini razlika ostvarenih prihoda nad rashodima obračunskog razdoblja za koje se porezna osnovica utvrđuje. Polazna porezna osnovica uvećana je za porezno nepriznate rashode te umanjena za prihode sukladno poreznim propisima u zemljama članica Grupe.

14. Corporate income tax

Income tax is calculated in accordance with the legal regulations on the base equivalent to the difference between actual revenue and expenditures of the annual period (accounting) for which the tax base is determined. Starting tax base was increased for the tax non-deductible expenses and decreased for income according to tax regulations in the respective domicile countries of the Group members.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT
OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

15. Ostala sveobuhvatna dobit / (gubitak)

Ostali sveobuhvatni gubitak iskazan u 2016. godini u iznosu od 3.336 tisuća kuna (u 2015. godini u iznosu 1.896 tisuća kuna) odnosi se na gubitak s osnove tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja u iznosu od 3.065 tisuća kuna uvećan za ponovno vrednovanje financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 261 tisuću kuna.

15. Other comprehensive income / (loss)

Other comprehensive loss stated for 2016 in the amount of HRK 3,336 thousand (HRK 1,896 thousand loss in 2015) is incurred as an exchange rate difference loss (HRK 3,065 thousand) and loss on the basis of renewed valuation available-for-sale financial assets (HRK 261 thousand).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
O FINACIJSKOM POLOŽAJU / BILANCU

NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION / BALANCE SHEET

16. Nematerijalna imovina

16. Intangible assets

OPIS / DESCRIPTION	Softveri / Software HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE	
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 1 January 2015	17.075
Povećanja / Additions	183
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(29)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	(17)
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	17.212
Povećanja / Additions	16
Pripajanje / Acquisition	3
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(848)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	(26)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	16.357
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT	
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 1 January 2015	16.043
Amortizacija / Amortisation	364
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(7)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	(15)
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	16.385
Amortizacija / Amortisation	3
Pripajanje / Acquisition	316
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(848)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	(22)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	15.834
SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE	
1. SIJEČNJA 2015. GODINE / 1 January 2015	1.032
31. PROSINCA 2015. GODINE / 31 December 2015	827
31. PROSINCA 2016. GODINE / 31 December 2016	523

17. Nekretnine, postrojenja, oprema

17. Property, plant and equipment

OPIS / DESCRIPTION	Zemljišta / Land	Građevinski objekti / Buildings	Postrojenja i oprema / Plant and equipment	Alati, pogonski inventar i transportna imovina / Instruments, plant inventories and transport equipment	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Materijalna imovina u pripremi / Tangible assets in preparation	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE								
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 1 January 2015	105.544	723.319	1.009.807	116.994	4.812	40.831	6.503	2.007.810
Povećanja / Additions	0	945	14.385	797	15	61.535	0	77.677
Prijenosi s investicija / Transfer from investments	0	3.237	35.185	5.433	0	(43.873)	18	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(1.015)	(58.537)	(2.612)	(4.196)	(371)	0	(66.731)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	(43)	(383)	(863)	(57)	0	(217)	1	(1.562)
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	105.501	726.103	999.977	120.555	631	57.905	6.522	2.017.194
Pripajanja / Acquisition	0	0	0	92	0		0	92
Povećanja / Additions	0	2.698	2.411	178	95	33.619	0	39.001
Prijenosi s investicija / Transfer from investments	0	1.547	46.153	3.074	0	(51.053)	98	(181)
Prijenosi s konta na konto / Transfer from/to	0	0	(433)	(240)	0	0	0	(673)
Prijenosi na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held for sale assets	0	0	433	240	0	0	0	673
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(102)	(27.252)	(1.862)	(486)	(242)	(107)	(30.051)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	(74)	(232)	(1.224)	(328)	(1)	(260)	(1)	(2.120)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	105.427	730.014	1.020.065	121.709	239	39.969	6.512	2.023.935

OPIS / DESCRIPTION	Zemljišta / Land	Građevinski objekti / Buildings	Postrojenja i oprema / Plant and equipment	Alati, pogonski inventar i transportna imovina / Instruments, plant inventories and transport equipment	Predujmovi za materijalnu imovinu / Prepayments for tangible assets	Materijalna imovina u pripremi / Tangible assets in preparation	Ostala materijalna imovina / Other tangible assets	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT								
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 1 January 2015	0	463.204	908.109	96.087	0	0	4.168	1.471.568
Amortizacija / Depreciation	0	15.701	22.335	6.601	0	0	525	45.162
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(1.015)	(57.721)	(2.394)	0	0	0	(61.130)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	0	(221)	(658)	(47)	0	0	1	(925)
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	0	477.669	872.065	100.247	0	0	4.694	1.454.675
Pripajanje / Acquisition	0	0	0	87	0	0	0	87
Amortizacija / Depreciation	0	15.023	25.491	5.752	0	0	532	46.798
Prijenosi s konta na konto / Transfer from/to	0	0	(433)	(238)	0	0	0	(671)
Prijenosi na imovinu namijenjenu prodaji / Transfer to held for sale assets	0	0	433	238	0	0	0	671
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	0	(102)	(26.387)	(1.835)	0	0	(107)	(28.431)
Tečajna razlika / Foreign exchange differences	0	(70)	(822)	(53)	0	0	(1)	(946)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	0	492.520	870.347	104.198	0	0	5.118	1.472.183
SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE								
1. SIJEČNJA 2015. GODINE / 1 January 2015	105.544	260.115	101.698	20.907	4.812	40.831	2.335	536.242
31. PROSINCA 2015. GODINE / 31 December 2015	105.501	248.434	127.912	20.308	631	57.905	1.828	562.519
31. PROSINCA 2016. GODINE / 31 December 2016	105.427	237.494	149.718	17.511	239	39.969	1.394	551.752

Na dan 31. prosinca 2016. godine na temelju Sporazuma o zasnivanju založnog prava na nekretninama Društva radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od 12.200 tisuća kuna uknjiženo je pravo zaloge na nekretnini k.č. 6730, ZK uložak broj 2057 KO Kupinec u naravi Ekopark „Krašograd“. Društvo nema neosporno vlasništvo nad poslovnim objektom u Gradišćanskoj ulici 16 i pripadajućim zemljištem, a koje je u posjed Društva došlo odlukom zaposlenika „Fidelinke“ u Zagrebu da pripoji sredstva i zaposlenike tvornici „Sloboda“. Glede vlasništva vodio se sudski spor s Fidelinkom a.d. Srbija, koji je prekinut tijekom 2013. godine nakon pokretanja stečajnog postupka nad Fidelinkom a.d. Tijekom 2016. godine Društvo je uknjižilo pravo vlasništva nad predmetnim

On 31 December 2016 pursuant to the Agreement on the creation of lien on the Company's property as security for monetary claims in the amount of HRK 12.200 thousand, a lien was registered on property on c.p. 6730, land registry with record number 2057 CM Kupinec, by nature a facility EcoPark "KRAŠOGRAD". The Company does not have indisputable ownership of the business facilities in Gradišćanska ulica 16 and the land pertaining to that property, which came into possession of the Company by force of decision by employees of Fidelinka, Zagreb, to merge assets and employees with the factory Sloboda. A court proceeding with Fidelinka a.d., Serbia, as a counterparty was conducted until 2013, when it was stopped due to opening of bankruptcy proceeding of

nekretninama, međutim Fidelinka a.d. osporava taj upis pa on još nije pravomoćan. Konsolidirani financijski izvještaji Društva na dan 31. prosinca 2016. godine sastavljeni su uz pretpostavku potpune uknjižbe vlasništva nad cjelokupnom imovinom u knjigama Društva.

Fidelinka a.d. In 2016, the company registered the ownership rights on the property. However, Fidelinka a.d. filed a challenge against this registration and therefore the registration is not yet final. The Company's consolidated financial statements for 2016 are based on presumption that all the registrations of property in the Company's books are final.

18. Ulaganje u nekretnine

Ulaganja u nekretnine iskazana u iznosu od 21.297 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 21.464 tisuće kuna) najvećim dijelom odnosi se na zemljište u Bratini u iznosu 13.571 tisuću kuna.

19. Biološka imovina

OPIS / DESCRIPTION	Biološka imovina / Biological assets
	HRK'000
NABAVNA VRIJEDNOST / PURCHASE VALUE	
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 1 January 2015	5.050
Povećanja / Additions	230
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(221)
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	5.059
Povećanja / Additions	0
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(103)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	4.956
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI / IMPAIRMENT	
Stanje 1. siječnja 2015. godine / Balance at 01 January 2015	862
Amortizacija / Depreciation	379
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(80)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(97)
Stanje 31. prosinca 2015. godine / Balance at 31 December 2015	1.064
Amortizacija / Depreciation	363
Vrijednosno usklađenje / Value adjustment	(19)
Smanjenje (prodaja, rashod, manjak) / Decrease (sale, expense, deficit)	(61)
Stanje 31. prosinca 2016. godine / Balance at 31 December 2016	1.347
SADAŠNJA VRIJEDNOST / CURRENT VALUE	
1. SIJEČNJA 2015. GODINE / 1 JANUARY 2015	4.188
31. PROSINCA 2015. GODINE / 31 DECEMBER 2015	3.995
31. PROSINCA 2016. GODINE / 31 DECEMBER 2016	3.609

18. Investment property

Disclosed investment property in the amount of HRK 21,297 thousand (21,464 thousand as of 31 December 2015) consist mostly of land in Bratina, valued at HRK 13,571 thousand.

19. Biological assets

20. Financijska imovina

20. Financial assets

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Dani zajmovi, depoziti i slično /i/ / Borrowings, placed deposits and other /i/	77.093	59.887
Financijska imovina raspoloživa za prodaju /ii/ / Available-for-sale financial assets /ii/	10.252	10.418
Ostala financijska imovina / Other financial assets	630	746
UKUPNO / TOTAL	87.975	71.051

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

/i/ Granted loans and placed deposits are shown as follows:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Zajmovi KRAŠ-ESOP d.o.o. / Loans to KRAŠ-ESOP d.o.o.	40.060	40.060
Zajmovi zaposlenicima / Loans to employees	40.578	19.395
Stambeni krediti / Housing loans	2.989	3.446
Ostala dugotrajna potraživanja / Other non-current receivables	5.526	4.996
Tekuće dospijeće potraživanja za zajmove od KRAŠ-ESOP d.o.o. (bilješka 27.) / Current portion of receivables for loans to KRAŠ-ESOP d.o.o. (note 27)	(12.060)	(8.010)
UKUPNO / TOTAL	77.093	59.887

/ii/ Financijska imovina raspoloživa za prodaju prikazana je kako slijedi:

/ii/ Available-for-sale financial assets is listed below:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Croatia osiguranje d.d. Zagreb	10.046	10.377
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	39	31
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	15	10
Ostalo / Others	152	0
UKUPNO / TOTAL	10.252	10.418

21. Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina iskazana u iznosu od 2.626 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 2.913 tisuća kuna) formirana je po osnovi financijske imovine raspoložive za prodaju.

21. Deferred tax assets

Deferred tax assets stated in the amount of HRK 2,626 thousand (HRK 2,913 thousand as at 31 December 2015) were formed on the basis of available-for-sale financial assets.

22. Zalihe

22. Inventories

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Sirovine i materijal / Raw material and material	68.586	74.294
Proizvodnja u tijeku / Work in progress	1.039	1.079
Gotovi proizvodi / Finished products	33.262	29.009
Trgovačka roba / Merchandise	46.871	43.466
Predujmovi za zalihe / Advances on inventories purchase	1.141	675
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji / Non-current assets held for sale	277	0
UKUPNO / TOTAL	151.176	148.523

23. Potraživanja od kupaca

23. Trade receivables

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od kupaca u zemlji / Domestic accounts receivable	146.988	139.428
Potraživanja od kupaca u inozemstvu / Foreign accounts receivable	144.909	159.823
UKUPNO / TOTAL	291.897	299.251

24. Potraživanja od zaposlenika

24. Receivables from employees

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja od zaposlenika / Receivables from employees	1.785	705
UKUPNO / TOTAL	1.785	705

25. Potraživanja od države i drugih institucija

Potraživanja od države i drugih institucija iskazana na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 10.725 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 13.434 tisuća kuna) odnose se na potraživanje za više plaćeni porez na dodanu vrijednost, porez na dobit te potraživanja za bolovanje.

25. Receivables from government and other institutions

Receivables from government and other institutions stated on 31 December 2016 in the amount of HRK 10,725 thousand (HRK 13,434 thousand as at 31 December 2015) refers to receivables for the overpaid value added tax, income tax and the receivables for paid sick days.

26. Ostala potraživanja

26. Other receivables

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za kamate / Interest receivables	2.555	3.911
Potraživanja za dane predujmove / Receivables for advance payments	1.052	2.078
Ostala potraživanja / Other receivables	2.401	3.324
UKUPNO / TOTAL	6.008	9.313

27. Financijska imovina

27. Financial assets

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Dani depoziti i zajmovi - tekući dio (bilješka 20. /i) / Borrowings - current part (note 20. /i)	12.060	8.010
Kratkoročni krediti / Short-term loans	4.133	4.132
Ostala kratkotrajna financijska imovina / Other short-term financial assets	4.227	1.961
UKUPNO / TOTAL	20.420	14.103

28. Novac u banci i blagajni

Novac u banci i blagajni iskazan na dan 31. prosinac 2016. godine u iznosu od 54.619 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 36.673 tisuće kuna) odnosi se na novac na kuskim računima u banci, strani novac na računima u banci i novac u blagajni.

28. Cash at hand and in bank

Cash in the amount of HRK 54,619 thousand (HRK 36,673 thousand as at 31 December 2015) refers to cash held in domestic and foreign currency bank accounts and cash in hand.

29. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi

29. Deferred charges and accrued income

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Unaprijed plaćeni troškovi / Deferred charges	5.562	11.927
UKUPNO / TOTAL	5.562	11.927

Unaprijed plaćeni troškovi najvećim dijelom odnose se na unaprijed plaćen zakup pozicija (5 godina).

Prepaid expenses mainly refer to prepaid leases of locations (5 years).

30. Kapital

/i/ Temeljni (upisani) kapital Društva utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 549.448 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u istom iznosu) i sastoji se od 1.373.621 dionice nominalne vrijednosti od 400 kuna (31. prosinca 2015. godine 1.373.621 dionice nominalne vrijednosti od 400 kuna) te predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavicu registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu.

Vlasnička struktura dioničara na dan 31. prosinca 2016. godine prikazana je kako slijedi:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Proportion of capital
	Kom / No.	%
Fizičke osobe / Individual shareholders	655.318	47,71 %
KRAŠ-ESOP d.o.o. / KRAŠ-ESOP d.o.o.	271.441	19,76 %
Ostale pravne osobe / Other legal entities	345.162	25,13 %
Trezor Kraš d.d., Zagreb / Trezor Kraš Plc, Zagreb	101.700	7,40 %
UKUPNO / TOTAL	1.373.621	100,00 %

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih 10 dioničara na dan 31. prosinca 2016. godine:

DIONIČAR / SHAREHOLDER	Broj dionica / Number of shares	Udio u temeljnom kapitalu / Proportion of capital
	Kom / No.	%
MESNA INDUSTRIJA BRAČA PIVAC d.o.o. Vrgorac	298.646	21,74 %
KRAŠ-ESOP d.o.o. Zagreb	271.441	19,76 %
Kraš d.d., Zagreb - trezorski račun / treasury account	101.700	7,40 %
HPB d.d. Zagreb	14.500	1,06 %
RADIŠIĆ DARKO	9.973	0,73 %
SOCIETE GENERALE – SPLITSKA BANKA d.d./Zbirni skrbnički račun / SOCIETE GENERALE -SPLITSKA BANKA d.d./Joint Custody Account	9.328	0,68 %
Zagrebačka banka d.d./ Zbirni skrbnički račun na ime STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON/ Joint custodian account in the name of STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON	7.448	0,54 %
GOBEC JANEZ	6.500	0,47 %
BUJANOVIĆ ZVONIMIR	6.023	0,44 %
SPAJIĆ MARINKO	5.857	0,43 %
UKUPNO / TOTAL	731.416	53,25 %

30. Capital

/i/ Reported subscribed capital was HRK 549,448 thousand (HRK 549,448 thousand as at 31 December 2015) in nominal value, divided into 1,373,621 shares of stock of nominal value of HRK 400 per share (1,373,621 shares of stock of nominal value of HRK 400 per share as at 31 December 2015) and represents own permanent source of funds for the Company's operation and is also the issued share capital as registered at Commercial Court in Zagreb.

The shareholders as at 31 December 2016:

The ten largest Company's shareholders as at 31 December 2016:

Prosječni ponderirani broj dionica koji se primjenjuje kod izračuna zarade po dionici za 2016. godinu iznosio je 1.341.317 dionica (za 2015. godinu 1.369.484 dionica). Zarada po dionici iskazana u financijskim izvještajima Društva u iznosu od 18,31 kune (2015. godine 10,19 kuna) predstavlja omjer neto dobiti tekuće godine u iznosu od 24.565 tisuća kuna (2015. godine 13.952 tisuće kuna) i prosječnog ponderiranog broja dionica.

/ii/ Kapitalne rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u negativnom iznosu od 13.913 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine 19.882 tisuće kuna) odnose se na kapitalni gubitak od prodaje vlastitih dionica.

/iii/ Rezerve iz dobiti iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 11.852 tisuće kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 28.290 tisuća kuna) predstavljaju rezerve iz dobiti na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 62.678 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 56.314 tisuća kuna) umanjene za vrijednost trezorskih dionica u iznosu od 50.826 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 28.024 tisuće kuna).

/iv/ Revalorizacijske rezerve iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u negativnom iznosu od 4.486 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 1.150 tisuća kuna) predstavljaju rezerve po osnovi naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju te tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja.

/v/ Zadržana dobit iskazana na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 44.939 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 37.024 tisuće kuna) predstavlja kumuliranu neraspoređenu dobit iz prethodnih godina.

The weighted average number of shares applied for calculation of earnings per share was 1,340,317 shares (1,369,484 shares in 2015). The earnings per share as stated in the Company's financial statements in the amount of HRK 18.31 per share (HRK 10.19 in 2015) is current year's profit in the amount of HRK 24,565 thousand (13,952 in 2015) divided by the weighted average number of shares.

/ii/ Capital reserves stated at 31 December 2016 in the negative amount of HRK 13,913 thousand (HRK 19,882 thousand) refer to the Capital losses from sale of own shares.

/iii/ Reserves from profit stated as at 31 December 2016 in the amount of HRK 11,852 thousand (HRK 28,290 thousand in 2015) represent the reserves from profit as at 31 December 2016 in the amount of HRK 62,678 thousand (HRK 56,314 thousand as at 31 December 2015) reduced for the value of treasury shares in the amount of HRK 50,826 thousand (HRK 28,024 thousand as at 31 December 2015).

/iv/ Revaluation reserves stated at 31 December 2016 in the negative amount of HRK 4,486 thousand (in the positive amount of HRK 1,150 thousand as at 31 December 2015) represent reserves on the basis of supplementary valuation of available-for-sale financial assets and exchange rates differences from international operations.

/v/ Retained earnings stated as at 31 December 2016 in the amount of HRK 44,939 thousand (HRK 37,024 thousand as at 31 December 2015) represent cumulative unallocated profit from previous years.

31. Dugoročne obveze

31. Long-term liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Obveze za financijski leasing / Liabilities for financial lease	396	834
Obveze prema bankama / Liabilities to banks	262.259	241.500
Tekuće dospijeće dugoročnih obveza prema bankama (bilješka 33.) / Current portion of long-term liabilities to banks (Note 33)	(84.693)	(85.504)
Odgodena porezna obveza / Deferred tax liabilities	6.546	7.338
Ostale dugoročne obveze / Other long term liabilities	1.862	2.242
UKUPNO / TOTAL	186.370	166.410

/i/ Obveze prema bankama prikazane su kako slijedi:

/i/ Liabilities to banks:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
<i>Dugoročno / Long-term</i>		
Kreditni banaka / Bank loans		
Osigurani / Secured	262.259	241.500
Ukupno obveze po kreditima / Total loan liabilities	262.259	241.500
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita / Current portion of long-term loans	(84.693)	(85.504)
UKUPNO / TOTAL	177.566	155.996

Kredit odobren u Hrvatskoj banci za obnovu i razvoj d.d. na iznos od 12.200 tisuća kuna osiguran je nekretninom pod k.č. 6730, ZK uložak broj 2057 KO Kupinec u naravi Ekopark „Krašograd“. Ostale obveze po kreditima osigurane su mjenicama i zadužnicama.

Loan granted by Hrvatska banka za obnovu i razvoj d.d. in the amount of HRK 12,200 thousand is secured by lien on property under c.p. 6730, land registry with record number 2057 CM Kupinec, by nature a facility Eko park "KRAŠOGRAD". Other loan liabilities are secured by bills of exchange and promissory notes.

/ii/ Prikaz dugoročnih kredita po kamatnim stopama:

/ii/ List of long-term loans according to interest rates:

KAMATNA STOPA / INTEREST RATE	31.12.2016.
	HRK'000
fiksna 2,8 % do 4 % / fixed 2.8% - 4%	76.835
EURIBOR + 2,8 do 3,95 p.p. / EURIBOR +2.83-3.95 p.p.	185.424
UKUPNO / TOTAL	262.259

/iii/ U nastavku dajemo pregled dospijeća kredita u valuti i po godinama:

/iii/ Annual repayment schedule per currency:

OPIS / DESCRIPTION	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2020 - 2029.	Ukupno / Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Kreditni banaka u EUR / Bank loans in EUR	16.715	16.715	7.760	0	0	0	41.190
Kreditni banaka u HRK / Bank loans in HRK	61.580	53.483	43.883	26.619	5.466	7.273	198.304
Kreditni banaka u KM / Bank loans in KM (convertible marks)	6.398	6.666	5.850	2.870	981	0	22.765
UKUPNO / TOTAL	84.693	76.864	57.493	29.489	6.447	7.273	262.259

32. Obveze za zajmove i depozite

Obveze za zajmove i depozite iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 5.003 tisuće kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 3.300 tisuća kuna) odnose se na primljeni kratkoročni zajam od pravne osobe.

32. Liabilities for loans and deposits

Liabilities for loans and deposits stated at 31 December 2016 in the amount of HRK 5,003 thousand (HRK 3,300 thousand as at 31 December 2015) refer to received short-term loan granted by a legal entity.

33. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

33. Liabilities to banks and other financial institutions

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
<i>Kratkoročno / Short-term</i>		
Kreditni banaka / Bank loans		
Osigurani / Secured	130.999	120.230
Ukupno obveze po kreditima / Total loan liabilities	130.999	120.230
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita (bilješka 31.) / Current portion of long-term loans (Note 31)	84.693	85.504
UKUPNO / TOTAL	215.692	205.734

/i/ Prikaz kredita prema ugovorenoj kamatnoj stopi:

/i/ Analysis of loans by contractual interest rate:

KAMATNA STOPA / INTEREST RATE	31.12.2016.
	HRK'000
Fiksna 2 % do 5,2 % / fixed 2% - 5.2%	130.999
UKUPNO / TOTAL	130.999

/ii/ U nastavku su prikazani kratkoročni krediti u valuti:

/ii/ Short-term loans according to currency:

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Kreditni banaka u EUR / Bank loans in EUR	23.099	0
Kreditni banaka u HRK / Bank loans in HRK	107.900	120.230
UKUPNO / TOTAL	130.999	120.230

34. Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 114.850 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 145.792 tisuće kuna) odnose se na obveze prema dobavljačima robe i usluga u zemlji i inozemstvu.

34. Accounts payable

Accounts payable stated at 31 December 2016 in the amount of HRK 114,850 thousand (HRK 145,792 thousand as at 31 December 2015) refer to liabilities to the domestic and foreign suppliers for goods and services.

35. Obveze prema zaposlenicima

35. Liabilities to employees

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Obveze prema zaposlenima za plaće / Liabilities to employees for wages and salaries	11.757	12.018
UKUPNO / TOTAL	11.757	12.018

36. Obveze za poreze i doprinose

Obveze za poreze i doprinose iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 20.567 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 18.771 tisuća kuna) odnose se na obračunate poreze i doprinose iz i na plaću, obveze za porez na dodanu vrijednost i porez na dobit.

36. Liabilities for taxes and contributions

Liabilities for taxes and contributions stated at 31 December 2016 in the amount of HRK 20,567 thousand (HRK 18,771 thousand as at 31 December 2015) refer to accounted taxes and contributions from and on salaries, liabilities for value added tax and tax income.

37. Obveze s osnove udjela u rezultatu

Obveze s osnove udjela u rezultatu iskazane na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 664 tisuće kuna (31. prosinca 2015. godine u iznosu od 1.054 tisuće kuna) odnose se na obveze s osnove neisplaćene dobiti Matice.

37. Liabilities on the basis of participation in the result

Liabilities on the basis of participation in the result stated as at 31 December 2016 in the amount of HRK 664 thousand (HRK 1,054 thousand as at 31 December 2015) relate to liabilities on the basis of unpaid profit of the parent company.

38. Ostale kratkoročne obveze

38. Other short-term liabilities

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Obveze po obustavama / Liabilities by suspensions	2.912	2.157
Obveze za kamate / Liabilities for interest	763	1.381
Obveze prema članovima NO / Liabilities to members of the SB	215	170
Ostale obveze / Other liabilities	5.722	5.242
UKUPNO / TOTAL	9.612	8.950

39. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

39. Accrued charges and deferred income

OPIS / DESCRIPTION	31.12.2016.	31.12.2015.
	HRK'000	HRK'000
Prihod budućeg razdoblja / Deferred income	11.146	6.765
UKUPNO / TOTAL	11.146	6.765

40. Izvanbilančni zapisi

Izvanbilančni zapisi iskazani na dan 31. prosinca 2016. godine u iznosu od 24.231 tisuću kuna (31. prosinca 2015. godine 24.291 tisuću kuna) odnose se najvećim dijelom na isknjižena potraživanja.

40. Off-balance sheet records

Off-balance records stated at 31 December 2016 in the amount of HRK 24,231 thousand (HRK 24,291 thousand as at 31 December 2015) mostly refer to written-off receivables.

41. Fer vrijednost

U tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani su u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti izvedeni su 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).

41. Fair value

Financial instruments re-measured to fair value after initial recognition are listed in the table below, classified according to availability of indicators of fair value:

1st tier of indicator availability – indicators of fair value are derived from (unharmonised) price performance of identical assets or liabilities quoted on active markets

2nd tier of indicator availability – indicators of fair value are derived from information other than quoted prices from the 1st tier and are related to the analysed instrument or liability (i.e. to their prices) or the indicators are established indirectly (derived from prices) and

3rd tier of indicator availability – the indicators are result of evaluation methods that use information on the asset or liability where such information are not based on market data (input data are unavailable).

	1. razina / 1 st tier	2. razina / 2 nd tier	3. razina / 3 rd tier	Ukupno/ Total
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2016. godine / 31 December 2016				
Imovina raspoloživa za prodaju / Available-for-sale assets	10.230	0	0	10.230
Biološka imovina – osnovno stado / Biological assets – foundation stock	1.027	0	0	1.027
Poljoprivredna proizvodnja – biljna proizvodnja / Crop produce – plants	383	0	0	383
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	0	13.571	13.571
31. prosinca 2015. godine / 31 December 2015				
Imovina raspoloživa za prodaju / Available-for-sale assets	10.418	0	0	10.418
Biološka imovina – osnovno stado / Biological assets – foundation stock	859	0	0	859
Poljoprivredna proizvodnja – biljna proizvodnja / Crop produce – plants	711	0	0	711
Ulaganja u nekretnine / Investment property	0	0	13.571	13.571

42. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Društvo i ovisna društva u svom su poslovanju izloženi sljedećim financijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- Fer vrijednost novčanog toka ili kamatni rizik
- Valutni rizik
- Tržišni rizik
- Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo i ovisna društva upravljaju svojim kapitalom tako da se osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata dioničarima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva i ovisnih društava sastoji se od dugovanja, koje uključuje kredite i zajmove, novca i novčanih ekvivalenata te vlasničke glavnice koja uključuje upisani kapital i zadržanu dobit.

Upravljanje financijskim rizikom

Grupa je izložena međunarodnom tržištu, odnosno podložna je utjecaju promjena cijena glavnih sirovina na svjetskom tržištu koje ovise o kretanju tečaja stranih valuta te je značajno izložena utjecaju tečajnih razlika.

Financijski rizici uključuju tržišni rizik, valutni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Aktivnosti izlažu Društvo i ovisna društva ponajprije financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta (vidi bilješku Valutni rizik), kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na svjetskom tržištu. Društvo i ovisna društva ne ulaze u različite derivativne financijske instrumente da bi upravljali izloženošću kamatnom i tečajnom riziku.

Valutni rizik

Društvo i ovisna društva izloženi su tečajnom riziku prilikom kupnje sirovina i uzimanja zajmova denominiranih u drugim valutama te kod prodaje na inozemnom tržištu. Valute koje podliježu rizicima ponajprije su EUR i USD. Društvo i ovisna društva u ovom trenutku nemaju posebnih instrumenata zaštite, nego su djelomično osigurani kroz valutnu usklađenost imovine i obveza Grupe.

42. Financial instruments and risk management

The Company and its subsidiary companies in their operation are exposed to the following business risks:

- Credit risk
- Fair value of cash flow or interest rate risk
- Foreign exchange risk
- Market risk
- Liquidity risk

Capital risk management

The Company and its subsidiaries manage their capital to ensure that entities within the Group will be able to continue as going concerns while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance.

The capital structure of the Company and its subsidiaries consists of debt, which includes loans and borrowings, cash and cash equivalents and equity, which include the subscribed capital and retained profit.

Financial risk management

The Group is exposed to international market. More precisely, it is sensitive to global fluctuations of prices of the main raw material inputs, which in turn depend on exchange rates of foreign currencies, therefore leading to group's considerable exposure to currency risk.

Financial risks include market risk, currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk

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

Foreign exchange risk

The Company and its subsidiaries are exposed to foreign exchange risk in the process of procurement of raw materials, when borrowing funds denominated in foreign currencies, and in sales on the international market. The currencies that are influenced by the risk are mostly Euro and US dollar. The

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

Company and its subsidiaries currently hold no particular hedging instrument, 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	
	31.12.2016.	31.12. 2015.	31.12. 2016.	31.12. 2015.
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Valuta EUR / EUR	120.378	300.640	16.070	49.780
Valuta USD / USD	3.029	8.880	39.248	30.651
Ostalo / Other	22	161	2.700	2.158
UKUPNO / TOTAL	123.429	309.681	58.018	82.589

Kamatni rizik

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

Kreditni rizik

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

Potraživanja od kupaca odnose se na velik 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.

Interest risk

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

Credit risk

Credit risk refers to the risk that the 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, obtaining, when necessary, an extra security to mitigate the risk of financial loss due to failure to meet contractual obligations. The exposure and counterparty credit standing of the Company and its subsidiaries are continuously monitored, and the total amount of concluded transactions is distributed among approved parties.

Trade receivables relate to a large number of geographically dispersed customers. Continuous evaluation of receivables is conducted, based on the financial position of customers and, where appropriate, bank guarantees are obtained as security.

Društvo i ovisna društva nemaju značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i derivativnih financijskih instrumenata je ograničen, zato jer druge ugovorne strane predstavljaju banke s visokim kreditnim rejtingima koji su određeni od međunarodnih agencija za određivanje kreditnih rizika.

Rizik likvidnosti

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata te prekoračenja po bankovnim računima približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročnosti tih financijskih instrumenata.

Slično tomu, knjigovodstveni iznos povijesnog troška potraživanja i obveza na koje se primjenjuju uobičajeni komercijalni uvjeti kreditiranja također su približni njihovim fer vrijednostima.

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

43. Sudski sporovi i potencijalne obveze

Protiv Grupe se vodi nekoliko sudskih sporova. Prema procjeni Uprave Društva, a na temelju pravnih savjeta, po navedenim sporovima za Društvo neće proizaći značajne potencijalne obveze.

44. Događaji poslije datuma konsolidirane bilance

Dana 8. veljače 2017. godine sklopljen je ugovor o kratkoročnom kreditu za financiranje tekuće likvidnosti u iznosu od 23.800 tisuća kuna. Krajnji rok povrata je 10. ožujka 2017. godine.

The Company and its subsidiaries have no significant credit risk exposure to any contracting party or group of parties with similar characteristics. Credit risk of liquid assets and derivative financial instruments is limited because the counterparties are banks with high credit ratings awarded by international credit rating agencies.

Liquidity risk

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

Fair value of financial instruments

The carrying values of cash, cash equivalents, and current account overdrafts are nearly identical to their fair value as these are short-term assets of highest liquidity level.

Similarly, the carrying value of historical costs of receivables and liabilities that are subject to usual commercial credit conditions also do not differ significantly from their approximate fair values.

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

43. Disputes and contingent liabilities

The Group is defendant in several court proceedings. According to the estimates of the Company's Board that are based on obtained legal advice, the court proceedings will not create significant contingent liabilities.

44. Events after the consolidated balance sheet date

An agreement on short-term working capital loan to the amount of HRK 23,800 thousand has been entered into on 8 February 2017. The loan is due on 10 March 2017.

45. Sastavljanje i odobravanje konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirane financijske izvještaje iznesene na prethodnim stranicama sastavila je i njihovo izdavanje odobrila Uprava Društva dana 21. veljače 2017. godine.

Potpisano u ime Uprave:

Damir Bulić
predsjednik Uprave / President of the Board

Dinko Klepo
član Uprave / Member of the Board

Alen Varenina
član Uprave / Member of the Board

45. Preparation and the approval of the consolidated financial statements

The Consolidated financial statements, set out on previous pages, are prepared by the Board of the Company and authorised for issue on 21 February 2017.

Signed on behalf of the Board:

UPRAVA, NADZORNI ODBOR I MENADŽMENT KRAŠ D.D. / BOARD, SUPERVISORY BOARD AND MANAGEMENT OF KRAŠ D.D.

UPRAVA / BOARD

Predsjednik / President

Damir Bulić, dipl. oec.

Član / Member

Dinko Klepo, dipl. oec.

Član / Member

Alen Varenina, dipl. oec.

PROKURISTICA DRUŠTVA / COMPANY'S AUTHORIZED SIGNATORY

Marica Vidaković

NADZORNI ODBOR / SUPERVISORY BOARD

Predsjednik / Chairman

Prof. dr. sc. Zoran Parać

Zamjenik predsjednika / Vice-Chairman

Tomislav Jović, dipl. oec.

Član / Member

dr. sc. Marija Carić, dipl. ing.

Član / Member

Mladen Butković, mag. oec.

Član / Member

Vedran Tolić, dipl. oec.

Član / Member

Darko Đeneš, dipl. oec.

MENADŽMENT / MANAGEMENT

Direktorica Sektora financija i kontrolinga /

Manager of Finance and Controlling Division

Ivanka Maričković Putrić, dipl. oec.

Direktor Sektora proizvodno-tehničkih poslova /

Manager of Manufacturing and Technical Division

dr. sc. Janko Kaliterna, dipl. ing.

Direktorica Sektora kadrovskih, općih i pravnih poslova /

Manager of Human Resources, Legal and Administrative Affairs

Vlasta Krupa Buzjak, dipl. iur.

Direktor Sektora marketing i prodaja /

Manager of Marketing and Sales Division

Mario Müller, dipl. oec.

Direktor Sektora razvoja, investicija i kontrole /

Manager of Development, Investment and Control Division

Tomislav Bujanović, dipl. ing.

DIREKTORI OVISNIH DRUŠTAVA / MANAGERS OF SUBSIDIARIES

Direktor Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Hrvatska /

Manager of Kraš-trgovina d.o.o. Zagreb, Croatia

Bernard Čurić, oec.

Direktor Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenija /

Manager of Krašcommerce d.o.o. Ljubljana, Slovenia

Vojko Nagode, 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.

Direktor 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

Upravitelj Kraškomerc dooel, Skopje, Makedonija /

Manager of Kraškomerc dooel, Skopje, Macedonia

Ilija Bisinov, prof.

Direktor Kraš Commerce d.o.o. Beograd, Srbija /

Manager of Kraš Commerce d.o.o. Belgrade, Serbia

Živko Kapetanović

Direktor KAROLINA d.o.o. Osijek, Hrvatska /

Manager of KAROLINA d.o.o. Osijek, Croatia

Alen Varenina, dipl. oec.

IMPRESSUM

Imprint

NAKLADNIK

KRAŠ prehrambena industrija d.d.

ZA NAKLADNIKA

Damir Bulić

GLAVNI UREDNIK

Romana Mužević Ilić

LEKTURA

EKOmobilis d.o.o.

PRIJEVOD

Novella Libera j.d.o.o.

OBLIKOVANJE, PRIJELOM I PRIPREMA ZA TISAK

Ivana Zidarić (kreativni koncept)

TISAK

TISKARA GRAFING

IMPRESSUM

Imprint

PUBLISHER

KRAŠ Food industry Plc

FOR THE PUBLICIST

Damir Bulić

EDITOR IN CHIEF

Romana Mužević Ilić

PROOFREADING

EKOmobilis d.o.o.

TRANSLATED BY

Novella Libera j.d.o.o.

DESIGN, LAYOUT AND TYPEFACE

Ivana Zidarić (creative solution)

PRINTED BY

TISKARA GRAFING