

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2018

do

31.12.2018

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03715957

Matični broj subjekta (MBS): 040004561

Osobni identifikacijski broj (OIB): 20950636972

Tvrtka izdavateljca: JGL DD

Poštanski broj i mjesto: 51000 RIJEKA

Ulica i kućni broj: SVILNO 20

Adresa e-pošte: [igl@igl.hr](mailto:igl@igl.hr)Internet adresa: [www.igl.hr](http://www.igl.hr)

Šifra i naziv općine/grada: 373 RIJEKA

Šifra i naziv županije: 8 PRIMORSKO GORANSKA

Broj zaposlenih: 546

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 2120

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:


Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Verica Crnković

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 051660710

Telefaks: 051660711

Adresa e-pošte: [verica.crnkovic@igl.hr](mailto:verica.crnkovic@igl.hr)

Prezime i ime: Mislav Vučić

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja, u PDF formatu
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2018.

Obveznik: JGL DD			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	589.495.684	618.698.844
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	48.714.279	63.013.697
1. Izdaci za razvoj	004	13.292.844	14.222.040
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.824.383	15.077.134
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	24.142.303	25.295.044
6. Ostala nematerijalna imovina	009	4.454.749	8.419.479
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	472.270.143	468.582.698
1. Zemljište	011	40.319.705	40.328.585
2. Građevinski objekti	012	238.724.081	233.555.624
3. Postrojenja i oprema	013	161.333.255	168.345.875
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	9.101.238	7.448.834
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.045	198.555
7. Materijalna imovina u pripremi	017	5.076.475	654.764
8. Ostala materijalna imovina	018	832.480	832.480
9. Ulaganje u nekretnine	019	16.870.864	17.217.981
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	60.192.440	77.192.440
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	59.009.865	76.009.865
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	1.182.575	1.182.575
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	8.318.822	9.910.009
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	492.702.654	433.379.364
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	130.267.900	157.697.597
1. Sirovine i materijal	036	46.106.296	61.606.294
2. Proizvodnja u tijeku	037		91.105
3. Gotovi proizvodi	038	69.492.913	73.179.053
4. Trgovačka roba	039	1.888.227	9.774.237
5. Predujmovi za zalihe	040	37.387	646.268
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	12.743.077	12.400.640
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	306.275.975	229.474.513
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	190.044.285	117.240.746
2. Potraživanja od kupaca	045	110.251.090	106.017.711
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	4.211	6.031
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	3.523.118	2.691.663
6. Ostala potraživanja	049	2.453.271	3.518.362
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	45.611.933	33.598.290
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	45.244.394	33.498.290
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	367.539	100.000
7. Ostala financijska imovina	057	0	
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	10.546.846	12.608.964
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	1.285.245	1.107.985
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.083.483.583	1.053.186.193
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	90.699.842	75.929.259

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	542.372.252	554.570.099
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	118.472.000	118.472.000
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	13.651.335	13.651.335
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	32.384.389	39.057.837
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	29.200.363	35.873.810
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	8.742.847	8.728.548
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	7.699.600	7.685.300
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	2.140.779	2.140.779
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	307.060.028	364.573.767
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	307.060.028	364.573.767
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	70.804.500	18.815.160
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	70.804.500	18.815.160
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	1.093.963	1.730.908
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	849.963	1.432.157
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	244.000	298.751
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	429.252.772	355.020.340
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	299.960.711	227.988.234
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	129.292.061	127.032.106
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	104.235.168	136.350.603
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	2.270.953	824.821
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	17.813.247	52.027.008
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	353.487	616.803
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	68.351.129	62.931.211
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	3.700.000	4.800.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	4.337.305	7.130.554
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	4.294.491	6.541.740
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	21.768	25.068
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	3.092.788	1.453.398
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	6.529.428	5.514.243
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1.083.483.583	1.053.186.193
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	90.699.842	75.929.259
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.

Obveznik: JGL DD			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	612.488.030	450.859.324
1. Prihodi od prodaje	112	453.696.518	442.278.407
2. Ostali poslovni prihodi	113	158.791.512	8.580.917
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	492.701.527	392.649.034
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	3.555.770	-4.244.459
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	312.848.734	245.467.218
a) Troškovi sirovina i materijala	117	165.277.309	168.059.764
b) Troškovi prodane robe	118	3.791.734	7.014.361
c) Ostali vanjski troškovi	119	143.779.691	70.393.093
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	92.402.885	88.881.808
a) Neto plaće i nadnice	121	57.249.503	53.652.915
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	21.406.912	23.294.515
c) Doprinosi na plaće	123	13.746.470	11.934.378
4. Amortizacija	124	33.737.930	32.172.072
5. Ostali troškovi	125	25.930.491	23.395.529
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	225.417	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	225.417	
7. Rezerviranja	129	259.618	1.672.812
8. Ostali poslovni rashodi	130	23.740.682	5.304.054
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	21.497.283	7.463.066
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	2.708.706	4.776.562
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	14.817.697	2.660.467
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	24.356	26.037
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	
5. Ostali financijski prihodi	136	3.946.524	0
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	63.272.693	48.377.261
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	8.889.857	23.894.253
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	42.978.434	24.483.008
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	
4. Ostali financijski rashodi	141	11.404.402	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	0	
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	0	
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	0	
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	0	
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	633.985.313	458.322.390
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	555.974.220	441.026.295
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	78.011.093	17.296.095
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	78.011.093	17.296.095
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	7.206.593	-1.519.065
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	70.804.500	18.815.160
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	70.804.500	18.815.160
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	70.804.500	18.815.160
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	70.804.500	18.815.160
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju \_\_\_\_ do \_\_\_\_

Obveznik: _____			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001		
2. Amortizacija	002		
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	0	0
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	0	0
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	0	0
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	0	0
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	0	0
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	0	0
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	0	0
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>		0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	0	0
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	0	0
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	0	0

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda**  
u razdoblju 01.01.2018. do 31.12.2018.

Obveznik: JGL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	801.549.838	510.421.818
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002	24.356	26.037
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	727.058	444.155
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	10.883.388	15.088.898
5. Ostali novčani primici	005	2.172.542	743.200
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>815.357.182</b>	<b>526.724.108</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	370.827.001	316.205.517
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	60.078.735	68.466.847
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009		
4. Novčani izdaci za kamate	010	22.359.302	17.430.609
5. Novčani izdaci za poreze	011	42.283.947	35.792.566
6. Ostali novčani izdaci	012	7.193.345	2.535.770
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>502.742.330</b>	<b>440.431.309</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>312.614.852</b>	<b>86.292.799</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	8.495.582	805.718
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018	1.661	78.312
4. Novčani primici od dividendi*	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020	100.000	1.078.940
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>8.597.243</b>	<b>1.962.970</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	12.321.583	18.452.654
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023	0	2.000.000
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	41.915.537	100.000
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>54.237.120</b>	<b>20.552.654</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>027</b>	<b>45.639.877</b>	<b>18.589.684</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	0	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	24.285.741	23.414.137
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>24.285.741</b>	<b>23.414.137</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	146.470.366	35.487.037
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033	11.160.750	6.659.722
3. Novčani izdaci za financijski najam	034	16.140.922	19.827.395
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035	8.202.500	4.371.380
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	110.373.411	22.709.600
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>292.347.949</b>	<b>89.055.134</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>039</b>	<b>268.062.208</b>	<b>65.640.997</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>2.062.118</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>1.087.233</b>	<b>0</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>11.634.079</b>	<b>10.546.846</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>		<b>2.062.118</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>	<b>1.087.233</b>	
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>10.546.846</b>	<b>12.608.964</b>

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2018 do 31.12.2018

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	118.472.000	118.472.000
2. Kapitalne rezerve	002	13.651.335	13.651.335
3. Rezerve iz dobiti	003	32.384.389	39.057.836
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	307.060.028	364.573.767
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	70.804.500	18.815.160
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	542.372.252	554.570.098
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	-7.206.593	1.519.065
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016	58.022.253	10.678.781
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	50.815.660	12.197.846
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom  
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance



## **Bilješke uz financijske izvještaje**

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja. (2) Bilješke uz godišnji financijski izvještaj objavljuju se u punom sadržaju sukladno odgovarajućim odredbama standarda financijskog izvještavanja.



Godišnji izvještaj posloводства JGL d.d. | 2018.

# 139

## 45

*Društvo JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ d.d. („JGL“ ili „Društvo“) prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Izvješća posloводства.*

*Prema uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima JGL raspolaže, podaci iz ovog Izvješća čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka i financijskog položaja JGL-a te ni jedna činjenica koja bi mogla utjecati na njegovu potpunost i istinitost, prema najboljem saznanju JGL-a, nije izostavljena.*

*Brojevi u Izvješću su zaokruživani, prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu podataka mogu varirati i zbrojevi možda nisu aritmetički agregati. Upućivanje u ovom dokumentu na „EUR“ označava euro, „USD“ američki dolar, a „HRK“ ili „kuna“ hrvatske kune.*

*Upućivanje na „prethodno razdoblje“ odnosi se na period od 1. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017., dok se „tekuće razdoblje“ odnosi na period od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.*

*Rijeka, travanj 2019.*

## SADRŽAJ

PRIKAZ REZULTATA I OPĆEG STANJA JGL d.d. ....	3
NORMALIZIRANI PRIKAZ REZULTATA I OPĆEG STANJA JGL d.d.* .....	5
ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI .....	9
<b>KLJUČNI PROJEKTI</b> .....	9
<b>REALIZACIJA PORTFELJA</b> .....	9
<b>ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ</b> .....	10
<b>AUDITI</b> .....	10
<b>INTERNACIONALIZACIJA</b> .....	10
<b>ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA</b> .....	10
<b>INVESTICIJE</b> .....	10
<b>POTICANJE ULAGANJA</b> .....	11
<b>TRANSAKCIJE S VLASTITIM DIONICAMA</b> .....	11
<b>ZAŠTITA OKOLIŠA</b> .....	12
<b>ZAPOSLENICI</b> .....	12
IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA.....	13
REZULTATI PRODAJE .....	14
UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA .....	15
<b>VALUTNI RIZIK</b> .....	15
<b>KAMATNI RIZIK</b> .....	16
<b>KREDITNI RIZIK I RIZIK LIKVIDNOSTI</b> .....	16
<b>TRŽIŠNI RIZIK</b> .....	17
<b>UPRAVLJANJE KAPITALOM</b> .....	18
BUDUĆI RAZVOJ TVRTKE.....	19



**PRIKAZ REZULTATA I OPĆEG STANJA JGL d.d.**

<i>tisuće kuna</i>	<b>2018.</b>	<b>2017.<sup>1</sup></b>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
<i>Poslovni prihodi</i>	450.859	612.488	595.026	535.855	556.982
<i>Hrvatska</i>	121.831	119.957	114.912	111.444	117.333
<i>Izvoz</i>	320.447	333.739	235.354	408.710	407.637
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	8.581	158.792	244.760	15.701	32.012
<i>EBITDA</i>	90.382	153.750	168.970	83.036	93.878
<i>Dobit prije oporezivanja<sup>2</sup></i>	17.296	78.011	76.073	20.547	21.876
<i>Neto dobit razdoblja</i>	18.815	70.805	91.302	19.749	17.957
<i>Ukupna imovina</i>	1.053.186	1.083.484	1.279.685	1.145.131	1.034.816
<i>Kapital i rezerve</i>	554.570	542.372	491.557	407.749	393.218
<i>Investicije</i>	43.018	27.691	19.641	158.926	146.654
<b><i>Pokazatelji</i></b>					
<i>EBITDA marža</i>	20,0%	25,1%	28,4 %	14,8 %	16,9 %
<i>Bruto marža</i>	3,8%	12,7%	12,8 %	3,9 %	3,9 %
<i>ROE</i>	3,1%	14,4%	15,5 %	5,0 %	5,6 %
<i>ROA</i>	1,6%	7,2%	5,9 %	1,8 %	2,1 %
<i>Koeficijent financiranja vlastitog</i>	52,7%	50,1%	38,4 %	35,6 %	38,0 %
<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	2,02	3,04	2,28	2,29	1,29
<i>Neto dug / EBITDA</i>	3,99	2,54	3,84	6,90	5,10
<b><i>Broj zaposlenih</i></b>					
<i>Na kraju godine</i>	546	524	687	719	733

Izvor: JGL

<sup>1</sup> Od dana 1. travnja 2017. poslovanje u Rusiji prebačeno je na tvrtku kćer Jadran LLC

<sup>2</sup> Tvrtka ima status nositelja poticajnih mjera te koristi porezne povlastice u vidu smanjene stope poreza na dobit stoga su radi usporedivosti podataka po godinama upotrijebljeni podaci o dobiti prije oporezivanja i bruto marži.

*u mil. kuna*

	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	633.985	458.322
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	612.488	450.859
<b>EBITDA</b>	153.750	90.382
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	78.011	17.296
<b>EBITDA MARŽA</b>	25,1%	20,0%
<b>NETO DUG</b>	390.907	360.840
<b>NETO DUG / EBITDA</b>	2,54	3,99
<b>NETO DUG / KAPITAL</b>	0,72	0,65
<b>KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI</b>	0,49	0,47
<b>KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI</b>	4,72	3,18

Izvor: JGL

**NORMALIZIRANI PRIKAZ REZULTATA I OPĆEG STANJA JGL d.d.\***

*u mil. kuna*

	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2018.</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	489.815	458.322
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	468.318	450.859
<b>EBITDA</b>	59.064	90.382
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	-16.449	17.296
<b>EBITDA MARŽA</b>	12,6%	20,0%
<b>NETO DUG</b>	390.833	360.840
<b>NETO DUG / EBITDA</b>	6,62	3,99
<b>NETO DUG / KAPITAL</b>	0,72	0,65
<b>KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI</b>	0,49	0,47
<b>KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI</b>	4,72	3,18

Izvor: JGL

\*S obzirom da poslovno razdoblje 2016. i 2017. godine obilježile jednokratne transakcije, s ciljem realnije usporedbe poslovanja JGL-a d.d. u 2018. godini s prethodnim razdobljima, u ovom su prikazu eliminirani jednokratni prihodi i rashodi povezani s prodajom portfelja u Rusiji



*Račun dobiti i gubitka tvrtke JGL d.d. u 2017. i 2018. (u HRK)<sup>3 4</sup>*

	<b>2017.</b>	<b>2018.</b>	<b>Index</b>
<b>POSLOVNI PRIHOD</b>	<b>612.488.030,18</b>	<b>450.859.324,26</b>	<b>73,61</b>
PRIHOD OD PRODAJE	453.696.517,92	442.278.407,16	97,48
u zemlji	119.957.119,31	121.831.362,98	101,56
u inozemstvu	333.739.398,61	320.447.044,18	96,02
OSTALI PRIHODI	158.791.512,26	8.580.917,10	5,40
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>492.701.527,46</b>	<b>392.649.033,95</b>	<b>79,69</b>
PROMJENA VRIJEDNOSTI ZALIHA	3.555.769,90	-4.244.458,69	-119,37
MATERIJALNI TROŠKOVI	312.848.734,76	245.467.218,21	78,46
TROŠKOVI ZAPOSLENIH	92.402.885,27	88.881.808,26	96,19
OSTALI TROŠKOVI	83.894.137,53	62.544.466,17	74,55
<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>21.497.282,68</b>	<b>7.463.065,28</b>	<b>34,72</b>
<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>63.272.693,28</b>	<b>48.377.260,88</b>	<b>76,46</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>633.985.312,86</b>	<b>458.322.389,54</b>	<b>72,29</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>555.974.220,74</b>	<b>441.026.294,83</b>	<b>79,32</b>
<b>DOBIT PRIJE POREZA</b>	<b>78.011.092,12</b>	<b>17.296.094,71</b>	<b>22,17</b>
Porez na dobit i odgođena porezna imovina	7.206.592,62	-1.519.065,36	-21,08
<b>DOBIT POSLIJE POREZA</b>	<b>70.804.499,50</b>	<b>18.815.160,07</b>	<b>26,57</b>

*Izvor: JGL*

<sup>3</sup> Račun dobiti i gubitka je prikazan prema skraćenoj menadžerskoj klasifikaciji koja nije identična u prikazu s Računom dobiti i gubitka propisanom MSFI standardima

<sup>4</sup> Od dana 1. travnja 2017. poslovanje u Rusiji prebačeno je na tvrtku kćer Jadran LLC

# Godišnji izvještaj posloводства JGL d.d. | 2018.

Bilanca tvrtke JGL d.d. na 31.12.2017. i 31.12.2018. (u HRK)<sup>5</sup>

	2017.	2018.	Indeks
<b>AKTIVA</b>	<b>1.083.483.582,9</b>	<b>1.053.186.192,7</b>	<b>97,20</b>
	<b>4</b>	<b>4</b>	
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>589.495.684,10</b>	<b>618.698.844,21</b>	<b>104,95</b>
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>492.702.653,35</b>	<b>433.379.363,71</b>	<b>87,96</b>
ZALIHE	130.267.900,35	157.697.596,76	121,06
POTRAŽIVANJA OD OVISNIH DRUŠTAVA	190.044.284,73	117.240.745,62	61,69
u zemlji	35.240.735,92	10.857.713,95	30,81
u inozemstvu	154.803.548,81	106.383.031,67	68,72
POTRAŽIVANJA OD KUPACA	110.250.669,01	106.017.201,11	96,16
u zemlji	47.001.876,93	42.637.087,95	90,71
u inozemstvu	63.248.792,08	63.380.113,16	100,21
OSTALA POTRAŽIVANJA	5.981.020,95	6.216.566,05	103,94
KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	45.611.932,63	33.598.290,00	73,66
NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI	10.546.845,68	12.608.964,17	119,55
<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNANI PRIHODI</b>	<b>1.285.245,49</b>	<b>1.107.984,82</b>	<b>86,20</b>
<b>PASIVA</b>	<b>1.083.483.582,9</b>	<b>1.053.186.192,7</b>	<b>97,20</b>
	<b>4</b>	<b>4</b>	
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>542.372.251,90</b>	<b>554.570.097,97</b>	<b>102,25</b>
<b>DUGOROČNA REZERVIRANJA</b>	<b>1.093.962,80</b>	<b>1.730.907,53</b>	<b>158,22</b>
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>429.252.771,71</b>	<b>355.020.340,76</b>	<b>82,71</b>
OBVEZE ZA LEASING I BANKE	299.960.711,15	227.988.234,29	76,01
OBVEZE ZA OBVEZNICE	129.292.060,56	127.032.106,47	98,25
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>104.235.168,82</b>	<b>136.350.603,10</b>	<b>130,81</b>
OBVEZE PREMA OVISNIM DRUŠTVIMA	2.270.953,43	824.821,33	36,32
u zemlji	297.653,36	96.873,46	32,54
u inozemstvu	1.973.300,07	727.947,87	36,89
OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	68.351.128,65	62.931.210,77	92,07
u zemlji	32.792.068,19	29.893.645,71	91,16
u inozemstvu	35.559.060,46	33.037.565,06	92,91
OBVEZE ZA LEASING I BANKE	17.813.247,62	52.027.008,27	292,07
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE	15.799.839,12	20.567.562,73	130,18
<b>ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA, PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA I REZERVIRANJA</b>	<b>6.529.427,71</b>	<b>5.514.243,38</b>	<b>84,45</b>

<sup>5</sup> Bilanca je prikazana prema menadžerskoj klasifikaciji i nije identična u prikazu s Bilancom propisanom MSFI standardima

Tvrtka JGL d.d. je u 2018. godini realizirala ukupni prihod od 458.322.389 kuna, od čega 450.859.324 kuna prihoda iz poslovnih aktivnosti, te dobit prije oporezivanja od 17.296.095 kuna.

Rezultate tekućeg i prethodnog razdoblja potrebno je promatrati u odnosu na nekoliko značajnih poslovnih promjena koje su na njih utjecale. Naime, do travnja 2017. godine isporuka u Rusiju odvijala se putem predstavništva, dok je promjenom poslovnog modela i osnivanjem Jadrana LLC, tvrtka kćer preuzela kompletno poslovanje u Rusiji, pa JGL od tada robu isporučuje i fakturira po transfernim cijenama. Obzirom da su transferne cijene značajno niže od prijašnjih CIP cijena prema kojima se fakturiralo vedrogerijama u Rusiji, prihode treba promatrati i uspoređivati na konsolidiranoj razini. Nadalje, utjecaj na prihode u 2017. godini imali su prihodi povezani s prodajom ruskog portfelja proizvoda mađarskom Egis Pharmaceuticals-u. Važno je spomenuti i značajniji neto efekt tečajnih razlika u 2018. godini u odnosu na prethodno razdoblje.

U tekućem izvještajnom razdoblju zabilježen je rast prodaje na tržištu Hrvatske na kojemu JGL raste brže od tržišta u bezreceptnom segmentu (OTC lijekovi i dodaci prehrani). Tržište Ukrajine se značajno oporavilo nakon izbijanja krize i bilježi rast prodaje od čak 90 % u usporedbi s prošlom godinom. Porast prihoda na tržištu Rusije posljedica je povećanja tržišnih udjela ključnih brandova kompanije, te spomenute promjene poslovnog modela. Prelaskom na novi model došlo je do normalizacije prihoda i rashoda (smanjenje tržišnih zaliha kod kupaca, jačanje pregovaračkih pozicija i profitabilnosti ruskih operacija, smanjenje broja zaposlenih u društvu, smanjenje troškova osoblja). Također je značajno poboljšana distributivnost i veća dostupnost JGL proizvoda na ruskom tržištu.

Tvrtka bilježi u aktivi značajne promjene u dijelu smanjenja kratkotrajne imovine kod potraživanja od kupaca, a koje je posljedica brže naplate potraživanja i skraćivanja ročnosti naplate u ljekarničkom sustavu. Ljekarnički sustav financiranja potrošnje u hrvatskom zdravstvu tako je znatno smanjio ročnost naplate potraživanja sa 150 dana na 75 dana. Potraživanja od povezanih društava su također znatno smanjena u dijelu kratkotrajne imovine za 39 %, a u dijelu financijske imovine za 26 %. U pasivi su značajne promjene u dijelu smanjivanja dugoročnih i kratkoročnih obveza prema kreditnim institucijama i *leasing-u*.

Tijekom 2018. godine tvrtka nije imala potrebu za tuđim izvorima sredstava, izuzev nabavke nove opreme financirane putem financijskog *leasing-a* (projekt „Digitalizacije i serijalizacije“) u iznosu od 1,6 milijuna eura. Iz vlastite likvidnosti izvršen je prijevremeni povrat dugoročnog kredita EBRD-a u iznosu od 33,2 milijuna kuna, te otkup vlastitih obveznica u iznosu od 2,5 milijuna kuna. Kompanija se financira iz vlastitih izvora i tako smanjuje zaduženost i neto dug.

Dobit prije oporezivanja iznosi 17.296.095 kuna. Budući da JGL d.d. u 2018. godini koristi porezni poticaj s primjenom stope poreza na dobit od nula posto, efekt manjeg ukidanja nego formiranja odgođene porezne imovine povećava bruto dobit razdoblja za iznos od 1.519.065 kuna, time i dobit poslije oporezivanja, pa rezultat razdoblja iznosi 18.815.160 kuna.

## **Zaključak**

Iz prikaza pokazatelja vidljiv je znatan oporavak i pozitivan trend kompanije. Smanjivanjem zaduženosti i neto duga postignuta je financijska stabilnost, likvidnost, veća profitabilnost, solidan povrat na imovinu i kapital, te poboljšan bonitet.

Tijekom 2018. godine cilj je bio dostignuti razinu neto duga/EBITDA 3,5 – 4,0 što je i realizirano (3,99). EBITDA (normalizirano) rastao je s 59 milijuna kuna na 90 milijuna kuna, dok je stopa EBITDA marže 20,0 %.

## ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

### KLJUČNI PROJEKTI

U rekordnom roku u JGL-u je uspješno okončan projekt uvođenja ERP poslovnog sustava tvrtke SAP. Riječ je o najnovijoj generaciji sustava S/4HANA baziranom na inovativnoj tehnologiji *in-memory* baze koja omogućava brzi pristup informacijama, uspješno savladavanje kompleksnosti poslovanja i prilagođavanje novim tržišnim zahtjevima. Premijerna je to implementacija sustava SAP S/4HANA ne samo u Hrvatskoj nego i u regiji jugoistočne Europe, a po sveobuhvatnosti modula i integraciji s vanjskim sustavima i prvi *go-live* projekt takve vrste u Europi. Uvođenje je obuhvatilo iznimno širok spektar modula – financije i računovodstvo, kontroling, prodaju i distribuciju, planiranje proizvodnje, održavanje, upravljanje kvalitetom, upravljanje ljudskim resursima, upravljanje materijalima, složeno upravljanje skladištem, planiranje i konsolidaciju te BI alate za izvještavanje.

Dana 18. lipnja 2018. tvrtka JGL d.d. potpisala je Ugovor broj KK.04.1.1.01.0123 o dodjeli bespovratnih sredstava za projekte koji se financiraju iz Fondova u financijskom razdoblju 2014. – 2020. s Ministarstvom zaštite okoliša i energetike Zagreb i Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitosti Zagreb u svrhu provedbe projekta pod nazivom „JGL – Energetski učinkovito društvo“. Ukupno prihvatljivi izdaci projekta iznose ukupno 2.514.426,58 kuna, a dodjeljuju se za promicanje energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije u poduzećima kao bespovratna sredstva uz maksimalni intenzitet potpore male vrijednosti (*de minimis*) od 85 % (807.385,93 kuna), te maksimalni intenzitet državnih potpora od 45 % i 60 % (1.707.040,65 kuna). Do kraja 2018. godine JGL je primio ukupno iznos od 326.925,01 kuna bespovratnih sredstava prema prvom zahtjevu za nadoknadom sredstava za razdoblje od 18.06.2018.-18.09.2018. Tijekom ožujka 2019. JGL je primio, prema drugom zahtjevu za razdoblje od 18.09.2019. – 18.12.2019. iznos od 409.268,98 kuna bespovratnih sredstava.

JGL d.d. je tijekom 2018. investirao u opremu vezanu uz Projekt serijalizacije. Investicija je vrijedna 11,2 milijuna kuna, a oprema je financirana putem financijskog *leasinga* na rok od pet godina. Riječ je o kompleksnom projektu usklađenja s Direktivom 2001/83/EK o sprečavanju unosa krivotvorenih lijekova u legalan lanac opskrbe uz pomoć jedinstvenih identifikatora na pakiranju lijeka i zaštite od otvaranja. Okosnicu usklađenja predstavlja implementacija IT programskog rješenja i dodatni uređaj za Data Matrix kod na linijama opremanja proizvoda.

### REALIZACIJA PORTFELJA

Realizacija proizvodnje u 2018. godini iznosila je 32,5 milijuna komada proizvoda.

Ukupno je odrađeno 92 prvih aplikacija proizvoda, dobiveno 68 prvih odobrenja, predano 38 obnova i 340 varijacija, te su uspješno završene dvije i pokrenute tri nove DCP procedure .

U periodu od 1. siječnja do 1. prosinca 2018. uspješno je na tržišta B2C poslovanja lansirano 59 proizvoda. Od toga broja u Regiji JIE lansirano je 19 proizvoda (od čega njih deset u Hrvatskoj), dok su u Regiji CIS lansirana 22 proizvoda (od čega šest u Bjelorusiji). Poseban naglasak u podizanju stručnih kompetencija stavljen je na ključne brendove: Lactogyn, Aqua Maris, Meralys i Vizol S. Tako je unutar ključnog brenda Aqua Maris lansirano 17 proizvoda, u sklopu brenda Meralys/Rinomaris ukupno 13 proizvoda, te Vizola S/Optinola ukupno 9 proizvoda.

## **ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ**

Tijekom 2018. ukupno je bilo aktivno 18 projekata, od kojih projekata vlastitog razvoja 14, a projekata ugovornog razvoja ili transfera proizvodnje – četiri. Izrađene su prve komercijalne serije za tržište Hrvatske za proizvode Aqua Maris Hypertonic BOV sprej za nos i Viset kapi za oči – prvog proizvoda bez konzervansa u EU. Za Naftifin BOV dobiveno je registracijsko rješenje, projekt razvoja sirupa koji će se primjenjivati kod bolesti kretanja ušao je u registracijsku fazu, a u fazi razvoja su i projekti ekstenzije postojećih sprejeva za nos (dvije jačine i dva volumena), te novog spreja za nos.

## **AUDITI**

Ukupno je tijekom 2018. provedeno 20 inspekcija i audita poslovnih partnera. Od strane Agencije za lijekove i medicinske proizvode (HALMED) proveden je detaljan inspekcijski nadzor sterilne proizvodnje temeljem kojega je tvrtka dobila novi GMP certifikat sterilne proizvodnje. Od regulatornih inspekcija za istaknuti je certifikaciju prema novim normama ISO 9001:2015 Upravljanje kvalitetom, te ISO 13485:2016 Medicinski proizvodi, čime je uspješno provedena tranzicija na nove norme u skladu sa zakonskim rokovima.

## **INTERNACIONALIZACIJA**

Tijekom 2018. glavne aktivnosti razvoja poslovanja bile su usmjerene na razvoj novih suradnji pa je tako kroz godinu ukupno potpisano 20 novih ugovora, lansirana su 42 samostalna proizvoda, od kojih 23 za licence i distribuciju, te 19 za ugovornu proizvodnju. Regionalno je i dalje fokus bio usmjeren na nove prilike u EU, a u skladu sa strategijom B2B i na projekte ASEAN i MENA regije.

## **ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA**

U 2018. godini JGL d.d. je izvršio dokapitalizaciju ovisnog društva JGL d.o.o. BG – Sopot ulaganjem prava u iznosu od 15 milijuna kuna.

U 2018. godini JGL d.d. je izvršio uplatu u kapitalne rezerve ovisnog društva Adrialab d.o.o. Rijeka u iznosu od 2 milijuna kuna.

## **INVESTICIJE**

Tijekom 2018. godine u dugotrajnu je imovinu tvrtka investirala ukupno 43.018.001 kuna. Ulaganja u nematerijalnu imovinu iznose 20.274.203 kuna od čega se 9.762.292 kuna odnosi na ulaganja u računalne programe, 876.701 kuna za nabavu licenci, 2.221.477 kuna na registraciju vlastitih proizvoda, a 7.413.733 kuna na ulaganja u razvojne projekte od kojih je dio uključen u program poticaja Ministarstva znanosti, obrazovanja i sporta.

Ulaganja u materijalnu imovinu iznose 22.743.798 kuna. Iznos od 1.296.770 kuna odnosi se na poboljšanja funkcija građevinskih objekata u vlasništvu, dok je na nabavu proizvodne, informatičke i transportne opreme, te namještaja uloženo još 21.447.028 kuna.

## POTICANJE ULAGANJA

Dana 26. veljače 2014. godine Ministarstvo gospodarstva je temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja (NN 111/12, 28/13) dodijelilo JGL-u status nositelja poticajnih mjera za projekt „Svilno 2“.

JGL je u 2013. godini prijavio investiciju u novi proizvodni pogon kojom će se osigurati kapaciteti za daljnji rast na postojećim i novim tržištima. Ministarstvo je donijelo rješenje o maksimalnom intenzitetu poticaja u visini od 40 % ulaganja koje se može koristiti u periodu od 10 godina u vidu smanjene stope poreza na dobit koja iznosi 0 %.

Pri obračunu poreza na dobit za 2018. godinu iskorišten je porezni poticaj s ove osnove u iznosu od 4.144.704,00 kuna.

## TRANSAKCIJE S VLASTITIM DIONICAMA

Tvrtka je na početku 2018. godine posjedovala 76.996 vlastitih dionica. Do 31.12.2018. JGL je otkupio još 7.557 i prodao 7.700 vlastitih dionica, te je 31.12.2018. godine stanje vlastitih dionica u portfelju 76.853. Temeljni kapital tvrtke podijeljen je na 1.184.720 dionica od kojih su 1.107.867 s pravom glasa dok su ostale vlastite dionice.

*Vlasnička struktura JGL d.d.*

Vlasnik	broj dionica	% u kapitalu	% u kapitalu s pravom glasa
Ivo Usmiani	356.834	30,12%	32,20%
Mali dioničari	337.435	28,48%	30,46%
Zdravko Saršon	238.496	20,13%	21,53%
Vlastite dionice	76.853	6,49%	-
Marina Pulišić	41.096	3,47%	3,71%
Eva Usmiani Capobianco	28.732	2,43%	2,59%
Grozdana Božić	28.582	2,41%	2,58%
Vesna Črnjarić	24.162	2,04%	2,18%
Đurđica Miletović	19.800	1,67%	1,79%
Forempoher			
Sanja Vujić Šmaguc	18.130	1,53%	1,64%
Majid Hejja	14.600	1,23%	1,32%
<b>UKUPNO</b>	<b>1.184.720</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Izvor: JGL*

## ZAŠTITA OKOLIŠA

U dijelu zaštite okoliša kroz 2018. godinu nastavljen je kontinuitet unapređenja i povećanja svijesti zaposlenika o mjerama zaštite okoliša i energetske učinkovitosti. Korištenjem alata ISO 50001:2011, sustava upravljanja energijom, uspješno su kontrolirane i provedene uštede u potrošnji svih vrsta energije. Završen je projekt optimizacije napona na lokaciji Svilno 2 čija je vrijednost 485.460,00 kuna. Projekt je financiran vlastitim sredstvima. Optimizacija napona postignuta je ugradnjom specijalnog uređaja, pa se očekuje smanjenje potrošnje električne energije u visini od 302.148 kWh unutar godine dana što odgovara ekvivalentu potrošnje od 150 tCO<sub>2</sub> godišnje.

Sufinanciranjem Fonda za zaštitu okoliša u visini od 62 posto realiziran je projekt zamjene krova na skladištu Svilno 1. Uloženo je 938.605,00 kuna, a investicijom se očekuju smanjenja od 16.600 kWh unutar godine dana što odgovara ekvivalentu potrošnje od 3,89 t CO<sub>2</sub> godišnje.

U izvještajnoj godini tvrtka je nastavila s dobrom praksom kupovine električne energije proizvedene isključivo iz obnovljivih izvora na svim lokacijama u Hrvatskoj. JGL se i dalje nalazi u društvu hrvatskih kompanija koje na ovaj način dodatno pokazuju društvenu odgovornost i brigu o očuvanju okoliša, te stoga ponosno nosi žig „ZelEn – prijatelj prirode“.

## ZAPOSLENICI

Ukupan broj zaposlenika (bez zaposlenika na stručnom osposobljavanju) u JGL d.d. na dan 31. prosinca 2018. je 546 (na dan 31. prosinca 2017. broj je bio je 522). Pri tom, najveće tržište po broju zaposlenika je hrvatsko, na kojemu je radio 431 zaposlenik. Od toga broja 74 posto čine žene, a 26 posto muškarci. Postotak zaposlenika s fakultetskim obrazovanjem je 63 posto, a prosječna dob 39 godina.

*Broj zaposlenika u 2016., 2017. i 2018.*

	HR	BiH	MK	RKS	RU	KZ	BJE	UA	UKUPNO
2016.	377	9	5	1	211	35	16	33	687
2017.	410	7	5	1	6	38	15	40	522
<b>2018.</b>	<b>431</b>	<b>1*</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>41</b>	<b>15</b>	<b>47</b>	<b>546</b>

*\* Početkom 2018., zbog spajanja JGL predstavništva u BiH i tvrtke Farmis d.o.o, u predstavništvu JGL-a u Sarajevu ostaje jedan zaposlenik, svi ostali prelaze u povezanu tvrtku Farmis d.o.o. Sarajevo*



## **IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

JGL d.d. nije usvojio Kodeks korporativnog upravljanja, no istog primjenjuje na odgovarajući način ([http://www.zse.hr/UserDocImages/docs/Kodeks\\_HR.pdf](http://www.zse.hr/UserDocImages/docs/Kodeks_HR.pdf)). Poslovanje JGL-a d.d. temelji se na načelima zakonitosti, transparentnosti i javnosti poslovanja, sprječavanja sukoba interesa, učinkovitog unutarnjeg nadzora, jačanja osobne odgovornosti i društveno odgovornog poslovanja.

Organizacijski ustroj JGL-a d.d. uređen je po monističkom modelu, u kojem uloge vođenja i nadzora ima Upravni odbor tvrtke izglasan od strane Glavne skupštine, dok izvršni direktor (imenovan od strane Upravnog odbora) zastupa tvrtku i operativno vodi poslovanje.

JGL d.d. u svojem poslovanju primjenjuje interne politike koje jasno razrađuju procedure za rad Upravnog odbora i izvršnog direktora, kao i načela koja jamče zaštitu interesa svih dioničara (primjerice, godišnji i polugodišnji izvještaji dostupni su dioničarima; osobe koje raspolazu ili dolaze u dodir s povlaštenim informacijama upoznate su s prirodom i značajem tih informacija i ograničenja s tim u vezi; osiguran je nadzor nad protokom povlaštenih informacija i njihovom mogućom zlouporabom).

Upravni odbor ustrojio je Revizorski odbor. Između ostaloga, Odbor prilikom obavljanja svojih zadaća procjenjuje kvalitetu sustava unutarnje kontrole i upravljanja rizicima s ciljem da glavni rizici kojima je Društvo izloženo (uključujući i rizike povezane s pridržavanjem propisa) na odgovarajući način budu identificirani.

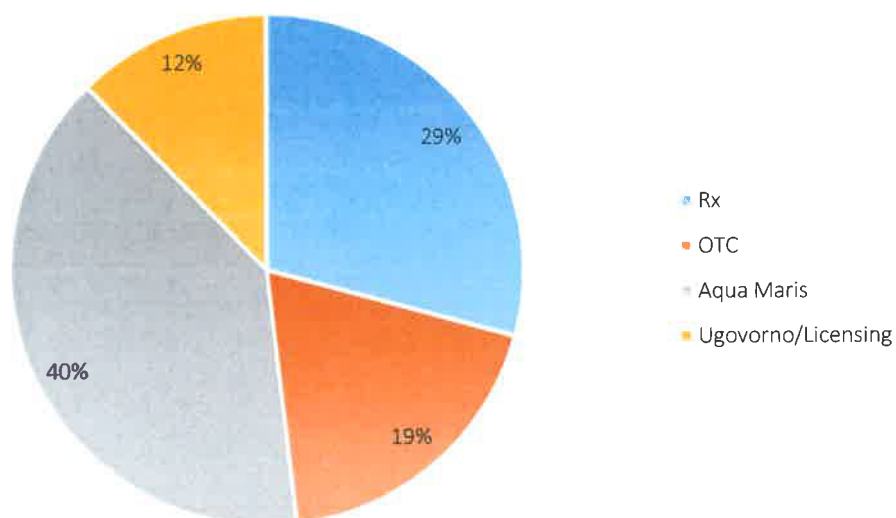


## REZULTATI PRODAJE

U 2018. godini JGL d.d. je ostvario neto prodaju proizvoda u iznosu od 442 milijuna kuna.

Pritom prodaja na domaćem tržištu pokazuje stabilnu situaciju, uz blagi rast neto prodaje proizvoda od 2 %. Blago smanjenje prodaje na inozemnim tržištima, rezultat je posljedica promjene poslovnog modela, odnosno prebacivanja poslovanja na Jadran LLC, zatim smanjivanja zaliha u ovoj tvrtki, kao i smanjene prodaje u segmentu ugovorne proizvodnje prema partneru u Mađarskoj.

*Struktura neto prodaje proizvoda po programima u 2018. godini*



## UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

U svom redovnom poslovanju, kompanija je izložena raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. JGL d.d. prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost tvrtke. Najvažniji rizici, zajedno s metodama korištenima za upravljanje tim rizicima, opisani su u nastavku.

### VALUTNI RIZIK

Kompanija je izložena riziku promjene tečaja inozemnih valuta prilikom nabavki i prodaje koji su denominirani u stranim valutama. Valutni rizik prisutan je zbog mogućih promjena tečaja stranih valuta. Dominantni udio izvoza u prodaji rezultira izloženosti valutnom riziku na način da devizna aktiva premašuje iznos devizne pasive. Postojeće politike tvrtke uključuju aktivnu zaštitu od rizika.

Izloženost valutnom riziku se kontinuirano prati te se po potrebi koriste instrumenti zaštite. Odluka o zaštiti ovisi o valuti u kojoj je iskazano potraživanje, te vrsti instrumenta zaštite od rizika kao i njegovoj cijeni. Tvrtka na dan 31.12.2018. nije imala aktivnih *forward* ugovora.

JGL d.d. fakturira proizvode za rusko tržište u ruskoj rublji. Tijekom 2018. na trend slabljenja tečaja rublje imale su snažan utjecaj politička nestabilnost između Rusije i Ukrajine, te SAD-a i Rusije, u kombinaciji s padom cijene barela nafte na svjetskim tržištima, te volatilnost tečaja rublje.

*Prikaz kretanja tečaja EUR-RUB za razdoblje 1.01.2018. – 31.12.2018.*



*Izvor: ECB*

U prvoj polovici 2018. prosječna vrijednost EUR-RUB bila je 71,96, dok je u drugoj polovici 2018. ta vrijednost pala za 6 % i iznosila je prosječno 76,07 EUR-RUB. Prosjek cijele godine bio je 74,04 EUR-RUB.

## KAMATNI RIZIK

Poslovne aktivnosti kojima se JGL d.d. bavi izlažu novčani tok kamatnom riziku minimalno jer je većina kamatnog duga ugovorena uz fiksnu kamatnu stopu, a što tvrtku izlaže riziku fer vrijednosti kamatne stope. Prosječna kamatna stopa na kredite banaka u 2018. godini iznosi 3,04 % (u 2017. godini 4,10 %).

JGL d.d. ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku (kamatnom riziku novčanog toka i riziku fer vrijednosti kamatne stope), ali aktivno prati kretanja kamatnih stopa na tržištu. Za potrebe kratkoročnog financiranja tvrtka koristi sredstva iz okvira kreditnih linija kod svojih poslovnih banaka koja su također dogovorena po povoljnim kamatnim stopama.

## KREDITNI RIZIK I RIZIK LIKVIDNOSTI

Imovina koja potencijalno može izložiti tvrtku kreditnom riziku obuhvaća kratkotrajnu financijsku imovinu, novac te potraživanja od kupaca. Kreditni rizik vezan za potraživanja od kupaca je ograničen zbog rasprostranjenosti tih potraživanja po raznim zemljopisnim područjima i kupcima. JGL d.d. se nastoji zaštititi ishodom instrumenata osiguranja plaćanja i selekcijom kupaca na temelju procjene boniteta. Tvrtka raspolaže policama osiguranja izvoznih potraživanja izdanim od HBOR-a (*Hrvatska banka za obnovu i razvitak*) i HKO d.d. (*Hrvatsko kreditno osiguranje*). Tvrtka kontinuirano radi s navedenim partnerima na povećanju udjela osiguranih kupaca u ukupnom iznosu potraživanja. Kreditni rizik je vezan i uz kratkotrajnu financijsku imovinu kao i novac u banci. JGL d.d. se od navedenih rizika štiti držanjem sredstava kod poslovnih banaka preko kojih vrši i ostatak poslovanja, a koje su među vodećim bankama u Republici Hrvatskoj te imaju zadovoljavajuće razine adekvatnosti kapitala.

JGL d.d. je tvrtka koja bazira svoj prihod i rast na izvozu, te kako bi dodatno zaštitila naplatu svojih potraživanja, od 2003. godine osigurava potraživanja od kupaca u Rusiji, a od 2011. osigurava i potraživanja od kupaca iz ostalih zemalja (CIS, JIE, Globalna tržišta).

*Pregled osiguranih svota po zemljama u razdoblju od 2015. do 2018. godine (u EUR)*

	2015.	2016.	2017.	2018.
RUSIJA	12.700.000	16.800.000	-	-
KAZAHSTAN	1.000.000	1.000.000	1.600.000	2.400.000
UKRAJINA	-	-	1.200.000	1.600.000
BJELORUSIJA	-	250.000	700.000	1.100.000
GRUZIJA	350.000	350.000	350.000	350.000
OSTALE ZEMLJE	930.000	1.080.000	2.280.000	3.787.271
<b>UKUPNO</b>	<b>14.980.000</b>	<b>19.480.000</b>	<b>6.130.000</b>	<b>9.237.271</b>

*Izvor: JGL*

Osigurana su potraživanja od svih kupaca koji imaju ugovorenu odgodu plaćanja, izuzev nekoliko kupaca u regiji CIS i EU. Prelaskom na novi model poslovanja, osnivanjem povezanog poduzeća LLC JADRAN u Rusiji u travnju 2017. godine, prestaje osiguranje izvoza u Rusiju preko HBOR-a i nastavlja se osiguravati potraživanja lokalno u Rusiji preko osiguravajuće kuće Euler Hermes.

## Godišnji izvještaj posloводства JGL d.d. | 2018.

Tvrtka je dio zdravstvenog sustava i posredno je podložna riziku ročnosti naplate. Rizik sigurnosti potraživanja u ljekarničkom sustavu se smanjuje tržišnom pozicijom povezane tvrtke ZU Ljekarna Pablo koja svoju nabavu od veletrgoerija koncipira temeljem udjela pojedine veletrgoerije u prodaji JGL-a. Gotovo 90 % veletrgoerijske prodaje u Hrvatskoj JGL d.d. osigurava usmjeravanjem politike nabave svoje povezane tvrtke, pa rizik sigurnosti naplate gotovo da ne postoji.

U posljednjih nekoliko godina sustav financiranja potrošnje u hrvatskom zdravstvu se odvija u znatno kraćim rokovima naplate sa 150 dana došao je na 75 dana.

Rizik likvidnosti manifestira se kao opasnost da JGL d.d. neće moći izvršavati svoje obveze prema vjerovnicima. Kompanija upravlja rizikom likvidnosti održavanjem dostatne količine likvidnih sredstava i obrtnog kapitala, te kroz ugovaranje povoljnih kreditnih okvira u različitim poslovnim bankama koje omogućuju brzo povlačenje kratkoročnih sredstava uz povoljne uvjete.

*U 2018. godini kod poslovnih banaka odobreni su i ugovoreni sljedeći kreditni okviri (u EUR):*

<b>Poslovna banka</b>	<b>Odobreno okvira</b>
SBERBANK d.d.	3.000.000
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.	2.000.000
OTP BANKA HRVATSKA d.d.	1.000.000
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	2.500.000
AGRAM BANKA d.d.	2.000.000
<b>UKUPNO</b>	<b>10.500.000</b>

*Izvor: JGL*

### **TRŽIŠNI RIZIK**

Farmaceutsku industriju karakteriziraju značajna ulaganja u istraživanje i razvoj koja su ujedno i značajan generator budućega rasta i razvoja JGL-a d.d. Uspješnost istraživanja i razvoja novih proizvoda je po svojoj prirodi neizvjesna. Istraživanje i razvoj u farmaceutskoj industriji u segmentu lijekova je višegodišnje, te postoji mogućnost da se izmijene tržišne okolnosti u odnosu na predviđanja prije starta projekta.

Drugi bitan aspekt farmaceutske industrije je regulativa. Farmaceutske tvrtke izložene su mogućnosti da nacionalne regulatorne vlasti ne odobre ili povuku odobrenje za farmaceutske proizvode i postupke, a na nekim tržištima često je prisutna česta promjena regulative što otežava predviđanje o samom tijeku i vremenskoj perspektivi dobivanja rješenja. Nemogućnost JGL-a da pribavi odobrenje za svoje farmaceutske proizvode i postupke ili povlačenje bilo kojeg takvog odobrenja, moglo bi imati štetni učinak na poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja i perspektivu JGL-a.

Osim ulaganja i regulative, cjenovna politika u farmaceutskoj industriji ima snažan utjecaj na poslovanje. Politika određivanja cijena proizvoda u farmaceutskoj industriji je, u gotovo svim državama, podvrgnuta nekom obliku državnih intervencija, kao što je kontrola cijena ili dobitka, proračuna, lista lijekova zdravstvenog osiguranja, obvezne participacije pacijenata, te drugim oblicima ograničenja i restrikcija. Na nekim tržištima postoji regulacija cijena i OTC lijekova. Takve intervencije utječu i mogu nadalje negativno utjecati na prodaju i profitabilnost JGL-a.

JGL upravlja tržišnim rizicima kroz diverzificiran portfelj proizvoda, tehnologiju i proizvodne procese, te kroz ulaganja u visokoobrazovani kadar i istraživanje i razvoj.

## UPRAVLJANJE KAPITALOM

JGL d.d. upravlja kreditnom zaduženosti kroz reguliranje udjela financiranja vlastitim sredstvima u odnosu na financiranje tuđim sredstvima. Financiranje tuđim sredstvima se bazira na dugoročnim sredstvima uz izrazito povoljne kamate, koje ne predstavljaju opterećenje na likvidnost tvrtke.

Obzirom na vrstu zaduženja, JGL ima dugoročne obveze za kredite, *leasing-e* i izdane obveznice.

Obveza po dugoročnom kreditu HBOR-a kojom je financirana investicija novog proizvodnog pogona Svilno 2 iznosi 204.519.340 kuna. Kredit je ugovoren po vrlo povoljnim uvjetima, s počekom otplate u 2019. godini. Početkom 2019. godine zaključen je Dodatak VI Ugovoru o kreditu s HBOR-om kojim je ugovoren raniji početak otplate kredita uz izmjenu godišnje otplate u kvartalnu otplatu (prva rata 28.02.2019., druga rata 31.03.2019. i dalje svaki kvartal do konačne otplate kredita 30.09.2027.). Iznos kratkoročnog kredita HBOR-a sa dospijećem u 2019. godini iznosi 33.036.761 kune.

Tijekom 2018. nastavljen je trend smanjivanja zaduženosti tvrtke kroz prijevremeno zatvaranje ostatka glavnice dugoročnog kredita i kamate EBRD-a od oko 33,5 mil. kuna iz vlastitih sredstava (redovno dospijeće je bilo 12.09.2019.). Time su se stvorili uvjeti da se oslobode dani kolaterali EBRD-u (poslovni udjel u PABLO d.o.o. i osnivačka prava u ZU Ljekarne Pablo).

Tvrtka ima obvezu prema imateljima obveznica oznake HRJDGL020CA4, za koje je tijekom 2018. godine napravljen prijevremeni otkup dijela obveznica u iznosu od 2,5 mil. kuna. Time je JGL stekao trezorske obveznice i smanjio dugoročnu obvezu sa 130.000.000,00 kuna na 127.500.000,00 kuna koje imaju dospijeće 21.12.2020.

Smanjivanjem zaduženosti, te kraćim rokovima naplate potraživanja postignuta je financijska stabilnost, bolja likvidnost tvrtke i bonitet te dostignut zadovoljavajući pokazatelj odnosa Neto dug/kapital.

*Prikaz duga JGL-s d.d. u izvještajnom i prethodnom razdoblju*

	2018.	2017.
Kratkoročni i dugoročni financijski dug	407.047.348	447.066.019
Novac i novčani ekvivalenti i dani zajmovi	(46.207.254)	(56.158.778)
<b>Neto dug</b>	<b>360.840.094</b>	<b>390.907.241</b>
Ukupno kapital i rezerve	554.570.097	542.372.252
<b>Neto dug/kapital</b>	<b>0,65</b>	<b>0,72</b>

## BUDUĆI RAZVOJ TVRTKE

JGL je u 2018. na svim tržištima napravio snažan iskorak u prodaji ključnih brandova, posebice u strateškim segmentima - respiratornom, dermatologiji i oftalmologiji.

Kompanija je u ključnim područjima rasla brže od tržišta i povećala svoje tržišne udjele zahvaljujući kvalitetnom upravljanju cijenama, zalihama i troškovima što je posljedično utjecalo na povećanje profitabilnosti, te smanjenje zaduženosti.

JGL na dobrim temeljima nastavlja sa zacrtanom strategijom rasta i razvoja. U narednom periodu još jači fokus bit će stavljen na ulaganja u razvojne projekte, ubrzavanje ukupnih procesa u skladu s implementacijom novog ERP sustava, kao i upravljanje ljudskim potencijalima.

U kompaniji se očekuje nastavak pozitivnih trendova u budućem razdoblju.



22  
JGL d.d.  
Svilno 20 Rijeka



JGL d.d.

Izvješće revizora i nekonsolidirani financijski izvještaji  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

## Sadržaj

Odgovornost izvršnih direktora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	3
Izvješće neovisnog revizora	4-10
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Bilanca	12
Izvještaj o promjenama kapitala	13-14
Izvještaj o novčanom toku	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16-58
Izvješće posloводства	



## **ODGOVORNOST IZVRŠNOG DIREKTORA ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Izvršni direktor je, prema Zakonu o računovodstvu, odgovoran za pripremu financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz financijskog stanja Društva i rezultata njegovog poslovanja u skladu s primijenjenim računovodstvenim politikama te za održavanje adekvatne računovodstvene evidencije koja omogućuje pripremu takvih financijskih izvještaja u svakom trenutku. Izvršni direktor ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji bi u razumnoj mjeri omogućili očuvanje imovine Društva i otkrivanje i sprečavanje prijevара ili drugih nepravilnosti.

Izvršni direktor je odgovoran za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primijenjenim računovodstvenim standardima, koje treba konzistentno primjenjivati, imati razumne i oprezne prosudbe i procjene, te pripremati financijske izvještaje u skladu s načelom neograničenog vremena poslovanja osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovati neprikladna.

Izvršni direktor opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti.

Izvršni direktor je odgovoran za podnošenje godišnjih financijskih izvještaja Upravnom odboru Društva na prihvāt.

Ovi izvještaju predstavljaju zasebne, nekonsolidirane izvještaje Društva.

Financijske izvještaje odobrio je Izvršni direktor 12. travnja 2019. godine za podnošenje Upravnom odboru Društva na prihvat, što se potvrđuje potpisom.

Za JGL d.d.



22 JGL d.d.  
Svilino 20, Rijeka

---

Mislav Vučić, Izvršni direktor

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

### **DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d.**

#### **Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja**

##### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva JGL d.d. (Društvo), koji obuhvaćaju bilancu na 31. prosinca 2018., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2018., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

##### ***Osnova za mišljenje***

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

##### ***Ključna revizijska pitanja***

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d. (nastavak)

#### *Ključna revizijska pitanja (nastavak)*

##### Ključna revizijska pitanja

##### Kako se u reviziji bavilo ključnim pitanjima

#### *Priznavanje prihoda - bilješke 2.5., 3. i 4.*

Prihodi su jedno od ključnih pitanja za utvrđivanje uspješnosti Društva. Postoji rizik da su prihodi iskazani u višem iznosu od stvarno ostvarenih prihoda te da nisu priznati u ispravnom razdoblju.

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi se iskazuju u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, povrate, rabate i diskonte.

Sukladno odredbama ugovora, kupcima se odobravaju naknadi rabati te imaju pravo na naknadni povrat robe.

S obzirom na moguće značajne posljedice netočno obračunatih prihoda, zaključili smo da su prihodi jedno od ključnih revizijskih pitanja.

Tijekom revizije analizirani su ugovori s najznačajnijim kupcima Društva te značajne transakcije prodaje proizvoda kako bi se na odabranom uzorku utvrdilo priznaju li se prihodi u skladu s ugovorenim paritetom (trenutkom prelaska značajnih rizika i koristi na kupca), mogu li se pouzdano izmjeriti, je li vjerojatno da će ekonomske koristi povezane s transakcijom pritijecati u subjekt te jesu li prihodi umanjeni za troškove povezane s transakcijom, a koje je moguće pouzdano izmjeriti.

Tijekom revizije stekli smo razumijevanje internih kontrola implementiranih u procesu prodaje Društva.

Testiran je cut-off kako bi se postiglo razumno uvjerenje da su prihodi iskazani u ispravnom razdoblju.

#### **Vrednovanje potraživanja od kupaca i ovisnih društava - bilješke 2.18, 19.1. i 19.2.**

Na dan 31. prosinca 2018. godine Društvo ima iskazan saldo potraživanja od kupaca i ovisnih društava u iznosu 223.258 tisuća kuna.

Značajan iznos potraživanja denominiran je u ruskoj rublji, a obzirom na gospodarsko stanje u Rusiji i zemljama u okruženju te nepredvidivo kretanje tečaja ruske rublje, u kojoj su denominirana navedena potraživanja, potraživanja od kupaca predstavljaju jedno od ključnih pitanja kojima smo se bavili tijekom naše revizije.

Potraživanja se početno mjere po fer vrijednosti. Na svaki datum bilance, potraživanja, čija se naplata očekuje u razdoblju dužem od godinu dana, se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti za nastale i očekivane kreditne gubitke. Kratkotrajna potraživanja iskazuje se po početno priznatom nominalnom iznosu umanjenom za odgovarajući iznos ispravka vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose i umanjenja vrijednosti za nastale i očekivane kreditne gubitke.

Tijekom revizije, na odabranom uzorku, potvrdili smo postojanje iskazanih potraživanja eksternim potvrdama kupaca.

Analizirana je starosna struktura potraživanja.

Provedeno je razumijevanje procesa procjene budućih novčanih tokova od potraživanja koji mogu biti pouzdano utvrđeni od strane izvršnog direktora te ocjena realnosti (podcijenjenosti / precijenjenosti) ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazanog na datum bilance.



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

### **DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d. (nastavak)**

#### ***Ostale informacije u godišnjem izvješću***

Izvršni direktor je odgovoran za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

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

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

#### ***Odgovornosti izvršnog direktora i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje***

Izvršni direktor je odgovoran za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, i za one interne kontrole za koje izvršni direktor odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

#### ***Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja***

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



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d. (nastavak)

#### *Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)*

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevarama 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 stvorio izvršni direktor.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi izvršni direktor 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 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 financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji 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.



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d. (nastavak)

#### *Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)*

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 financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

#### *Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima*

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

1. Godišnja redovna skupština, dana 11. lipnja 2018. godine, na temelju prijedloga Upravnog odbora JGL d.d., usvojila je odluku da se za revizora Društva za 2018. godinu izabere trgovačko društvo Grant Thornton revizija d.o.o.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2015. do revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu što ukupno iznosi četiri godine.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagirane na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada naiđemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Društvo, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj



## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

### **DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d. (nastavak)**

#### *Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima (nastavak)*

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

i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 4,5 milijuna kuna koji predstavlja približno 1% od poslovnih prihoda Društva, umanjenih za sve stavke koje imaju neuobičajeni karakter i koje nisu karakteristične za uobičajeno poslovanje Društva. Razmatrali smo sljedeće kvalitativne čimbenike: komponenta na koju su korisnici financijskih izvještaja fokusirani, stabilan sustav internih kontrola, industrijsko i ekonomsko okruženje Društva.

5. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

#### **Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu**

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Društva za 2018. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Društva za 2018. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

DIONIČARIMA DRUŠTVA JGL d.d. (nastavak)

*Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima (nastavak)*

Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu (nastavak)

3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom izvješću posloводства Društva.
4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2018. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.
5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Društva za 2018. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

Angažirani partner u reviziji koja rezultira ovim izvješćem neovisnog revizora je mr.sc. Dalibor Briški.

Grant Thornton revizija d.o.o.  
Ulica grada Vukovara 284  
10000 Zagreb  
Hrvatska

Zagreb, 12. travnja 2019.

Direktor  
mr.sc. Dalibor Briški

Ovlašteni revizor  
Ivica Bašić

**Grant Thornton**

Grant Thornton revizija d.o.o.  
HR - 10000 Zagreb



**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  
za 2018. godinu**

	<i>bilješka</i>	2018.	2017.
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>		<b>450.859.324</b>	<b>612.488.030</b>
Prihodi od prodaje	3	442.278.407	453.696.518
Ostali poslovni prihodi	4	8.580.917	158.791.512
<b>POSLOVNI RASHODI</b>		<b>(392.649.033)</b>	<b>(492.701.527)</b>
Promjena stanja zaliha	5	4.244.459	(3.555.770)
Materijalni troškovi	6	(245.467.218)	(312.848.735)
Troškovi zaposlenika	7	(88.881.808)	(92.402.885)
Amortizacija	8	(32.172.072)	(33.737.930)
Vrijednosno usklađivanje	9	-	(225.417)
Ostali poslovni rashodi	10	(30.372.394)	(49.930.790)
<b>Financijski prihodi</b>	11	7.463.065	21.497.283
<b>Financijski rashodi</b>	11	(48.377.261)	(63.272.694)
<b>Neto financijski rashodi</b>	11	<b>(40.914.196)</b>	<b>(41.775.411)</b>
<b>REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>17.296.095</b>	<b>78.011.092</b>
<b>Porez na dobit</b>	12	1.519.065	(7.206.592)
<b>REZULTAT</b>		<b>18.815.160</b>	<b>70.804.500</b>
Zarada po dionici (osnovna i razrijeđena)		17	80
<b>Ostali sveobuhvatni rezultat prije poreza</b>			
<b>SVEOBUH VATNI REZULTAT RAZDOBLJA</b>		<b>18.815.160</b>	<b>70.804.500</b>

**Bilanca  
na dan 31.12.2018.**

	<i>bilješka</i>	2018.	2017.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>618.698.844</b>	<b>589.495.684</b>
Nematerijalna imovina	13	63.013.697	48.714.278
Građevine, postrojenja i oprema	14	451.364.717	455.399.279
Ulaganja u nekretnine	14	17.217.981	16.870.864
Ulaganje u ovisna društva	15	75.960.865	58.960.865
Ostala financijska imovina	16	1.231.575	1.231.575
Odgođena porezna imovina	17	9.910.009	8.318.823
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>434.487.349</b>	<b>493.987.899</b>
Zalihe	18	157.697.597	130.267.900
Potraživanja	19	229.474.513	306.275.975
Financijska imovina	20	33.598.290	45.611.933
Novac u banci i blagajni	21	12.608.964	10.546.846
Ostala potraživanja	22	1.107.985	1.285.245
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>1.053.186.193</b>	<b>1.083.483.583</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>554.570.098</b>	<b>542.372.252</b>
Temeljni kapital	23	118.472.000	118.472.000
Rezerve	24	52.709.171	46.035.724
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	25	364.573.767	307.060.028
Rezultat poslovne godine	26	18.815.160	70.804.500
<b>Dugoročne obveze</b>		<b>356.751.248</b>	<b>430.346.734</b>
Rezerviranja	27	1.730.908	1.093.963
Obveze prema bankama i financijskim institucijama	28	227.988.234	299.960.711
Obveze po vrijednosnim papirima	29	127.032.106	129.292.060
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>141.864.847</b>	<b>110.764.597</b>
Obveze prema bankama i financijskim institucijama	30	52.027.008	17.813.248
Obveze prema dobavljačima	31	62.931.211	68.351.129
Obveze po vrijednosnim papirima	32	4.800.000	3.700.000
Ostale obveze	33	22.106.628	20.900.220
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>		<b>1.053.186.193</b>	<b>1.083.483.583</b>

**Izvjestaj o promjenama kapitala  
za 2018. godinu**

	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Rezultat poslovne godine	Kapital i rezerve
<b>stanje 31.12.2016.</b>	<b>118.472.000</b>	<b>42.584.457</b>	<b>239.197.669</b>	<b>91.302.466</b>	<b>491.556.592</b>
Donos sa dobiti prethodne godine	-	3.451.267	87.851.199	-	91.302.466
Donos rezultata poslovne godine	-	-	-	70.804.500	70.804.500
Transakcije s vlastitim dionicama	-	11.996.900	1.584.400	-	13.581.300
<b>UKUPNO POVEĆANJE</b>	<b>-</b>	<b>15.448.167</b>	<b>89.435.599</b>	<b>70.804.500</b>	<b>175.688.266</b>
Prijenos na zadržanu dobit i zakonsku rezervu	-	-	-	(91.302.466)	(91.302.466)
Prijenos na obvezu za dividende	-	-	(11.160.740)	-	(11.160.740)
Greška prethodnog razdoblja	-	-	-	-	-
Transakcije s vlastitim dionicama	-	(11.996.900)	(10.412.500)	-	(22.409.400)
<b>UKUPNO SMANJENJE</b>	<b>-</b>	<b>(11.996.900)</b>	<b>(21.573.240)</b>	<b>(91.302.466)</b>	<b>(124.872.606)</b>
Neto promjena	-	3.451.267	67.862.359	(20.497.966)	<b>50.815.660</b>
<b>stanje 31.12.2017.</b>	<b>118.472.000</b>	<b>46.035.724</b>	<b>307.060.028</b>	<b>70.804.500</b>	<b>542.372.252</b>

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izvještaja o promjenama kapitala

**Izveštaj o promjenama kapitala  
za 2018. godinu**

	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Rezultat poslovne godine	Kapital i rezerve
<b>stanje 31.12.2017.</b>	<b>118.472.000</b>	<b>46.035.724</b>	<b>307.060.028</b>	<b>70.804.500</b>	<b>542.372.252</b>
Upis nove emisije dionica	-	-	-	-	-
Donos sa dobiti prethodne godine	-	6.673.447	64.131.053	-	70.804.500
Donos rezultata poslovne godine	-	-	-	18.815.160	18.815.160
Transakcije s vlastitim dionicama	-	5.187.380	2.618.000	-	7.805.380
<b>UKUPNO POVEĆANJE</b>	<b>-</b>	<b>11.860.827</b>	<b>66.749.053</b>	<b>18.815.160</b>	<b>97.425.040</b>
Prijenos na zadržanu dobit i zakonsku rezervu	-	-	-	(70.804.500)	(70.804.500)
Prijenos na obavezu za dividende	-	-	(6.665.934)	-	(6.665.934)
Greška prethodnog razdoblja	-	-	-	-	-
Transakcije s vlastitim dionicama	-	(5.187.380)	(2.569.380)	-	(7.756.760)
<b>UKUPNO SMANJENJE</b>	<b>-</b>	<b>(5.187.380)</b>	<b>(9.235.314)</b>	<b>(70.804.500)</b>	<b>(85.227.194)</b>
Neto promjena	-	6.673.447	57.513.739	(51.989.340)	12.197.846
<b>stanje 31.12.2018.</b>	<b>118.472.000</b>	<b>52.709.171</b>	<b>364.573.767</b>	<b>18.815.160</b>	<b>554.570.098</b>

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izveštaja o promjenama kapitala

**Izveštaj o novčanom toku – direktna metoda  
za 2018. godinu**

	2018.	2017.
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>86.292.799</b>	<b>312.614.852</b>
<b>Novčani primici od poslovnih aktivnosti</b>	<b>526.724.108</b>	<b>815.357.182</b>
Novčani primici od kupaca	510.421.818	801.549.838
Novčani primici od dividendi	26.037	24.356
Novčani primici od osiguranja za naknadu štete	444.155	727.058
Novčani primici s osnova povrata poreza	15.088.898	10.883.388
Ostali novčani primici od poslovnih aktivnosti	743.200	2.172.542
<b>Novčani izdaci od poslovnih aktivnosti</b>	<b>440.431.309</b>	<b>502.742.330</b>
Novčani izdaci dobavljačima	316.205.517	370.827.001
Novčani izdaci za zaposlene	68.466.847	60.078.735
Novčani izdaci za kamate	17.430.609	22.359.302
Novčani izdaci za poreze	35.792.566	42.283.947
Ostali novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	2.535.770	7.193.345
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(18.589.684)</b>	<b>(45.639.877)</b>
<b>Novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1.962.970</b>	<b>8.597.243</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	805.718	8.495.582
Novčani primici od kamata	78.312	1.661
Novčani primici od povrata danih kredita	1.078.940	100.000
<b>Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>20.552.654</b>	<b>54.237.120</b>
Novčani izdaci za nabavu dugotrajne mat. i nemat. imovine	18.452.654	12.321.583
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	2.000.000	-
Novčani izdaci za dane kredite	100.000	41.915.537
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(65.640.997)</b>	<b>(268.062.208)</b>
<b>Novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>23.414.137</b>	<b>24.285.741</b>
Novčani primici od primljenih kredita	-	-
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	23.414.137	24.285.741
<b>Novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>89.055.134</b>	<b>292.347.949</b>
Novčani izdaci za financijski najam	19.827.395	16.140.922
Novčani izdaci za povrat kredita	35.487.037	146.470.366
Novčani izdaci za isplatu dividende	6.659.722	11.160.750
Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	4.371.380	8.202.500
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	22.709.600	110.373.411
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	10.546.846	11.634.079
Povećanje/ smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	2.062.118	(1.087.233)
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>12.608.964</b>	<b>10.546.846</b>

## **JGL d. d.**

### **BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE 2018. GODINE**

#### **1. Opći podaci**

Ovi financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine sastoje se od izvještaja društva JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. ("JGL" ili "Društvo"). Društvo je osnovano i posluje u Hrvatskoj. Sjedište Društva nalazi se na adresi Rijeka, Svilno 20.

##### **1.1. Povijest i osnivanje**

JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo za proizvodnju i promet farmaceutskih i kozmetičkih proizvoda Rijeka, Svilno 20 upisano je u registar Trgovačkog suda u Rijeci 2.5.1991. u registarskom ulošku s matičnim brojem subjekta 040004561. OIB je 20950636972. Društvo je 24.10.2011. godine promijenilo skraćeni naziv koji sada glasi JGL d.d. Društvo je 10.2.2012. promijenilo dugi naziv koji sada glasi JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. Društvo je 6.11.2013. godine promijenilo adresu sjedišta koja sada glasi Svilno 20, Rijeka.

##### **1.2. Osnovne djelatnosti**

Najznačajnije djelatnosti za koje je Društvo registrirano su: proizvodnja farmaceutskih preparata, proizvodnja osnovnih farmaceutskih sirovina, proizvodnja ostalih kemijskih proizvoda te proizvodnja parfema i toaletno-kozmetičkih preparata.

##### **1.3. Vlasnička struktura**

Temeljni kapital JGL d.d. Rijeka iznosi 118.472.000 kn i podijeljen je na 1.184.720 dionica nominalne vrijednosti od 100 kn po svakoj dionici i to serije A 7.500 kom, serije B 30.000 kom, serije C 18.750 kom, serije D 8.500 kom, serije E 524.790 kom, serije F 589.540 kom i serije G 5.640 kom.

Na početku razdoblja Društvo je posjedovalo 76.996 kom vlastitih dionica. Do kraja poslovne godine Društvo je steklo dodatnih 7.557 i prodalo 7.700 kom vlastitih dionica te je na 31.12.2018. godine broj vlastitih dionica u portfelju Društva iznosio 76.853 kom. Od ukupno stečenih vlastitih dionica tokom 2018. godine od povezanih osoba otkupljeno je 2.000 kom vlastitih dionica za iznos od 680.000 kn, dok je u istom periodu povezanim osobama prodano 4.300 kom vlastitih dionica za iznos od 1.462.000 kn kupoprodajne vrijednosti.

Društvo je, sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, formiralo rezerve za otkup vlastitih dionica koje na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 25.709.253 kn (2017. godine 25.757.873 kn).

Zakonske i ostale rezerve formirane su sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu JGL d.d., Rijeka. Zakonske rezerve na dan 31.12.2018. godine iznose 35.873.810 kn (2017. godine 29.200.363 kn). Ostale pričuve na dan 31.12.2018. godine iznose 2.140.779 kn (2016. godine 2.140.779 kn).

Odlukom redovne glavne Skupštine Društva izdvojeno je iz zadržane dobiti ostvarene u 2018. godini, ukupno 6.665.934 kn (u 2017. godini 11.160.740 kn) na ime dividende, imateljima redovnih dionica serija A, B, C, D, E, F i G i to u iznosu od 6,00 kn po dionici s pravom na dividendu.

Neto dobit tekuće godine iznosi 18.815.160 (2017. godine 70.804.500 kn) i predstavlja dobit ostvarenu prema Računu dobiti i gubitka. Neto dobit po dionici na dan 31.12.2018. godine iznosi 17 kn (2017. godine 64 kn/dionici) i izračunata je na temelju prosječnog ponderiranog broja redovnih dionica.

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasane.

#### **1.4. Tijela društva**

Temeljem Zakona o trgovačkim društvima, Društvo je na datum 31.12.2014. godine iz dotadašnjeg dualističkog ustroja dioničkog društva prešlo na monistički ustroj u kojem uloge vođenja i nadzora preuzima jedan organ – Upravni odbor tvrtke.

Članovi Upravnog odbora Društva na 31. 12.2018. godine su:

- Ivo Usmiani - Predsjednik
- Zdravko Saršon - Zamjenik predsjednika
- Marina Pulišić - Članica
- Grozdana Božić - Članica
- Eva Usmiani Capobianco – Članica
- Dorotea Pernjak Banić - Članica

Od 31.12.2017. godine kao jedini izvršni direktor Društvo zastupa i operativno vodi Mislav Vučić.

## 2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane u svim razdobljima prikazanim u ovim financijskim izvještajima.

### 2.1. Osnove za izradu izvještaja

#### 2.1.1. Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u skladu sa zakonskim zahtjevima u Republici Hrvatskoj i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, osim određenih financijskih instrumenata te ulaganja u nekretnine koji su iskazani po fer vrijednosti.

Računovodstvene politike su primjenjivane konzistentno, osim ako nije navedeno drugačije. Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka događaja pod pretpostavkom neograničenog nastavka poslovanja.

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao mjernoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva. Na dan 31.12.2018. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,418 kn (2017. godine 7,514 kn), tečaj za 1 RUB iznosio je 0,093 kn (2017. godine 0,108 kn).

Financijski izvještaji napravljeni su samo za Društvo. Društvo priprema konsolidirane financijske izvještaje.

#### 2.1.2. Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)
- MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)
- Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),



- Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju” - Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti u sprezi s MSFI-jem 4 Ugovori i osiguranju, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti” prvi put primjenjuje),
- Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima” - Pojašnjenje MSFI-ja 15 Prihodi od ugovora s kupcima, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
- Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine” - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.” proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),
- MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama”, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena u financijskim izvještajima.

### *2.1.3. Utjecaj početne primjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti”*

Društvo je usvojilo MSFI 9 “Financijski instrumenti”, od 1. siječnja 2018. godine. Društvo je odlučilo ne korigirati usporedne podatke i priznati sve korekcije knjigovodstvenih vrijednosti financijskih sredstava i obveza u početnom stanju zadržane dobiti, od datuma prve primjene standarda, odnosno na dan 1. siječnja 2018. godine.

Usvajanje MSFI 9 dovelo je do promjene u računovodstvenim politikama, međutim Društvo u financijskim izvještajima za 2017. godinu, osim potraživanja po osnovu prodaje nije imalo druge materijalno značajne financijske imovine koja bi zahtijevala procjenu očekivanih kreditnih gubitaka i njihov utjecaj na nepokrivene gubitke. Efekt nadoknadivog vrednovanja koji se odnosi na potraživanja po osnovu prodaje na dan 1. siječnja 2018. godine nema materijalno značajan utjecaj na izvještaj o ukupnom rezultatu za tekući period, odnosno zadržanu dobit Društva na dan 1. siječnja 2018. godine.

Društvo kontinuirano prati kreditni rizik potraživanja od kupaca te osigurava značajan dio navedenih potraživanja (bilješka 34.4.).

Društvo također ima ostalu financijsku imovinu koja se odnosi na ulaganja u udjele i dionice društava u kojima nema kontrolu niti značajan utjecaj na financijske i poslovne odluke, a za koje nije dostupno dovoljno podataka za procjenu fer vrijednosti. Slijedom navedenog, trošak stjecanja predstavlja najbolju procjenu fer vrijednosti navedenih ulaganja. Ukupna vrijednost navedene financijske imovine nije materijalno značajna.

#### *2.1.4. Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi*

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- MSFI 16 „Najmovi”, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)
- Izmjene MSFI-ja 9 “Financijski instrumenti” – Predujmovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj Uniji 22. ožujka 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit” – usvojeno u Europskoj Uniji 23. listopada 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu. Društvo očekuje da primjene ovih standarda i izmjena postojećih standarda ne dovode do značajnih materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju.

#### *2.1.5. Utjecaj početne primjene MSFI-ja 16 „Najmovi” na početno stanje 2019. godine*

Efekt primjene MSFI 16 „Najmovi” na početno stanje 2019. godine je povećanje dugotrajne materijalne imovine u iznosu od 9.967.433 kn, dugoročnih obveza u iznosu od 7.434.453 kn te kratkoročnih obveza u iznosu od 2.532.980 kn.

#### *2.1.6. Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji*

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do izdavanja financijskih izvještaja nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) - Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju” (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- Izmjene MRSI 3 “Poslovne kombinacije” - Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja).
- Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima” - Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- Izmjene MRS-a 1 “Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama” – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020. godine),
- Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih” – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- Izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima” - Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- Izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.”, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

Ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza s obzirom na to da načela računovodstva zaštite u Europskoj uniji još nisu usvojena.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na financijsku imovinu i financijske obveze iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” s datumom bilance ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje.

## **2.2. Izvještavanje o poslovnim segmentima**

Poslovni segment je grupa imovine i poslovnih aktivnosti vezanih za proizvode ili usluge koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi drugih poslovnih segmenata uz koje je vezana određena imovina.

## **2.3. Strane valute**

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje tj. u funkcionalnoj valuti. Financijski izvještaji Društva iskazani su u kunama, koja predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

## **2.4. Korištenje procjena i prosudbi**

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtjeva od izvršnih direktora stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje su napravili izvršni direktori u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, navedene su u Bilješkama.

## **2.5. Prihodi**

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, povrate, rabate i diskonte.

Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva.

### 2.5.1. *Prihodi od prodaje proizvoda*

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, po isporuci, po fakturnoj vrijednosti kada su na kupca preneseni značajni rizici i koristi vlasništva. Porezi, diskonti i količinski popusti se isključuju iz prihoda.

Prihodi od prodaje proizvoda priznat će se kada su zadovoljeni svi sljedeći uvjeti:

- a) subjekt je prenio na kupca značajne rizike i koristi od vlasništva nad proizvodima,
- b) subjekt ne zadržava kontinuirano sudjelovanje u upravljanju, do stupnja koji se obično povezuje s vlasništvom, niti učinkovitu kontrolu nad prodanim proizvodima,
- c) iznos prihoda može se pouzdano izmjeriti,
- d) vjerojatno je da će ekonomske koristi povezane s transakcijom pritijecati u subjekt, i
- e) troškovi, koji su nastali ili će nastati vezani za transakciju, mogu se pouzdano izmjeriti.

Isporuka je izvršena kada se roba otpremi na lokaciju definiranu u ugovoru te kada ju je kupac dužan preuzeti, sukladno ugovornim odredbama.

Prihod od prodaje proizvoda i robe iskazuje se na temelju cijene definirane u ugovoru, umanjenom za procijenjene popuste i povrate.

### 2.5.2. *Prihodi od usluga*

Prihodi od usluga se priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema stupnju dovršenosti transakcije na datum bilance.

## **2.6. Financijski prihodi i rashodi**

Financijski prihodi obuhvaćaju obračunatu kamatu na dane zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, prihode od dividendi, dobitke od tečajnih razlika te realizirane i nerealizirane dobitke od porasta fer vrijednosti.

Financijski rashodi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite, zajmove i obveznice, gubitke od tečajnih razlika te realizirane i nerealizirane gubitke od pada fer vrijednosti.

Troškovi posudbe koji se direktno odnose na kupnju, izgradnju ili proizvodnju kvalificiranog sredstva kapitaliziraju se tijekom razdoblja koje je neophodno za dovršenje i pripremu sredstva za njegovu namjeravanu upotrebu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti koristeći metodu efektivne kamatne stope.

## **2.7. Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje ako Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima te ako je iznos obveze moguće pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim mogućim procjenama. Ako je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protok vremena priznaje se kao financijski trošak, a knjigovodstveni iznos rezerviranja se svake godine povećava da bi se odrazio protok vremena.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje podmirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će naknada biti primljena te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano izmjeriti.

## **2.8. Oporezivanje**

Društvo iskazuje poreznu obvezu u skladu sa hrvatskim propisima. Porez na dobit za tekuću godinu sadržava tekući i odgođeni porez.

Tekući porez je očekivani porez koji se plaća na oporezivu dobit tekuće godine, koristeći poreznu stopu koja je na snazi na datum bilance.

Odgođeni porezi proizlaze iz privremenih razlika između vrijednosti imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima od vrijednosti iskazanih za potrebe utvrđivanja osnovice poreza na dobit.

Odgođena porezna imovina za odbitne privremene razlike, neiskorištene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice priznaje se ukoliko postoji vjerojatnost da će se u budućnosti ostvariti oporeziva dobit temeljem koje će se iskoristiti odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina i obveze obračunavaju se uz primjenu stope poreza na dobit primjenjive na period kada će se ta imovina ili obveze realizirati.

Tekući i odgođeni porez priznaju se kao rashod ili prihod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti osim kada se odnose na stavke koje se direktno priznaju na kapitalu, kada se i porez također priznaje direktno na kapitalu.

## **2.9. Državne potpore**

Državne potpore, uključujući nenovčane potpore po fer vrijednosti, ne priznaju se sve dok ne postoji razumno uvjerenje da će Društvo udovoljavati uvjetima za koje se daju potpore te da će potpore biti primljene. Državne potpore priznaju se u dobit ili gubitak na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem Društvo priznaje rashode odnosno troškove za čije su pokriće potpore namijenjene. Potraživanja za državnu potporu za nadoknadu rashoda ili gubitaka koji su već nastali, ili u svrhu pružanja trenutne financijske potpore Društvu bez budućih povezanih troškova, priznaju se u dobit ili gubitak razdoblja u kojem je potraživanje nastalo.

## 2.10. Nematerijalna imovina

Troškovi razvoja kapitaliziraju se kao interno razvijena nematerijalna imovina samo onda kada se troškovi razvoja mogu pouzdano izmjeriti, proizvodi ili procesi su tehnički i tržišno ostvarivi, kada je izvjesno da će buduće ekonomske koristi pritjecati u Društvo, da Društvo raspolaže dovoljnim sredstvima za završetak razvoja i da će koristiti ili prodati imovinu. Kapitalizirani troškovi uključuju troškove materijala, izravnog rada te vanjskih usluga koji se izravno odnose na pripremu imovine za njenu namjeravanu upotrebu. Ostali troškovi razvoja priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su nastali.

Troškovi licenci, softvera, prava korištenja registracija, ulaganja na tuđoj imovini, te ostalih prava kapitaliziraju se kao nematerijalna imovina na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem nematerijalne imovine u radno stanje.

Naknadni troškovi vezani uz kapitaliziranu nematerijalnu imovinu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritjecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju kada su nastali.

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se linearnom metodom tijekom procijenjenog vijeka upotrebe pojedine stavke i tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Stope amortizacije, koje su u primjeni su:

	2018.	2017.
Interno razvijena nematerijalna imovina	6,67%	6,67%
Licence	6,67-10%	6,67-10%
Softver	20%	20%
Prava korištenja registracija	20-33,33%	20-33,33%
Ostala nematerijalna imovina	6,67-50%	6,67-50%

## 2.11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za naknadnu akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Nekretnine u izgradnji se iskazuju po trošku građenja umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje naknade za profesionalne usluge i, za kvalificiranu imovinu, troškove posudbe kapitalizirane u skladu s primjenjivom računovodstvenom politikom Društva.

Naknadni troškovi vezani uz nekretnine, postrojenja i opremu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa stavkom te ako će iste pritjecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju kada su nastali.

Amortizacija ove imovine počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za namjeravanu uporabu. Amortizacija se obračunava na način da se nabavna vrijednost imovine, osim nekretnina u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom linearne metode, po sljedećim stopama:

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Građevinski objekti	1,67-10%	1,67-10%
Postrojenja i oprema	5-10%	5-10%
Alati, pogonski inventar i prijevozna sredstva	5-50%	5-50%

Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije preispituju se na kraju svake godine, pri čemu se učinci eventualnih promjena procjena obračunavaju prospektivno.

Zemljišta u vlasništvu se iskazuju po trošku stjecanja te se ne amortiziraju.

Dobit i gubitak od prodaje ili rashodovanja stavke nekretnina, postrojenja i opreme se utvrđuje kao razlika između priljeva ostvarenih prodajom i knjigovodstvenog iznosa predmetnog sredstva koja se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

## **2.12. Najmovi**

### *2.12.1. Financijski najam*

Najmovi se klasificiraju kao financijski najmovi ako se prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom na najmoprimca. Svi ostali najmovi klasificiraju se kao poslovni najmovi.

Financijske najmove početno se priznaje u bilanci najmoprimca kao imovinu i obveze po iznosima jednakim fer vrijednosti iznajmljenih sredstava ili ako je niže po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Pripadajuća obveza prema najmodavcu uključena je u bilancu kao obveza za financijski leasing.

Plaćanje najamnine raspodjeljuje se između financijskog troška i smanjenja nepodmirene obveze kako bi se postigla ista periodična kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi priznaju se direktno u računu dobiti i gubitka.

### *2.12.2. Poslovni najam*

Poslovni najam priznaje se kao rashod u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

## **2.13. Umanjenje nematerijalne i materijalne imovine**

Društvo na svaki dan bilance provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine kako bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva kako bi se odredio eventualni gubitak radi umanjenja. Ako nadoknadivi iznos nekog sredstva nije moguće procijeniti, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je moguće odrediti realnu i dosljednu osnovu za raspoređivanje, imovina društva se također raspoređuje na pojedine jedinice koje stvaraju novac ili, ako to nije moguće, na najmanju skupinu jedinica koje stvaraju novac za koju je moguće odrediti realnu i konzistentnu osnovu raspoređivanja. Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu se testira na umanjenje jednom godišnje te svaki puta kad postoji naznaka o mogućem umanjenju.



Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu po drugim Standardima (primjerice po revalorizacijskom modelu sukladno MRS-u 16), u kom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao prihod do iznosa ranije priznatog gubitka od umanjenja vrijednosti, a potom kao povećanje revalorizacije.

#### **2.14. Ulaganja u nekretnine**

Ulaganje u nekretnine drži se radi zarade prihoda od najma, radi povećanja kapitalne vrijednosti imovine ili oboje.

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku, uvećanom za transakcijske troškove, a naknadno vrednovanje obavlja se po metodi fer vrijednosti. Utvrđivanje fer vrijednost ulaganja u nekretnine obavlja se na temelju procjene ovlaštenog neovisnog procjenitelja.

Dobitak ili gubitak koji nastaje iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine priznaje se u izvještaju o sveobuhvatno dobiti u razdoblju u kojem je nastao.

#### **2.15. Ulaganja u ovisna društva**

Ovisnim društvima smatraju se društva u kojima Društvo ima kontrolu nad poslovanjem, izravno ili neizravno. Kontrola je ostvarena kada Društvo ima pravo upravljanja financijskim i poslovnim politikama subjekta tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u ovisna društva početno se priznaju po trošku, a naknadno se vrednuju po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Umanjenje se provodi na način kao za ostalu dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu.

## **2.16. Ulaganja u pridružena društva**

Pridruženim društvom smatraju se društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta u koje je izvršeno ulaganje, ali ne predstavlja kontrolu ili zajedničku kontrolu tih politika. Ulaganja u pridružena društva iskazana su primjenom metode troška umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje.

## **2.17. Financijska imovina**

Sukladno MSFI-u 9, sva priznata financijska imovina naknadno se u cijelosti mjeri po amortiziranom trošku, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili fer vrijednost kroz dobit ili gubitak, ovisno o poslovnom modelu i karakteristikama ugovorenih tijekova novca financijske imovine.

Društvo od 1. siječnja 2018. godine klasificira financijsku imovinu u kategoriju koja se mjeri po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, a u sklopu poslovnog modela čiji je cilj naplatiti ugovorene novčane tokove i prema kojem se priljev novca ostvaruje isključivo po osnovi otplate glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice. Također, financijska ulaganja u vlasničke vrijednosne papire mjere se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine.

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu samo kad je isteklo ugovorno pravo na novčane priljeve po predmetnom sredstvu ili kad financijsko sredstvo i gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad njim većim dijelom prenosi na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenom imovinom, priznaje svoj zadržani udjel u imovini te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno ima obvezu platiti. Ako Društvo zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenom financijskom imovinom, ta se imovina nastavlja priznavati uz istovremeno priznavanje osiguranog zajma s naslova ostvarenih priljeva.

Kod isknjiženja cijelog financijskog sredstva, odnosno prestanka priznavanja, razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i zbroja primljene naknade i potraživanja za naknadu te kumulativne dobiti odnosno kumulativnog gubitka iskazanog u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i akumuliranog u glavnici prenosi se u dobit ili gubitak.

### ***2.17.1. Umanjenje financijske imovine***

Društvo priznaje rezervacije za očekivane kreditne gubitke od potraživanja od kupaca. Iznos očekivanih kreditnih gubitaka izračunava se na svaki datum izvještavanja kako bi odražavao promjene u kreditnom riziku od početnog priznavanja pojedinog financijskog instrumenta.

### Značajno povećanje kreditnog rizika

Društvo uspoređuje rizik nastanka statusa neispunjenja obveza na datum izvještavanja s rizikom nastanka statusa neispunjenja obveza financijskog instrumenta na datum početnog priznavanja, prilikom procjene da li je kreditni rizik na financijskom instrumentu značajno porastao od početnog priznavanja. Prilikom ove procjene, Društvo uzima u obzir i kvantitativne i kvalitativne informacije koje su razumne i dostupne, uključujući povijesno iskustvo te koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili angažmana.

Pretpostavka je da se kreditni rizik na financijskom instrumentu nije značajno povećao od početka priznavanja ako se utvrdi da financijski instrument ima nizak kreditni rizik na datum izvještavanja. Financijski instrument ima nizak kreditni rizik ako:

- financijski instrument ima niski rizik nastanka statusa neispunjenja obveza,
- dužnik ima snažnu sposobnost da podmiri svoje ugovorne obveze u kratkom roku,
- nepovoljne promjene ekonomskih i poslovnih uvjeta na duži rok mogu, ali ne nužno, smanjiti sposobnost dužnika da ispuni svoje obveze novčanog toka.

Društvo redovito prati učinkovitost korištenih kriterija za utvrđivanje je li došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika i revidira ih kako bi se osiguralo da kriteriji mogu identificirati značajno povećanje kreditnog rizika prije nego što dođe do kašnjenja u plaćanjima.

### Kreditno umanjena financijska imovina

Financijska imovina je kreditno umanjena kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove te financijske imovine. Dokaz da je financijsko sredstvo kreditno umanjeno uključuje dostupne podatke o sljedećim događajima:

- značajne financijske poteškoće dužnika
- nastanak statusa neispunjenja obveza
- kada subjekt dužniku, zbog financijskih poteškoća dužnika, odobrava istom koncesiju koju inače ne bi uzeo u obzir
- postaje vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili u drugu financijsku reorganizaciju
- nestanak aktivnog tržišta za određenu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

#### 2.17.2. Politika otpisa

Društvo će otpisati financijsku imovinu kada postoje podaci koji ukazuju na to da je dužnik u ozbiljnim financijskim poteškoćama te da nema realnih izgleda za povrat (likvidacija, stečajni postupak). Otpisana financijska imovina i dalje može biti podložna aktivnostima izvršenja u okviru postupaka oporavka Društva, uzimajući u obzir pravne savjete gdje je to prikladno. Oporavak se priznaje u računu dobiti i gubitka.

## **2.18. Potraživanja**

Potraživanja se početno mjere po fer vrijednosti. Na svaki datum bilance, potraživanja, čija se naplata očekuje u razdoblju dužem od godinu dana, iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti za nastale i očekivane kreditne gubitke. Kratkotrajna potraživanja iskazuje se po početno priznatom nominalnom iznosu umanjeno za odgovarajući iznos ispravka vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose i umanjenja vrijednosti za nastale i očekivane kreditne gubitke.

Vrijednost potraživanja se umanjuje i gubici od umanjenja vrijednosti nastaju ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti proizašao iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine kada taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od potraživanja koji mogu biti pouzdano utvrđeni. Na svaki datum bilance procjenjuje se postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti pojedinog potraživanja te postoje li indikatori značajnog pogoršanja rizika koji bi zahtijevali priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka. Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti potraživanja, iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i procijenjenih budućih novčanih tokova. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog konta ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje na teret računa dobiti i gubitka za tekuću godinu.

## **2.19. Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju po trošku. U izvještaju o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novčanih sredstava kod banaka i u blagajni.

## **2.20. Zalihe**

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Neto utrživa vrijednost predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu zaliha tijekom uobičajenog poslovanja, umanjenu za pripadajuće troškove prodaje.

Trošak zaliha obuhvaća sve troškove nabave, troškove konverzije i druge troškove koji su nastali dovođenjem zaliha na sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje.

Troškovi nabave zaliha obuhvaćaju kupovnu cijenu, uvozne carine i druge poreze (osim onih koje subjekt kasnije može povratiti od poreznih vlasti) te troškove prijevoza, rukovanja zaliha, kao i druge troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju gotovih proizvoda, materijala i usluga. Trgovački i količinski popusti te druge slične stavke oduzimaju se kod određivanja troškova nabave.

Troškovi konverzije zaliha uključuju troškove izravno povezane s jedinicama proizvodnje te sustavno raspoređene fiksnog i varijabilnog dijela općih troškove proizvodnje koji su nastali konverzijom materijala u gotove proizvode. Raspoređivanje fiksnih općih troškova proizvodnje na troškove konverzije temelji se na normalnom kapacitetu proizvodnje.

Utrošak zaliha mjeri se metodom ponderiranog prosječnog troška.

Sitni inventar u potpunosti se otpisuje prilikom stavljanja u upotrebu.

## **2.21. Vlasnički instrumenti izdani od strane Društva**

Vlasnički instrument je svaki ugovor koji dokazuje udio u ostatku imovine Društva nakon oduzimanja svih njegovih obaveza. Vlasnički instrumenti izdani od strane Društva priznaju se kao razlika između primitaka i direktnih troškova izdavanja.

### Dionički kapital

#### *a) Redovne dionice*

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost izdanih dionica. Kapitalna dobit uključuje premiju ostvarenu prilikom izdavanja dionica. Bilo koji transakcijski troškovi povezani sa izdavanjem redovnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

#### *b) Otkup dioničkog kapitala*

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao umanjeno u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

## **2.22. Financijske obveze**

### *2.22.1. Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*

Financijske se obveze klasificiraju kao financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka kada su ili namijenjene trgovanju ili su definirane od strane Društva kao takve. Financijska obveza iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po njezinoj fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobitak ili gubitak priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti uključuje i kamatu na financijsku obvezu.

### *2.22.2. Ostale financijske obveze*

Ostale financijske obveze, uključujući kredite i zajmove, početno se mjere po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale financijske obveze naknadno se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, s kamatnim troškom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske obveze i raspoređivanja troška kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili, gdje je prikladnije, kroz kraće razdoblje.

### *2.22.3. Prestanak priznavanja financijske obveze*

Društvo prestaje priznavati financijsku obvezu samo i isključivo ako je ista podmirena, otpisana ili istekla.

### **2.23. Potencijalna imovina i obveze**

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

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

### **2.24. Ključne procjene i pretpostavke te neizvjesnosti u pripremi financijskih izvještaja**

Pri izradi financijskih izvještaja, izvršni direktori su koristili određene procjene i pretpostavke koje utječu na neto knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza Društva, objavljivanje potencijalnih stavaka na datum bilance te objavljene prihode i rashode tada završenog razdoblja.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na: obračun i razdoblje amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, procjene umanjenja vrijednosti, ispravke vrijednosti zaliha i sumnjivih i spornih potraživanja, rezerviranja za primanja zaposlenih i sudske sporove.

Više detalja o računovodstvenim politikama za ove procjene nalazi se u ostalim dijelovima ove bilješke, kao i ostalim bilješkama uz financijska izvještaja. Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Zbog toga računovodstvene procjene zahtijevaju prosudbu, a one korištene pri izradi financijskih izvještaja su podložne promjenama nastankom novih događaja, stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojemu Društvo posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

### **2.25. Događaji nakon datuma financijskih izvještaja**

Događaji nakon datuma izvještavanja koji pružaju dodatne informacije o položaju Društva na datum bilance (događaji koji imaju za učinak usklađenja) priznaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

### 3. Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje uključuju prihode od prodaje proizvoda, roba i usluga.

	2018.		2017.	
Prihod od prodaje na domaćem tržištu	121.831.363	28%	119.957.119	26%
Prihod od prodaje na inozemnom tržištu	320.447.044	72%	333.739.399	74%
<b>Ukupno</b>	<b>442.278.407</b>	<b>100%</b>	<b>453.696.518</b>	<b>100%</b>

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostvareni s ovisnim društvima iznose 153.128.985 kn (u 2017. godini 167.957.130 kn).

Segmentiranje prihoda po programima:

	2018.		2017.	
Program Aqua Maris	170.730.713	38%	172.959.755	37%
Receptni program	126.126.817	29%	121.448.890	27%
Bezreceptni program	81.954.906	19%	84.392.122	19%
Ugovorna proizvodnja i Licensing Out	53.344.675	12%	49.093.779	11%
Ostali programi	600	0%	702.204	0%
Usluge	10.120.696	2%	25.099.768	6%
<b>Ukupno</b>	<b>442.278.407</b>	<b>100%</b>	<b>453.696.518</b>	<b>100%</b>

### 4. Ostali prihodi

	2018.		2017.	
Prihodi od dotacija i subvencija	2.971.967	35%	2.637.726	2%
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	447.667	5%	6.346.584	4%
Prihodi od prodaje brenda i licenci	1.996.331	23%	145.391.220	92%
Ostali prihodi	3.164.952	37%	4.415.982	3%
<b>Ukupno</b>	<b>8.580.917</b>	<b>100%</b>	<b>158.791.512</b>	<b>100%</b>

Prihodi od dotacija i subvencija odnose se na prihode od povlaštenih kamata, prihode od sufinanciranja zapošljavanja, prihode državnih potpora i subvencija te prihode s osnove besplatnih primitaka imovine.

Prihodi od prodaje dugotrajne imovine ostvareni s ovisnim društvima iznose 450 kn (u 2017. godini 1.199.504 kn).

Ostali prihodi obuhvaćaju prihode od otpisa obveza, viškova, naknadno naplaćenih usklađivanja, prihode od refundacija šteta, prihode iz proteklih razdoblja, prihode od ukidanja rezerviranja te ostale nespomenute prihode.

## 5. Promjena stanja zaliha

Vrijednost zalihe gotovih proizvoda na kraju 2018. godine povećala se za 4.244.259 kn u odnosu na početno stanje razdoblja (u 2017. godini smanjenje od 3.555.770 kn).

## 6. Materijalni troškovi

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Troškovi materijala, energije i sitnog inventara	168.059.764	165.277.309
Ostali vanjski troškovi usluga	70.393.093	143.779.692
Troškovi prodane robe	7.014.361	3.791.734
<b>Ukupno</b>	<b>245.467.218</b>	<b>312.848.735</b>

Na poziciji Troškovi materijala, energije i sitnog inventara 158.784.596 kn (u 2017. godini 155.809.199 kn) odnosi se na troškove sirovina i materijala, od kojih je 3.326 kn ostvareno s ovisnim društvima (u 2017. godini 16.934 kn). Preostali iznos odnosi se na uredski i ambalažni materijal, sitni inventar, električnu energiju i gorivo.

Na poziciji Ostali vanjski troškovi usluga iskazano je 17.524.775 kn (u 2017. godini 28.115.100 kn) troškova usluga promidžbe, sponzorstva i sajmovi, 6.251.806 kn (u 2017. godini 59.067.736 kn) troškova intelektualnih usluga, 11.958.410 kn (u 2017. godini 13.460.33 kn) troškova usluga održavanja i zaštite, 2.749.209 kn (u 2017. godini 3.161.099 kn) troškova unaprjeđenja prodaje. Unutar pozicije Intelektualne usluge iskazani su troškovi naknada za usluge revizije i poreznog savjetovanja u iznosu 223.267 kn (u 2017. godini 255.158 kn). Preostali iznos odnosi se na troškove telefona, pošte i prijevoza, usluge registracije prijevoznih sredstava, zakup, komunalne usluge, vanjske usluge reprezentacije. Ostali troškovi vanjskih usluga ostvareni s ovisnim društvima iznose 2.522.811 kn (u 2017. godini 3.654.015 kn).



## 7. Troškovi zaposlenika

Društvo je na dan 31.12.2018. godine imalo 546 zaposlenika (2017. godine 522 zaposlenika).

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Neto plaće	53.652.915	57.249.503
Porez, prirez i doprinosi iz plaće	23.294.515	21.406.912
Doprinosi na plaće	11.934.378	13.746.470
<b>Ukupno</b>	<b>88.881.808</b>	<b>92.402.885</b>

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća u ime svojih radnika obavljaju se redovita plaćanja doprinosa sukladno Zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju.

## 8. Amortizacija

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Amortizacija materijalne imovine	26.428.142	26.473.043
Amortizacija nematerijalne imovine	5.743.930	7.264.887
<b>Ukupno</b>	<b>32.172.072</b>	<b>33.737.930</b>

## 9. Vrijednosno usklađivanje

U 2018. godini nije bilo vrijednosnih usklađenja potraživanja od kupaca (u 2017. godini 225.417 kn).

## 10. Ostali poslovni rashodi

	2018.	2017.
Ostali troškovi zaposlenika	8.075.054	7.579.717
Naknade članovima upravnog odbora	4.061.380	3.326.680
Troškovi rashoda sirovine	2.954.100	3.465.844
Troškovi registracije vlastitih proizvoda	2.892.326	3.490.884
Troškovi osiguranja	2.702.132	3.494.701
Bankarski troškovi	1.237.482	2.240.646
Troškovi naknadnih odobrenja	756.608	26.909
Troškovi stručnog obrazovanja	563.659	1.112.377
Nerealizirani gubitak - MRS 40 i MSFI 5	397.777	3.561.032
Troškovi reprezentacije vlastitih proizvoda	301.547	195.005
Neamortizirana vrijednost rashodovane dugotrajne imovine	270.745	2.009.066
Troškovi donacija	213.988	197.048
Troškovi za stručnu literaturu	51.077	104.287
Izravni otpisi	2.737	1.167.089
Troškovi restrukturiranja	-	11.888.653
Ostali troškovi poslovanja	5.891.782	6.070.852
<b>Ukupno</b>	<b>30.372.394</b>	<b>49.930.790</b>

Najznačajniji Ostali troškovi poslovanja odnose se na troškove rezerviranja za rizike u iznosu 1.672.811 kn (u 2017. godini 259.618 kn) te ostale troškove ostvarene s ovisnim društvima u iznosu 811.752 kn (u 2017. godini 1.278.305 kn).

## 11. Neto financijski rashodi

	2018.	2017.
Prihodi od kamata	2.326.870	1.855.394
Prihodi od tečajnih razlika	3.110.522	15.671.009
Prihodi od dividende	2.025.673	24.356
Ostali financijski prihodi	-	3.946.524
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	<b>7.463.065</b>	<b>21.497.283</b>
Troškovi kamata	(19.521.028)	(24.168.262)
Troškovi od tečajnih razlika	(27.278.233)	(26.671.029)
Ostali financijski troškovi	(1.578.000)	(12.433.403)
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	<b>(48.377.261)</b>	<b>(63.272.694)</b>
<b>Neto financijski rashodi</b>	<b>(40.914.196)</b>	<b>(41.775.411)</b>

Društvo je u 2018. godini ostvarilo prihod od kamata od ovisnih društava u iznosu od 2.231.027 kn (u 2017. godini 1.795.165 kn).

Ostali financijski troškovi ostvareni s ovisnim društvima u 2018. godini iznose 1.578.000 kn (u 2017. godini 1.029.000 kn).

## 12. Porez na dobit

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Tekući porez	72.122	96.463
Odgođeni porez	(1.591.187)	7.110.129
<b>Ukupno</b>	<b>(1.519.065)</b>	<b>7.206.592</b>

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
<b>Dobit prije poreza</b>	17.296.095	78.011.092
Povećanje osnovice	9.435.414	11.236.750
Državne potpore za razvoj i obrazovanje	(429.065)	(1.264.778)
Ostalo smanjenje osnovice	(2.875.636)	(50.909.762)
<b>Porezna osnovica</b>	<b>23.426.808</b>	<b>37.073.302</b>
Porez po redovnoj stopi	4.216.825	6.673.194
Porezni poticaj za investiranje	(4.144.704)	(6.576.731)
Porezna obveza	72.122	96.463
Formiranje odgođene porezne imovine	(9.910.009)	(8.189.244)
Ukidanje odgođene porezne imovine	8.318.822	15.299.373
<b>Ukupan porez na dobit</b>	<b>(1.519.065)</b>	<b>7.206.592</b>

Društvu je 26.2.2014. godine Ministarstvo gospodarstva temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja dodijelilo status nositelja poticajnih mjera za projekt Svilno 2.

Društvo koristi porezne povlastice u vidu smanjene stope poreza na dobit koja iznosi 0%. Društvo je 2018. godine iskazalo poreznu obvezu u iznosu od 72.122 kn kako bi istu podmirilo porezom plaćenim u inozemstvu temeljem poreza po odbitku pri prodaji licence i kamata.

Iznos poticaja za investiranje za koji nije formirana odgođena porezna imovina iznosi 42.367.968 kn.

### 13. Nematerijalna imovina

Kretanje nematerijalne imovine tijekom 2018. godine:

Opis	Interno razvijena nematerijalna imovina		Patenti, licencije, zaštitni znaci, registracije vlastitih proizvoda		Nematerijalna imovina u pripremi		Ukupno nematerijalna imovina	
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost nematerijalne imovine</b>								
Stanje 1. siječnja 2018.	22.019.910	42.034.623	24.142.302	88.196.835				
Direktna povećanja	11.576	-	20.262.627	20.274.203				
Povećanja prijenosom sa imovine u pripremi	2.554.170	16.324.860	(18.879.030)	-				
Rashod i prodaja	-	(4.066.333)	(230.854)	(4.297.187)				
<b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>	<b>24.585.656</b>	<b>54.293.150</b>	<b>25.295.045</b>	<b>104.173.851</b>				
<b>Stanje 1. siječnja 2018.</b>								
	8.727.066	30.755.491	-	39.482.557				
<b>Obračunato amortizacija za 2018. godinu</b>								
	1.636.550	4.107.380	-	5.743.930				
<b>Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine</b>								
	-	(4.066.333)	-	(4.066.333)				
<b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>	<b>10.363.616</b>	<b>30.796.538</b>	<b>-</b>	<b>41.160.154</b>				
<b>Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 1. siječnja 2018.</b>								
	13.292.844	11.279.132	24.142.302	48.714.278				
<b>Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 31. prosinca 2018.</b>								
	14.222.040	23.496.612	25.295.045	63.013.697				

Kretanje nematerijalne imovine tijekom 2017. godine:

Opis	Interno razvijena nematerijalna imovina		Patenti, licencije, zaštitni znaci, registracije vlastitih proizvoda		Nematerijalna imovina u pripremi		Ukupno nematerijalna imovina	
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost nematerijalne imovine</b>								
Stanje 1. siječnja 2017.	20.146.082		39.691.781		12.620.770		72.458.633	
Direktna povećanja	-		3.920.965		14.809.913		18.730.878	
Povećanja prijenosom sa imovine u pripremi	1.873.828		1.414.553		(3.288.381)		-	
Ostala povećanja / smanjenja	-		-		-		-	
Rashod i prodaja	-		(2.992.676)		-		(2.992.676)	
Stanje 31. prosinca 2017.	<b>22.019.910</b>		<b>42.034.623</b>		<b>24.142.302</b>		<b>88.196.835</b>	
<b>Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine</b>								
Stanje 1. siječnja 2017.	7.211.721		26.284.441		-		33.496.162	
Obračunata amortizacija za 2017. godinu	1.515.345		5.749.542		-		7.264.887	
Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine	-		(1.278.492)		-		(1.278.492)	
Stanje 31. prosinca 2017.	<b>8.727.066</b>		<b>30.755.491</b>		-		<b>39.482.557</b>	
Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 1. siječnja 2017.	<b>12.934.361</b>		<b>13.407.340</b>		<b>12.620.770</b>		<b>38.962.471</b>	
Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 31. prosinca 2017.	<b>13.292.844</b>		<b>11.279.132</b>		<b>24.142.302</b>		<b>48.714.278</b>	

#### 14. Nekretnine, postrojenja, oprema

Opis	Zemljište		Građevinski objekti		Postrojenja i oprema		Alati, pog. i uredski inventar, namještaj i tran. sredstva, uređaji		Ostala materijalna imovina		Materijalna imovina u pripremi		Ukupno materijalna imovina	
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost materijalne imovine</b>														
Stanje 1. siječnja 2018.	40.319.705		281.686.122		264.616.461		29.182.167		832.480		5.076.475		621.713.410	
Direktna povećanja u 2018.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.743.798	-	22.743.798	
Povećanje prijenosom sa imovine u pripremi	8.880		1.287.890		24.677.651		1.191.088		-		(27.165.509)		-	
Ostala povećanja / smanjenja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reklasifikacija	-	-	-	-	(36.435)	-	36.435	-	-	-	-	-	-	
Rashod i prodaja	-	-	-	-	(1.167.583)	-	(1.972.102)	-	-	-	-	-	(3.139.685)	
<b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>	<b>40.328.585</b>		<b>282.974.012</b>		<b>288.090.094</b>		<b>28.437.588</b>		<b>832.480</b>		<b>654.764</b>		<b>641.317.523</b>	
<b>Akumulirana amortizacija i umanjenja vrijednosti materijalne imovine</b>														
Stanje 1. siječnja 2018.	-		42.962.041		103.283.206		20.080.929		-		-		166.326.176	
Obračunata amortizacija za 2018. godinu	-	-	6.456.347	-	17.198.185	-	2.773.610	-	-	-	-	-	26.428.142	
Reklasifikacija	-	-	-	-	(36.435)	-	36.435	-	-	-	-	-	-	
Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine	-	-	-	-	(700.736)	-	(1.902.221)	-	-	-	-	-	(2.602.957)	
<b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>	<b>-</b>		<b>49.418.387</b>		<b>119.744.220</b>		<b>20.988.753</b>		<b>-</b>		<b>-</b>		<b>190.151.361</b>	
<b>Predjumovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2017.</b>													<b>12.045</b>	
<b>Predjumovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2018.</b>													<b>198.555</b>	
Sadašnja vrijednost materijalne imovine 1. siječnja 2018.	40.319.705		238.724.081		161.333.255		9.101.238		832.480		5.076.475		455.399.279	
Sadašnja vrijednost materijalne imovine 31. prosinca 2018.	40.328.585		233.555.624		168.345.874		7.448.835		832.480		654.764		451.364.717	
Ulaganje u nekretnine- MRS 40	3.502.706		13.715.275		-		-		-		-		17.217.981	

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme tijekom 2017. godine:

Opis	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pog. i uredski inventar, namještaj i tran. sredstva, uređaji	Ostala materijalna imovina	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno materijalna imovina
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>Nabavna vrijednost materijalne imovine</b>							
Stanje 1. siječnja 2017.	40.388.345	281.639.659	265.268.991	45.201.464	832.480	2.213.686	635.544.625
Direktna povećanja u 2017.	-	-	-	-	-	8.960.021	8.960.021
Povećanje prijenosom sa imovine u pripremi	-	206.622	4.469.747	1.420.863	-	(6.097.232)	-
Ostala povećanja / smanjenja	-	-	-	-	-	-	-
Rashod i prodaja	(68.640)	(160.159)	(5.122.277)	(17.440.160)	-	-	(22.791.236)
Stanje 31. prosinca 2017.	<b>40.319.705</b>	<b>281.686.122</b>	<b>264.616.461</b>	<b>29.182.167</b>	<b>832.480</b>	<b>5.076.475</b>	<b>621.713.410</b>
<b>Akumulirana amortizacija i umanjenja vrijednosti materijalne imovine</b>							
Stanje 1. siječnja 2017.	-	36.593.905	91.607.483	31.649.776	-	-	159.851.164
Obračunata amortizacija za 2017. godinu	-	6.450.385	15.832.477	4.189.681	-	-	26.473.043
Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine	-	(82.749)	(4.156.754)	(15.758.528)	-	-	(19.998.031)
Stanje 31. prosinca 2017.	-	<b>42.962.041</b>	<b>103.283.206</b>	<b>20.080.929</b>	-	-	<b>166.326.176</b>
<b>Predjumovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2016.</b>							<b>87.053</b>
<b>Predjumovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2017.</b>							<b>12.045</b>
Sadašnja vrijednost materijalne imovine 1. siječnja 2017.	<b>40.388.345</b>	<b>245.045.754</b>	<b>173.661.508</b>	<b>13.551.688</b>	<b>832.480</b>	<b>2.213.686</b>	<b>475.780.514</b>
Sadašnja vrijednost materijalne imovine 31. prosinca 2017.	<b>40.319.705</b>	<b>238.724.081</b>	<b>161.333.255</b>	<b>9.101.238</b>	<b>832.480</b>	<b>5.076.475</b>	<b>455.399.279</b>
Ulaganje u nekretnine - MRS 40	<b>3.376.039</b>	<b>13.494.825</b>	-	-	-	-	<b>16.870.864</b>

Na nekretninama u vlasništvu društva upisano je založno pravo kao osiguranje vraćanja kredita.

#### 15. Ulaganje u ovisna društva

	udio vlasništva	2018.	2017.
Farmis d.o.o. Sarajevo	100%	170.228	170.228
Jadran-Galenski laboratorij,d.o.o.Ljubljana	100%	963.101	963.101
JGL d.o.o. Beograd - Sopot	100%	25.448.065	10.448.065
Pablo d.o.o. Zagreb	100%	33.768.528	33.768.528
JGL North America LLC	100%	3.406.518	3.406.518
Adrialab d.o.o.	100%	12.200.000	10.200.000
JADRAN LLC Moskva	100%	4.425	4.425
<b>Ukupno</b>		<b><u>75.960.865</u></b>	<b><u>58.960.865</u></b>

#### 16. Ostala financijska imovina

Ostala financijska imovina odnosi se na ulaganja u udjele i dionice:

	2018.	2017.
Galena d.o.o.	49.000	49.000
Kanal Ri d.o.o.	845.000	845.000
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	337.575	337.575
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.231.575</u></b>	<b><u>1.231.575</u></b>

#### 17. Odgođena porezna imovina

	2018.	2017.
Privremene porezne razlike - rezerviranja	257.788	152.993
Privremene porezne razlike – vrijednosna usklađenja	229.423	16.973
Neiskorištene porezne olakšice	9.108.095	7.834.154
Privremene porezne razlike - vrijednosno usklađenje prema MSFI 5	314.703	314.703
<b>Ukupno</b>	<b><u>9.910.009</u></b>	<b><u>8.318.823</u></b>



**18. Zalihe**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Sirovine i materijal	61.606.294	46.106.296
Proizvodnja u tijeku	91.105	-
Gotovi proizvodi	73.179.053	69.492.913
Roba	10.420.505	1.925.614
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	12.400.640	12.743.077
<b>Ukupno</b>	<b>157.697.597</b>	<b>130.267.900</b>

Iznos zalihe gotovih proizvoda koji je priznat kao rashod tijekom 2018. godine iznosi 214.269.552 kn (u 2017. godini 219.992.383 kn). Iznos otpisa zalihe gotovih proizvoda tijekom 2018. godine iznosi 5.127.567 kn (u 2017. godini 3.447.351 kn).

**19. Potraživanja**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Potraživanja od kupaca	106.017.201	110.250.669
Potraživanja od ovisnih društava	117.240.746	190.044.285
Potraživanja od zaposlenih	6.031	4.211
Potraživanja od države	2.691.663	3.523.118
Ostala kratkotrajna potraživanja	3.518.872	2.453.692
<b>Ukupno</b>	<b>229.474.513</b>	<b>306.275.975</b>

**19.1. Potraživanja od kupaca**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Kupci u zemlji	42.637.088	47.001.877
Kupci u inozemstvu	63.380.113	63.248.792
<b>Ukupno</b>	<b>106.017.201</b>	<b>110.250.669</b>

Struktura potraživanja od kupaca po valuti, izraženo u kunama:

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
HRK	42.637.088	47.001.877
EUR	54.837.805	45.577.537
RUB	7.775.858	16.847.262
USD	766.450	823.993
<b>Ukupno</b>	<b>106.017.201</b>	<b>110.250.669</b>

Starosna struktura dospjelih potraživanja od kupaca izuzev potraživanja od povezanih društava za koja nije izvršen ispravak vrijednosti:

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
0 - 90 dana	12.740.737	9.250.605
91 - 180 dana	1.498.910	15.440
181 - 360 dana	313.681	21.630
preko 360 dana	7.073.335	14.814.325
<b>Ukupno</b>	<b>21.626.663</b>	<b>24.102.000</b>

## **19.2. Potraživanja od ovisnih društava**

	<b>Osnova potraživanja</b>	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Pablo d.o.o.(grupa)	Cesije	10.499.209	29.902.973
Pablo d.o.o.(grupa)	Prodaja	10.976	2.933
Adrialab d.o.o.	Prodaja	347.529	5.334.831
JGL d.o.o. Beograd-Sopot	Prodaja	11.328.656	18.101.442
Farmis d.o.o. Sarajevo	Prodaja	9.019.849	13.471.631
Jadran Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana	Prodaja	3.159.531	984.152
JADRAN LLC Moskva	Kamata	3.558.695	1.620.787
JADRAN LLC Moskva	Predujmovi	-	283.806
JADRAN LLC Moskva	Prodaja	79.316.301	107.631.020
JADRAN LLC Moskva	Cesije	-	12.710.710
<b>Ukupno</b>		<b>117.240.746</b>	<b>190.044.285</b>

**19.3. Ostala kratkotrajna potraživanja**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Potraživanja za kamate od društava s udjelima do 20%	-	421
Potraživanja za predujmove	3.509.952	2.448.605
Potraživanja po cesijama	8.920	-
Potraživanje s osnova naknade štete	-	4.666
<b>Ukupno</b>	<b>3.518.872</b>	<b>2.453.692</b>

**20. Kratkotrajna financijska imovina**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Dani zajmovi i depoziti	100.000	367.539
Zajmovi ovisnim društvima	33.498.290	45.244.394
<b>Ukupno</b>	<b>33.598.290</b>	<b>45.611.933</b>

**21. Novac u banci i blagajni**

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Žiro račun	2.996.662	638.422
Blagajna	8.174	3.872
Devizni račun i nerezidentni računi	9.602.889	9.889.176
Devizna blagajna	1.239	15.376
<b>Ukupno</b>	<b>12.608.964</b>	<b>10.546.846</b>

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
HRK	3.004.836	642.294
EUR	3.525.467	7.310.239
RUB	5.520.697	1.765.870
USD	208.840	259.052
UAH	148.235	370.319
ostalo	200.889	199.072
<b>Ukupno</b>	<b>12.608.964</b>	<b>10.546.846</b>

## **22. Ostala potraživanja**

Ostala potraživanja odnose se na unaprijed plaćene troškove te na dan 31.12.2018. iznose 1.107.985 kn (u 2017. godini 1.285.245 kn).

## **23. Temeljni kapital**

Temeljni kapital Društva na dan 31.12.2018. godine iznosi 118.472.000 kn (2017. godine 118.472.000 kn) i podijeljen je na 1.184.720 dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 100 kn.

## **24. Rezerve**

Društvo na dan 31.12.2018. ima rezerve u iznosu od 52.709.171 kn (u 2017. godini 46.035.724 kn). Promjena je posljedica formiranja rezervi za vlastite dionice iz zadržane dobiti zbog otkupa vlastitih dionica te formiranja rezervi za pokriće neotpisanih troškova razvoja iskazanih u aktivi.

## **25. Zadržana dobit ili preneseni gubitak**

Na kraju 2018. godine ukupna zadržana dobit Društva iznosi 364.573.767 kn (u 2017. godini 307.060.028 kn).

Odlukom Glavne skupštine od 11.06.2018. dobit 2017. godine u iznosu od 6.673.447 kn raspoređena je u ostale rezerve Društva za pokriće neotpisanih troškova razvoja iskazanih u aktivi. Donesena je i odluka o isplati dividende na teret zadržane dobiti 2017. godine u ukupnom iznosu od 6.659.634 kn.

Iz zadržane dobiti u toku 2018. godine formirane su rezerve za otkup vlastitih dionica u iznosu od 48.620 kn.

## **26. Rezultat poslovne godine**

U 2018. godini Društvo je ostvarilo neto dobit od 18.815.160 kn (u 2017. godini 70.804.500 kn).

Neto dobit po dionici u 2018. godini iznosi 17 kn (u 2017. godini 64 kn).

## 27. Rezerviranja

	2018.	2017.
Rezervacija za jubilarne nagrade i otpremnine	1.432.157	849.963
Rezerviranja za započete sudske sporove	298.751	244.000
<b>Ukupno</b>	<b>1.730.908</b>	<b>1.093.963</b>

Tijekom 2018. godine promjene na rezerviranjima bile su:

	2018.	2017.
<b>Iznos rezerviranja 01. siječnja</b>	<b>1.093.963</b>	<b>1.018.551</b>
Ukidanje rezerviranja	(867.963)	(90.000)
Dodatna rezerviranja	1.504.908	165.412
<b>Iznos rezerviranja 31. prosinca</b>	<b>1.730.908</b>	<b>1.093.963</b>

## 28. Dugoročne obveze prema bankama i financijskim institucijama

	2018.	2017.
Obveze prema bankama	204.519.340	272.222.367
Obveze prema financijskim institucijama	23.468.894	27.738.344
<b>Ukupno</b>	<b>227.988.234</b>	<b>299.960.711</b>

Prosječna kamatna stopa po dugoročnim kreditima za 2018. godinu iznosi 2,97% (u 2017. godini 4,00%).

Dugoročne obveze prema bankama	2018.	2017.
Addiko banka d.o.o.	-	1.169.369
HBOR	204.519.340	237.357.018
EBRD	-	33.695.980
<b>Ukupno</b>	<b>204.519.340</b>	<b>272.222.367</b>

Kao osiguranje vraćanja HBOR kredita upisano je založno pravo na dijelu nekretnina u vlasništvu društva.

Dugoročne obveze prema bankama	Stanje na 01.01.2018.	Nova zaduženja i tečajne razlike	Prijenos na kratkoročnu poziciju	Stanje na 31.12.2018.
	272.222.367	-	(67.703.027)	204.519.340
<b>Ukupno</b>	<b>272.222.367</b>	<b>-</b>	<b>(67.703.027)</b>	<b>204.519.340</b>

U toku 2018. godine izvršen je povrat EBRD kredita prijenosom na i podmirivanjem sa kratkoročne obveze.

Ročnost obveza po dugoročnim kreditima:

	Tekuće dospijeće 2019.	2020. - 2023.	2024.-na dalje
HBOR	33.036.761	105.558.370	98.960.970
ADDIKO	1.154.417	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>34.191.178</b>	<b>105.558.370</b>	<b>98.960.970</b>

Obveze za leasing	2018.	2017.
Erste & Steiermarkische S-Leasing d.o.o.	8.028.892	14.520.852
Hypo Alpe- Adria- Leasing d.o.o u likvidaciji	-	-
OTP leasing d.d.	-	265.360
PBZ- leasing d.o.o.	-	-
Raiffeisen Leasing d.o.o.	5.542.145	8.008.865
SG Leasing d.o.o.	-	3.912.672
Unicredit Leasing Croatia d.o.o.	8.169.903	752.522
VB Leasing d.o.o.	-	278.073
SB Leasing d.o.o. u likvidaciji	1.727.954	-
<b>Ukupno</b>	<b>23.468.894</b>	<b>27.738.344</b>

<b>Obveze za leasing</b>	<b>Stanje na 01.01.2018.</b>	<b>Nova zaduženja i tečajne razlike</b>	<b>Prijenos na kratkoročnu poziciju</b>	<b>Stanje na 31.12.2018.</b>
	27.738.344	17.298.602	(21.568.052)	23.468.894
<b>Ukupno</b>	<b>27.738.344</b>	<b>17.298.602</b>	<b>(21.568.052)</b>	<b>23.468.894</b>

Ročnost obveza po dugoročnom leasingu:

	<b>Tekuće dospijeće 2019.</b>	<b>2020. - 2023.</b>
Erste & Steiermarkische S-Leasing d.o.o.	6.306.291	8.028.893
OTP leasing d.d.	261.973	-
Raiffeisen Leasing d.o.o.	3.896.074	5.542.145
SB Leasing d.o.o.	2.134.752	1.727.953
Unicredit Leasing Croatia d.o.o.	2.583.363	8.169.903
VB Leasing d.o.o.	274.517	-
<b>Ukupno</b>	<b>15.456.970</b>	<b>23.468.894</b>

## 29. Dugoročne obveze po vrijednosnim papirima

Dugoročne obveze po vrijednosnim papirima na dan 31.12.2018. godine iznose 127.032.106 kn, a odnose se na obveze za izdane dugoročne obveznice (u 2017. godini 129.292.060 kn).

Društvo je 21.12.2015. godine izvršilo emisiju obveznica u iznosu od 200.000.000 kn uz fiksnu godišnju kamatnu stopu 5,8125% s rokom dospjeća 21.12.2020. godine.

Dana 19.02.2016. godine, HANFA je donijela Rješenje KLASA: UP/I-976-02/16-01/01 URBROJ: 326-01-770-772-16-7, kojim se odobrava jedinstveni prospekt od 200.000.000 kn obveznica, oznake JDGL-O-20CA, na ime izdanih u nematerijaliziranom obliku, u denominaciji od HRK 1, uz fiksnu kamatnu stopu od 5,8125%, dospjeća 21.12.2020. godine, na uređenom tržištu.

Dana 21.7.2017. godine, Društvo je provelo prijevremeni dobrovoljni otkup dijela izdanja obveznica ISIN oznake HRJDGLO20CA4 u nominalnom iznosu od 70.000.000 kn, nakon čega u optjecaju preostaje obveznica u nominalnom iznosu 130.000.000 kn.

Dana 10. srpnja 2018. godine Društvo je otkupilo dio izdanja obveznica serije HRJDGLO20CA4 u iznosu 2.500.000 kn, čime je JGL d.d. stekao trezorske obveznice i time smanjio dugoročnu obvezu nominalnog iznosa prema imateljima obveznica sa 130.000.000 kn na 127.500.000 kn.

### 30. Kratkoročne obveze prema bankama i financijskim institucijama

	2018.	2017.
Obveze prema bankama	36.170.038	4.316.878
Obveze prema financijskim institucijama	15.456.970	13.496.370
Obveze za primljene jamčevine	400.000	-
<b>Ukupno</b>	<b>52.027.008</b>	<b>17.813.248</b>

Obveze prema bankama	2018.	2017.
Addiko bank d.d.	1.154.417	2.348.614
Erste & Steiermarkische Bank d.d.	-	1.408
HBOR	34.958.826	1.935.816
Kreditna banka Zagreb d.d.	-	46
OTP banka Hrvatska d.d.	27.137	8.225
Ostale obveze (prema bankama i kartičnim kućama)	29.658	22.769
<b>Ukupno</b>	<b>36.170.038</b>	<b>4.316.878</b>

Obveze prema bankama	Stanje na 01.01.2018.	Donos, nova zaduženja i tečajne razlike	Otplata	Stanje na 31.12.2018.
	4.316.878	77.632.143	(45.778.983)	36.170.038
<b>Ukupno</b>	<b>4.316.878</b>	<b>77.632.143</b>	<b>(45.778.983)</b>	<b>36.170.038</b>

Obveze za leasing	2018.	2017.
Erste & Steiermarkische S-Leasing d.o.o.	6.306.291	6.413.224
OTP leasing d.d.	261.973	337.501
PBZ- leasing d.o.o.	-	43.540
Raiffeisen Leasing d.o.o.	3.896.074	3.500.057
SB Leasing d.o.o.	2.134.752	2.129.469
Unicredit Leasing Croatia d.o.o.	2.583.363	730.970
VB Leasing d.o.o.	274.517	341.609
<b>Ukupno</b>	<b>15.456.970</b>	<b>13.496.370</b>



<b>Obveze za leasing</b>	<b>Stanje na 01.01.2018.</b>	<b>Donos nova zaduženja i tečajne razlike</b>	<b>Otplata</b>	<b>Stanje na 31.12.2018.</b>
	13.496.370	22.153.702	(20.193.102)	15.456.970
<b>Ukupno</b>	<b>13.496.370</b>	<b>22.153.702</b>	<b>(20.193.102)</b>	<b>15.456.970</b>

### 31. Obveze prema dobavljačima

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Dobavljači u zemlji	29.893.646	32.792.068
Dobavljači u inozemstvu	33.037.565	35.559.061
<b>Ukupno</b>	<b>62.931.211</b>	<b>68.351.129</b>

Struktura obveza prema dobavljačima prema valuti:

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
HRK	29.753.545	32.792.068
EUR	32.993.417	35.164.091
RUB	13.374	5.754
USD	11.036	-
CHF	48.811	333.683
ostale valute	111.028	55.533
<b>Ukupno</b>	<b>62.931.211</b>	<b>68.351.129</b>

### 32. Kratkoročne obveze prema vrijednosnim papirima

Obveze po vrijednosnim papirima na dan 31.12.2018. iznose 4.800.000 kn i odnosi se na izdane mjenice dobavljačima (u 2017. 3.700.000 kn).

### 33. Ostale obveze

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Obveze prema ovisnim društvima	824.821	2.270.953
Obveze za primljene avanse	616.803	353.487
Obveze prema zaposlenima	7.130.554	4.337.305
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	6.541.740	4.294.491
Obračunate nedospjele financijske obveze	275.159	306.875
Obveze za obračunate troškove	5.071.180	6.128.346
Ostale kratkoročne obveze	1.646.371	3.208.763
<b>Ukupno</b>	<b>22.106.628</b>	<b>20.900.220</b>

Obveze prema ovisnim društvima čine:

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Adrialab d.o.o.	96.873	27.298
Pablo d.o.o. (grupa)	-	270.356
Farmis d.o.o. Sarajevo	-	221.077
JGL d.o.o. Beograd- Sopot	138.962	290.522
Jadran Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana	-	689.796
Jadran LLC	588.986	771.904
<b>Ukupno</b>	<b>824.821</b>	<b>2.270.953</b>

### 34. Upravljanje rizicima

#### 34.1. Čimbenici financijskog rizika

U svom redovnom poslovanju, Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Društva.

Najvažniji rizici, zajedno s metodama korištenim za upravljanje tim rizicima opisani su u nastavku.

### 34.2. Valutni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja inozemnih valuta prilikom nabavki i prodaje koji su denominirani u stranim valutama. Valutni rizik prisutan je zbog mogućih promjena tečaja stranih valuta. Dominantni udio izvoza u prodaji Društva rezultira izloženosti valutnom riziku na način da devizna aktiva premašuje iznos devizne pasive. Postojeće politike Društva uključuju aktivnu zaštitu od rizika.

Izloženost valutnom riziku se kontinuirano prati te se po potrebi koriste instrumenti zaštite. Odluka o zaštiti ovisi o valuti u kojoj je iskazano potraživanje te vrsti instrumenta zaštite od rizika kao i njegovoj cijeni. Društvo na dan 31.12.2018. nije imalo aktivnih forward ugovora.

Društvo fakturira proizvode za rusko tržište u ruskoj rublji. Tijekom 2018. na trend slabljenja tečaja rublje imale su snažan utjecaj politička nestabilnost između Rusije i Ukrajine, te SAD-a i Rusije, u kombinaciji s padom cijene barela nafte na svjetskim tržištima, te volatilnost tečaja rublje.

Prikaz kretanja tečaja EUR-RUB za razdoblje 01.01.2018. – 31.12.2018.

Izvor: ECB



U prvoj polovici 2018. prosječna vrijednost EUR-RUB bila je 71,96 a u drugoj polovici 2018. ta vrijednost je pala za 6% i iznosila je prosječno 76,07 EUR-RUB. Prosjek cijele godine je bio 74,04 EUR-RUB.

### 34.3. Kamatni rizik

Poslovne aktivnosti kojima se Društvo bavi izlažu novčani tok kamatnom riziku minimalno jer je većina kamatnog duga ugovorena uz fiksnu kamatnu stopu, a što Društvo izlaže riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Prosječna kamatna stopa na kredite banaka u 2018. godini iznosi 3,04% (u 2017. godini 4,10%).

Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku (kamatnom riziku novčanog toka i riziku fer vrijednosti kamatne stope), ali aktivno prati kretanja kamatnih stopa na tržištu.

Za potrebe kratkoročnog financiranja Društvo koristi sredstva iz okvira kreditnih linija kod svojih poslovnih banaka koje su također dogovorene po povoljnim kamatnim stopama.

#### 34.4. Kreditni rizik i rizik likvidnosti

Imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku obuhvaća kratkotrajnu financijsku imovinu, novac te potraživanja od kupaca. Kreditni rizik vezan za potraživanja od kupaca je ograničen zbog rasprostranjenosti tih potraživanja po raznim zemljopisnim područjima i kupcima. Društvo se nastoji zaštititi ishodom instrumenata osiguranja plaćanja i selekcijom kupaca na temelju procjene boniteta. Društvo raspolaže policama osiguranja izvoznih potraživanja izdanim od HBOR-a (Hrvatska banka za obnovu i razvitak) i HKO d.d. (Hrvatsko kreditno osiguranje). Društvo kontinuirano radi s navedenim partnerima na povećanju udjela osiguranih kupaca u ukupnom iznosu potraživanja. Kreditni rizik je vezan i uz kratkotrajnu financijsku imovinu kao i novac u banci. Društvo se od navedenih rizika štiti držanjem sredstava kod poslovnih banaka preko kojih vrši i ostatak poslovanja, a koje su među vodećim bankama u Republici Hrvatskoj te imaju zadovoljavajuće razine adekvatnosti kapitala.

JGL je poduzeće koje bazira svoj prihod i rast na izvozu, te kako bi dodatno zaštitili naplatu svojih potraživanja, od 2003. godine osiguravamo potraživanja od kupaca u Rusiji, a od 2011. osiguravamo i potraživanja od kupaca iz ostalih zemalja (CIS, JIE, Globalna tržišta).

Pregled osiguranih svota po zemljama u razdoblju od 2015. do 2018. godine

	2015	2016	2017	2018
RUSIJA	12.700.000 EUR	16.800.000 EUR	0 EUR	0 EUR
KAZAHSTAN	1.000.000 EUR	1.000.000 EUR	1.600.000 EUR	2.400.000 EUR
UKRAJINA	0 EUR	0 EUR	1.200.000 EUR	1.600.000 EUR
BJELORUSIJA	0 EUR	250.000 EUR	700.000 EUR	1.100.000 EUR
GRUZIJA	350.000 EUR	350.000 EUR	350.000 EUR	350.000 EUR
OSTALE ZEMLJE	930.000 EUR	1.080.000 EUR	2.280.000 EUR	3.787.271 EUR
	<b>14.980.000 EUR</b>	<b>19.480.000 EUR</b>	<b>6.130.000 EUR</b>	<b>9.237.271 EUR</b>

Osigurana su potraživanja svih kupaca koji imaju ugovorenu odgodu plaćanja, izuzev nekoliko kupaca u regiji CIS i EU. Prelaskom na novi model poslovanja, osnivanjem povezanog poduzeća LLC JADRAN u Rusiji u travnju 2017. godine prestaje osiguranje izvoza u Rusiju preko HBOR-a i nastavljaju se osiguravati potraživanja lokalno u Rusiji preko osiguravajuće kuće Euler Hermes.

Društvo je dio zdravstvenog sustava i posredno je podložno riziku ročnosti naplate. Rizik sigurnosti potraživanja u ljekarničkom sustavu se smanjuje tržišnom pozicijom povezanog društva LJEKARNA PABLO koja svoju nabavu od veletrgoerija koncipira temeljem udjela pojedine veletrgoerije u prodaji JGL-a. Gotovo 90% veletrgoerijske prodaje u Hrvatskoj JGL osigurava usmjeravanjem politike nabave svog povezanog društva, pa rizik sigurnosti naplate gotovo da ne postoji.

U posljednjih nekoliko godina sustav financiranja potrošnje u hrvatskom zdravstvu se odvija u znatno kraćim rokovima naplate sa 150 dana na 75 dana.

Rizik likvidnosti manifestira se kao opasnost da Društvo neće moći izvršavati svoje obveze prema vjerovnicima. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavanjem dostatne količine likvidnih sredstava i obrtnog kapitala te kroz ugovaranje povoljnih kreditnih okvira u različitim poslovnim bankama, koje omogućuju brzo povlačenje kratkoročnih sredstava uz povoljnije uvjete.

U 2018. godini kod poslovnih banaka odobreni su i ugovoreni sljedeći kreditni okviri u valuti EUR:

Poslovna banka	Odobreno okvira
SBERBANKA d.d.	3.000.000
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.	2.000.000
OTP BANKA HRVATSKA d.d.	1.000.000
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	2.500.000
AGRAM BANKA d.d.	2.000.000
<b>UKUPNO EUR</b>	<b>10.500.000</b>

#### 34.5. Tržišni rizik

Farmaceutsku industriju karakteriziraju značajna ulaganja u istraživanja i razvoj koja su ujedno i značajan generator budućega rasta i razvoja Društva. Uspješnost istraživanja i razvoja novih proizvoda je po svojoj prirodi neizvjesna. Istraživanje i razvoj u farmaceutskoj industriji u segmentu lijekova je višegodišnji te postoji mogućnost da se izmijene tržišne okolnosti u odnosu na predviđanja prije starta projekta.

Drugi bitan aspekt farmaceutske industrije je regulativa. Farmaceutske tvrtke izložene su mogućnosti da nacionalne regulatorne vlasti ne odobre ili povuku odobrenje za farmaceutske proizvode i postupke, a na nekim tržištima često je prisutna promjena regulative što otežava predviđanje o samom tijeku i vremenskoj perspektivi dobivanja rješenja. Nemogućnost JGL-a da pribavi odobrenje za svoje farmaceutske proizvode i postupke ili povlačenje bilo kojeg takvog odobrenja, moglo bi imati štetni učinak na poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja i perspektivu Društva.

Osim ulaganja i regulative, cjenovna politika u farmaceutskoj industriji ima snažan utjecaj na poslovanje. Politika određivanja cijena proizvoda u farmaceutskoj industriji je, u gotovo svim državama, podvrgnuta nekom obliku državnih intervencija, kao što je kontrola cijena ili dobitka, proračuna, lista lijekova zdravstvenog osiguranja, obvezne participacije pacijenata, te drugim oblicima ograničenja i restrikcija. Na nekim tržištima postoji regulacija cijena i OTC lijekova. Takve intervencije utječu, i mogu nadalje negativno utjecati, na prodaju i profitabilnost JGL-a.

JGL upravlja tržišnim rizicima kroz diverzificiran portfelj proizvoda, sofisticiranu tehnologiju i proizvodne procese, te kroz ulaganja u visokoobrazovan kadar i istraživanje i razvoj.

### 34.6. Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja sa kreditnom zaduženosti kroz reguliranje udjela financiranja vlastitim sredstvima u odnosu na financiranje tuđim sredstvima. Financiranje tuđim sredstvima se bazira na dugoročnim sredstvima uz izrazito povoljne kamate, koje ne predstavlja opterećenje na likvidnost Društva.

Obzirom na vrstu zaduženja JGL ima dugoročne obveze za primljene kredite, leasing-e i izdane obveznice.

Obaveza po dugoročnom kreditu HBOR-a kojom je financirana investicija novog proizvodnog pogona Svilno 2 iznosi 204.519.340 kn. Kredit je ugovoren po vrlo povoljnim uvjetima, s počekom otplate u 2019. godini. Početkom 2019. godine zaključen je Dodatak VI Ugovoru o kreditu sa HBOR-om kojim je ugovoren raniji početak otplate kredita uz izmjenu godišnje otplate u kvartalnu otplatu (prva rata 28.02.2019., druga rata 31.03.2019. i dalje svaki kvartal do konačne otplate kredita 30.09.2027). Iznos kratkoročnog kredita HBOR-a sa dospjećem u 2019. godini iznosi 33.036.761 kn.

Tijekom 2018. nastavljen je trend smanjivanja zaduženosti poduzeća kroz prijevremeno zatvaranje ostatka glavnice dugoročnog kredita i kamate EBRD-a od oko 33,5 mil kuna iz vlastitih sredstava (redovno dospijeće je bilo 12.09.2019.). Time su se stvorili uvjeti da se oslobode dani kolaterali EBRD-u (poslovni udjel u PABLO d.o.o. i osnivačka prava u LJEKARNA PABLO).

Društvo ima obvezu prema imateljima obveznica oznake HRJDGL020CA4, za koje je tijekom 2018. godine napravljen prijevremeni otkup dijela obveznica u iznosu od 2.500.000 kn. Time je JGL stekao trezorske obveznice i smanjio dugoročnu obvezu sa 130.000.000 kn na 127.500.000 kn nominalne vrijednosti koje imaju dospijeće 21.12.2020.

Smanjivanjem zaduženosti te kraćim rokovima naplate potraživanja postignuta je financijska stabilnost, likvidnost društva, bonitet te zadovoljavajući pokazatelj Neto dug / kapital.

	2018.	2017.
<b>Dug</b>		
Kratkoročni i dugoročni financijski dug	407.047.347	447.066.019
Novac i novčani ekvivalenti i dani zajmovi	(46.207.254)	(56.158.778)
<b>Neto dug</b>	<b>360.840.093</b>	<b>390.907.241</b>
Ukupno kapital i rezerve	554.570.098	542.372.252
Neto dug / kapital	0,65	0,72

### 35. Fer vrijednosti

Prema procjeni izvršnog direktora fer vrijednost financijske imovine i obveza jednaka je njihovim knjigovodstvenim vrijednostima prikazanim u bilanci.

### 36. Potencijalne obveze

U tijeku je nekoliko sudskih sporova protiv Društva za koje izvršni direktor vjeruje da eventualna konačna obveza po sporovima i žalbama neće imati značajan utjecaj na financijski položaj i buduće rezultate poslovanja Društva.

### 37. Operativni najmovi

Društvo je korisnik operativnih najмова (Unicredit leasing, Porsche leasing), a ugovorene su najamnine kako slijedi:

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Do jedne godine	920.186	976.352
Od jedne do pet godina	2.031.946	2.739.506
<b>Ugovorene najamnine po operativnom najmu</b>	<b>2.952.132</b>	<b>3.715.858</b>

### 38. Naknade ključnom managementu

	<b>2018.</b>	<b>2017.</b>
Neto plaće	2.433.017	3.028.100
Porezi i doprinosi iz plaće	1.802.205	2.403.281
Doprinosi na plaću	728.756	653.580
Naknade članovima UO	4.061.380	3.274.438
<b>Ukupno</b>	<b>9.025.358</b>	<b>9.359.399</b>

U 2018. godini obračunate su godišnje nagrade i bonusi ključnom managementu u iznosu od 666.634 kn te je dodijeljeno 1.266 komada besplatnih dionica (u 2017. godini 0 kn bonusa i 0 komada besplatnih dionica).

### 39. Događaji nakon datuma financijskih izvještaja

Nije bilo značajnijih događaja nakon datuma financijskih izvještaja koji bi zahtijevali usklađenje ili objavljivanje u financijskim izvještajima.

#### 40. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje prikazane na prethodnim stranicama sastavio je i odobrio njihovo izdavanje izvršni direktor Društva dana 12. travnja 2019. godine.

Za JGL d.d.



22  
JGL d.d.  
Builno 20 Rijeka

---

Mislav Vučić, Izvršni direktor



**JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ**  
**dioničko društvo**  
**R I J E K A, Svilno 20**  
**UPRAVNI ODBOR**  
**1.saziv**

---

Temeljem članka 26 stavak 1 podstavak 12 Statuta Jadran – Galenskog laboratorija d.d. , Upravni odbor Jadran - Galenskog laboratorija d.d. iz Rijeke na sjednici održanoj 15.travnja 2019.g. pod točkom 3 dnevnog reda koja je glasila:

**Razmatranje godišnjih financijskih izvješća JGL d.d. za 2018.g. koje je sastavio izvršni direktor za razdoblje od 01.01.-31.12.2018.g. i utvrđivanje godišnjih financijskih izvješća JGL d.d. za razdoblje 01.01.-31.12.2018.g.**

donio je slijedeću :

**ODLUKU**

**I**

Upravni odbor Jadran - Galenskog laboratorija d.d. suglasan je sa godišnjim financijskim izvješćima Jadran - Galenskog laboratorija za 2018.g. , koje su sastavio izvršni direktor Društva.

**II**

Upravni odbor Jadran - Galenskog laboratorija utvrdio je godišnja financijska izvješća Jadran - Galenskog laboratorija d.d. za 2018.g.

**III**

Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA**

**IVO USMIANI, mag.pharm. ,spec.**



**JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ**  
**dioničko društvo**  
**R I J E K A, S vilno 20**  
**UPRAVNI ODBOR**  
**1.saziv**

---

**IZVOD IZ**  
**ZAPISNIKA**

sa sjednice Upravnog odbora Jadran - Galenskog laboratorija d.d. iz Rijeke 1.saziva održane u ponedjeljak 15.travnja 2019.g. s početkom u 10,00 sati u prostorijama Jadran –Galenskog laboratorija d.d. u Rijeci, S vilno 20.

Pod točkom 4 dnevnog reda koja je glasila:

**Razmatranje prijedloga odluke o uporabi dobiti JGL d.d. i utvrđivanje prijedloga kojeg će Upravni odbor predložiti redovnoj glavnoj skupštini za donošenje**

donijeta je slijedeća

**ODLUKA**

I

Redovnoj glavnoj skupštini predlaže se donijeti slijedeću odluku:

a)

Utvrđuje se da je Društvo u godini koja je završila 31.12.2018.g. osvarilo dobit u iznosu od 18.815.160,00 kn.

b)

Dobit Društva u iznosu od 6.233.838,51 kn raspoređuje se u ostale rezerve Društva za neotpisane troškove razvoja iskazanih u aktivu.

c)

Preostali iznos dobiti u iznosu od 12.581.321,49 kn raspoređuje se u zadržanu dobit Društva.

d)

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Za odluku su glasovali svi članovi Upravnog odbora.

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA**

**IVO USMIANI, mag. pharm. ,spec.**