

OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2019.

do

31.12.2019.

Godina:

2019

Godišnji financijski izvještaji

Matični broj (MB):

03715957

Oznaka matične države
članice izdavatelja:Matični broj
subjekta (MBS):

040004561

Osobni identifikacijski
broj (OIB):

20950636972

LEI:

529900NRAH6YWL3TLD24

Šifra ustanove:

Tvrtna izdavatelja: **JGL d.d.**Poštanski broj i mjesto: **51000****Rijeka**Ulica i kućni broj: **Svilno 20**Adresa e-pošte: **jgl@jgl.hr**Internet adresa: **www.jgl.hr**Broj zaposlenih (krajem
izvještajnog razdoblja):**578**Konsolidirani izvještaj: **KN**

(KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano: **RD**

(RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrtna ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis: **Ne** (Da/Ne)

(tvrtna knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt: **Crnković Verica**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **051/660-710**Adresa e-pošte: **verica.crnkovic@jgl.hr**Revizorsko društvo: **Grant Thornton revizija d.o.o.**

(tvrtna revizorskog društva)

Ovlašteni revizor: **Dalibor Briški**

(ime i prezime)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2019.

u kunama

Obveznik: JGL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	618.698.844	634.437.544
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	63.013.697	69.828.002
1. Izdaci za razvoj	004	14.222.040	15.267.717
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	15.077.134	19.630.828
3. Goodwill	006	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	25.295.044	28.965.808
6. Ostala nematerijalna imovina	009	8.419.479	5.963.649
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	468.582.698	479.154.723
1. Zemljište	011	40.328.585	40.348.192
2. Građevinski objekti	012	233.555.624	233.152.902
3. Postrojenja i oprema	013	168.345.875	171.768.204
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	7.448.834	11.841.185
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	198.555	3.294.880
7. Materijalna imovina u pripremi	017	654.764	1.429.624
8. Ostala materijalna imovina	018	832.480	832.480
9. Ulaganje u nekretnine	019	17.217.981	16.487.256
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	77.192.440	73.785.921
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	75.960.865	72.554.346
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	49.000	49.000
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	1.182.575	1.182.575
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	0	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0
4. Ostala potraživanja	035	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	9.910.009	11.668.898
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	433.379.364	532.223.849
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	157.697.597	160.840.738
1. Sirovine i materijal	039	61.606.294	80.819.002
2. Proizvodnja u tijeku	040	91.105	98.893
3. Gotovi proizvodi	041	54.558.822	44.192.156
4. Trgovačka roba	042	28.394.474	26.394.820

5. Predujmovi za zalihe	043	646.262	124.843
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	12.400.640	9.211.024
7. Biološka imovina	045	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	229.474.513	288.964.721
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	117.240.746	176.830.177
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0
3. Potraživanja od kupaca	049	106.017.201	106.489.300
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	6.031	86.242
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	2.691.663	3.692.354
6. Ostala potraživanja	052	3.518.872	1.866.648
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	33.598.290	24.971.775
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	33.498.290	24.971.775
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	100.000	0
9. Ostala financijska imovina	062	0	0
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	12.608.964	57.446.615
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI	064	1.107.985	1.382.038
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.053.186.193	1.168.043.431
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	75.929.259	27.478.593
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	554.570.099	630.868.691
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	118.472.000	119.255.000
II. KAPITALNE REZERVE	069	13.651.335	16.720.695
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	39.057.837	45.291.675
1. Zakonske rezerve	071	35.873.810	42.107.648
2. Rezerve za vlastite dionice	072	8.728.548	8.316.948
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-7.685.300	-7.273.700
4. Statutarne rezerve	074	0	0
5. Ostale rezerve	075	2.140.779	2.140.779
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	364.573.767	371.724.630
1. Zadržana dobit	082	364.573.767	371.724.630
2. Preneseni gubitak	083	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	18.815.160	77.876.691
1. Dobit poslovne godine	085	18.815.160	77.876.691
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	1.730.908	2.689.595
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	1.432.157	1.601.131
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	298.751	1.088.464
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0
6. Druga rezerviranja	094	0	0

C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	355.020.340	327.773.315
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	227.988.234	199.937.409
7. Obveze za predujmove	102	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	127.032.106	127.835.906
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0
11. Odgođena porezna obveza	106	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	136.350.603	199.022.355
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	824.821	555.854
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	52.027.008	46.112.653
7. Obveze za predujmove	114	616.803	13.297
8. Obveze prema dobavljačima	115	62.931.211	72.938.775
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	4.800.000	53.094.414
10. Obveze prema zaposlenicima	117	7.130.554	12.015.344
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	6.541.740	11.997.783
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	25.068	21.468
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.453.398	2.272.767
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	5.514.243	7.689.475
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.053.186.193	1.168.043.431
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	75.929.259	27.478.593

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.

u kunama

Obveznik: JGL d.d.			
Naziv pozicije 1	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	450.859.324	551.045.526
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	153.126.986	199.168.979
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	289.151.421	343.621.147
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	450	764
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	8.580.467	8.254.636
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	392.649.034	469.257.036
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-9.027.470	5.653.059
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	250.250.229	272.975.061
a) Troškovi sirovina i materijala	134	168.059.764	147.797.567
b) Troškovi prodane robe	135	11.797.372	50.816.617
c) Ostali vanjski troškovi	136	70.393.093	74.360.877
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	88.881.808	103.133.281
a) Neto plaće i nadnice	138	53.652.915	62.909.082
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	23.294.515	26.580.800
c) Doprinosi na plaće	140	11.934.378	13.643.399
4. Amortizacija	141	32.172.072	36.887.188
5. Ostali troškovi	142	23.395.529	28.969.366
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	0	317.111
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	0	317.111
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	1.672.812	2.389.110
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	1.600.061	1.548.410
b) Rezerviranja za porezne obveze	148	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	72.751	840.700
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151	0	0
f) Druga rezerviranja	152	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	153	5.304.054	18.932.860
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	7.463.066	24.869.941
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	1.999.636	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	2.231.027	1.717.572
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	545.899	19.932.690
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	26.037	44.507
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	95.844	2.160
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	2.564.623	3.173.012
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	48.377.261	29.928.879
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	1.578.000	730.720
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	22.316.253	1.961.337
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	19.521.028	18.258.276
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	4.961.980	3.225.645
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	3.406.519
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0
7. Ostali financijski rashodi	172	0	2.346.382
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0

VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	458.322.390	575.915.467
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	441.026.295	499.185.915
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	17.296.095	76.729.552
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	17.296.095	76.729.552
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	-1.519.065	-1.147.139
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	18.815.160	77.876.691
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	18.815.160	77.876.691
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)			
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	18.815.160	77.876.691
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	18.815.160	77.876.691
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju __. __. __. do __. __. __.

u kunama

Obveznik: _____			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
1. Dobit prije oporezivanja	001		
2. Usklađenja (AOP 003 do 010):	002	0	0
a) Amortizacija	003		
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004		
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		
d) Prihodi od kamata i dividendi	006		
e) Rashodi od kamata	007		
f) Rezerviranja	008		
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009		
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010		
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	0	0
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	0	0
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013		
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014		
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015		
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	0	0
4. Novčani izdaci za kamate	018		
5. Plaćeni porez na dobit	019		
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	0	0
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		
3. Novčani primici od kamata	023		
4. Novčani primici od dividendi	024		
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025		
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028		
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030		
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	0	0
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	0	0
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037		
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	0	0

1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	0	0
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	0	0
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	0	0
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049		
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju 01.01.2019. do 31.12.2019.

u kunama

Obveznik: JGL d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
1. Novčani primici od kupaca	001	510.801.832	497.514.162
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002	26.037	2.044.143
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	444.155	461.078
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	15.088.898	13.769.253
5. Novčani izdaci dobavljačima	005	-316.205.517	-333.271.598
6. Novčani izdaci za zaposlene	006	-68.466.847	-67.037.032
7. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	007	0	0
8. Ostali novčani primici i izdaci	008	-37.512.789	-40.663.244
I. Novac iz poslovanja (AOP 001 do 008)	009	104.175.769	72.816.762
9. Novčani izdaci za kamate	010	-17.430.609	-16.778.561
10. Plaćeni porez na dobit	011	-72.347	-16.077
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 009 do 011)	012	86.672.813	56.022.124
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	013	805.718	4.887.129
2. Novčani primici od prodaje finansijskih instrumenata	014	0	0
3. Novčani primici od kamata	015	78.312	5.236.009
4. Novčani primici od dividendi	016	0	0
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	017	1.078.940	12.990.094
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	018	0	0
II. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 013 do 018)	019	1.962.970	23.113.232
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	020	-18.452.654	-17.651.727
2. Novčani izdaci za stjecanje finansijskih instrumenata	021	-2.000.000	0
3. Novčani izdaci s osnove danizh zajmova i štednih uloga	022	-100.000	-97.932
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	023	0	0
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	0	0
III. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 020 do 024)	025	-20.552.654	-17.749.659
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 019 + 025)	026	-18.589.684	5.363.573
Novčani tokovi od finansijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	027	0	783.000
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata	028	0	46.446.920
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	029	0	0
4. Ostali novčani primici od finansijskih aktivnosti	030	23.414.137	20.000
IV. Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti (AOP 027 do 030)	031	23.414.137	47.249.920
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih finansijskih instrumenata	032	-35.487.037	-34.773.114
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033	-6.659.722	-6.681.498
3. Novčani izdaci za finansijski najam	034	-19.827.395	-22.102.568
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	035	-4.371.380	-611.000
5. Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	036	-22.709.600	-20.000
V. Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti (AOP 032 do 036)	037	-89.055.134	-64.188.180
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 031+037)	038	-65.640.997	-16.938.260
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	039	-380.014	390.214
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 012 + 026 + 038 + 039)	040	2.062.118	44.837.651
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	041	10.546.846	12.608.964
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 040+041)	042	12.608.964	57.446.615

BILJEŠKE UZ GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (GFI)

Naziv izdavatelja: JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ D.D.

OIB: 20950636972

Izveštajno razdoblje: 1.1.2019. - 31.12.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje sastavljaju se sukladno odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (dalje: MSFI) na način da trebaju:

- a) pružiti informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama primijenjenim u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 1 (MRS 1),
- b) objaviti informacije prema MSFI-a koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjenama kapitala,
- c) pružiti dodatne informacije koje nisu prezentirane u izvještaju o financijskom položaju, izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o novčanim tokovima i izvještaju o promjeni kapitala, ali su važne za razumijevanje bilo kojeg od njih.



Godišnji izvještaj
posloводства
za JGL d.d.

2019

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 2018. do 31. prosinca 2018., dok se „tekuće razdoblje“ odnosi na period od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2019.

Rijeka, ožujak 2020.

SADRŽAJ

PRIKAZ REZULTATA I OPĆEG STANJA JGL d.d.....	5
ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI.....	10
REFINANCIRANJE OBVEZNICA	10
REALIZACIJA PORTFELJA	10
ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ	11
AUDITI	11
INTERNACIONALIZACIJA	11
ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA	12
INVESTICIJE	12
POTICANJE ULAGANJA	13
TRANSAKCIJE S VLASTITIM DIONICAMA	13
NOVA EMISIJA DIONICA	14
ZAŠTITA OKOLIŠA	14
ZAPOSLENICI	15
IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	16
REZULTATI PRODAJE	17
UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA.....	19
VALUTNI RIZIK	19
KAMATNI RIZIK	20
KREDITNI RIZIK I RIZIK LIKVIDNOSTI	20
TRŽIŠNI RIZIK	22
UPRAVLJANJE KAPITALOM	23
BUDUĆI RAZVOJ TVRTKE	24



PRIKAZ REZULTATA I OPĆEG STANJA JGL d.d.

<i>tisuće kuna</i>	2019.	2018.	2017.	2016.	2015.
<i>Poslovni prihodi</i>	551.046	450.859	612.488	595.026	535.855
<i>Hrvatska</i>	125.231	121.831	119.957	114.912	111.444
<i>Izvoz</i>	417.560	320.447	333.739	235.354	408.710
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	8.255	8.581	158.792	244.760	15.701
<i>EBITDA</i>	118.993	90.382	153.750	168.970	83.036
<i>Normalizirana dobit prije oporezivanja*</i>	76.730	17.296	78.237	76.102	23.070
<i>Dobit prije oporezivanja¹</i>	76.730	17.296	78.011	76.073	20.547
<i>Neto dobit razdoblja</i>	77.877	18.815	70.805	91.302	19.749
<i>Ukupna imovina</i>	1.168.043	1.053.186	1.083.484	1.279.685	1.145.131
<i>Kapital i rezerve</i>	630.869	554.570	542.372	491.557	407.749
<i>Investicije</i>	44.251	43.018	27.691	19.641	158.926
<i>Pokazatelji</i>					
<i>EBITDA marža</i>	21,6%	20,0%	25,1%	28,4 %	14,8 %
<i>Normalizirana bruto marža*</i>	13,9%	3,8%	12,8%	12,8 %	4,3 %
<i>Bruto marža</i>	13,9%	3,8%	12,7%	12,8 %	3,9 %
<i>ROE</i>	12,2%	3,1%	14,4%	15,5 %	5,0 %
<i>ROA</i>	6,6%	1,6%	7,2%	5,9 %	1,8 %
<i>Koeficijent vlastitog financiranja</i>	54%	52,7%	50,1%	38,4 %	35,6 %
<i>Koeficijent ubrzane likvidnosti</i>	1,87	2,02	3,04	2,28	2,29
<i>Neto dug / EBITDA</i>	2,84	3,99	2,54	3,84	6,90
<i>Broj zaposlenih</i>					
<i>Na kraju godine</i>	578	546	524	687	719

Izvor: JGL

*U 2015. je vrijednosno usklađeno 2,5 milijuna kuna potraživanja, dok je u 2019. godini otpisano 4,4 milijuna kuna potraživanja. U ostalim godinama su otpisi iznosili manje od 0,2% prihoda.

¹ 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.

Godišnji izvještaj
posloводства
za JGL d.d.

2019

u tisućama kuna

	31.12.2018.	31.12.2019.
UKUPNI PRIHODI	458.322	575.916
POSLOVNI PRIHODI	450.859	551.046
EBITDA	90.382	118.993
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	17.296	76.730
EBITDA MARŽA	20,0%	21,6%
NETO DUG	360.840	338.302
NETO DUG / EBITDA	3,99	2,84
NETO DUG / KAPITAL	0,65	0,54
KOEFICIJENT ZADUŽENOSTI	0,47	0,45
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	3,18	2,67

Izvor: JGL

Godišnji izvještaj
posloводства
za JGL d.d.

2019

Račun dobiti i gubitka tvrtke JGL d.d. na 31.12.2018. i 31.12.2019. (u HRK)²

<i>U tisućama kuna</i>	2018.	2019.	Indeks
POSLOVNI PRIHOD	450.859	551.046	122,22
PRIHOD OD PRODAJE	442.278	542.790	122,73
u zemlji	121.831	125.230	102,79
u inozemstvu	320.447	417.560	130,31
OSTALI PRIHODI	8.581	8.256	96,21
POSLOVNI RASHODI	392.649	469.257	119,51
PROMJENA VRIJEDNOSTI ZALIHA	-9.027	5.653	-62,62
MATERIJALNI TROŠKOVI	250.250	272.975	109,08
TROŠKOVI ZAPOSLENIH	88.882	103.133	116,03
OSTALI TROŠKOVI	62.544	87.496	139,89
FINANCIJSKI PRIHODI	7.463	24.870	333,24
FINANCIJSKI RASHODI	48.377	29.929	61,87
UKUPNI PRIHODI	458.322	575.916	125,66
UKUPNI RASHODI	441.026	499.186	113,19
DOBIT PRIJE POREZA	17.296	76.730	443,62
Porez na dobit i odgođena porezna imovina	-1.519	-1.147	75,52
DOBIT POSLIJE POREZA	18.815	77.877	413,90

Izvor: JGL

² Račun dobiti i gubitka je prikazan prema skraćenoj menadžerskoj klasifikaciji koja nije identična u prikazu s Računom dobiti i gubitka propisanom MSFI standardima

Godišnji izvještaj
posloводства
za JGL d.d.

2019

Bilanca tvrtke JGL d.d. na 31.12.2018. i 31.12.2019. (u HRK)³

<i>U tisućama kuna</i>	2018.	2019.	Indeks
AKTIVA	1.053.186	1.168.043	110,91
DUGOTRAJNA IMOVINA	618.699	634.437	102,54
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	433.379	532.224	122,81
ZALIHE	157.698	160.841	101,99
POTRAŽIVANJA OD OVISNIH DRUŠTAVA	117.241	176.830	150,83
u zemlji	10.858	14.845	136,73
u inozemstvu	106.383	161.985	152,27
POTRAŽIVANJA OD KUPACA	106.017	106.489	100,45
u zemlji	42.637	25.002	58,64
u inozemstvu	63.380	81.487	128,57
OSTALA POTRAŽIVANJA	6.216	5.645	90,81
KRA TKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	33.598	24.972	74,32
NOVAC U BANC I BLAGAJNI	12.609	57.447	455,60
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNANI PRIHODI	1.108	1.382	124,73
PASIVA	1.053.186	1.168.043	110,91
KAPITAL I REZERVE	554.570	630.869	113,76
DUGOROČNA REZERVIRANJA	1.731	2.690	155,39
DUGOROČNE OBVEZE	355.020	327.773	92,33
OBVEZE ZA LEASING I BANKE	227.988	199.937	87,70
OBVEZE ZA OBVEZNICE	127.032	127.836	100,63
KRA TKOROČNE OBVEZE	136.351	199.022	145,96
OBVEZE PREMA OVISNIM DRUŠTVIMA	825	556	67,39
OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	62.931	72.939	115,90
u zemlji	29.894	28.158	94,19
u inozemstvu	33.037	44.781	135,54
OBVEZE ZA LEASING I BANKE	52.027	46.113	88,63
OBVEZE PREMA VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA	4.800	53.094	1.106,13
OSTALE KRA TKOROČNE OBVEZE	15.768	26.320	166,93
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA, PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA I REZERVIRANJA	5.514	7.689	139,45

³ Bilanca je prikazana prema menadžerskoj klasifikaciji i nije identična u prikazu s Bilancom propisanom MSFI standardima

Tvrtka JGL je u 2019. godini realizirala ukupni prihod od 575.915.467 kuna, od čega 551.045.526 kuna prihoda iz poslovnih aktivnosti, te dobit prije oporezivanja od 76.729.552 kuna.

Rastu prihoda najviše doprinose rast prodaje od 14,81% na tržištu Rusije, koje ima i najveći udio u prihodima od prodaje (49%), te rast prodaje na inozemnim tržištima BiH od 23,10% (8% udjela), Ukrajine 23,51% (7% udjela) i Kazahstana 11,34% (5% udjela).

Prodaja na domaćem tržištu, koje čini 19% poslovnih prihoda, je rasla 3,81% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine.

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.

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

REFINANCIRANJE OBVEZNICA

JGL je krajem 2019. godine izvršio refinanciranje obveznica iznosa 127.500.000 kuna, oznake JDGL-O-20CA izdanih 21.12.2015. godine uz godišnju kamatnu stopu 5,8125 % s rokom dospjeća 21.12.2020. godine, prijevremenim otkupom dijela izdanja obveznica i zamjenom za novu emisiju izdanja obveznica od imatelja obveznica u nominalnom iznosu od 80.735.740 kuna, nakon čega je u optjecaju preostalo obveznica u nominalnom iznosu od 46.764.260 kuna.

Dana 21. studenoga 2019. godine, HANFA je donijela Rješenje kojim se odobrava jedinstveni Prospekt u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem novih obveznica na uređeno tržište do najviše 130.000.000 kuna.

JGL je 18. prosinca 2019. godine izdao novu emisiju korporativnih kunskih obveznica na domaćem tržištu kapitala u vrijednosti od 130.000.000 kuna oznake JDGL-O-24XA, denominacije od 1 kune, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 1,75% uz polugodišnju isplatu i s rokom dospjeća 18. prosinca 2024. godine, izdanih na ime, u nematerijaliziranom obliku.

Refinanciranjem postojećih i izdanjem nove emisije obveznica, JGL je smanjio troškove financiranja obveznica znatno smanjivši kamatnu stopu, te odgodio dospjeće obveznica za daljnjih pet godina.

REALIZACIJA PORTFELJA

Godina 2019. u JGL-u je bila uspješna zbog ukupnog broja proizvedenih proizvoda. Realizacijom od 37 milijuna komada premašen je rekord iz 2013., dok je plan za 2020. godinu postavljen na dodatnih 20 posto povećanja. Tijekom izvještajnog razdoblja ukupno je ishodovano 50 novih odobrenja za stavljanje proizvoda u promet u B2C poslovanju, pokrenuti su registracijski procesi za 47 proizvoda, te je uspješno lansirano 118 raznih proizvoda na 35 tržišta svijeta. Uspješno je završena certifikacija svih proizvoda u kategoriji Medical Device (MD) prema važećoj EU direktivi (MDD) čime je osigurano nesmetano prometovanje proizvodima na tržištu EU do 26. svibnja 2024., a pokrenute su i aktivnosti za certificiranje prema novoj EU regulativi (MDR) koja stupa na snagu 26. svibnja 2020. Tijekom 2019. pokrenuta je i priprema za registraciju svih proizvoda u kategoriji MD u EAU regiji prema novoj regulativi s ciljem osiguravanja nesmetanog prometovanja proizvodima od 1. siječnja 2022. u EAU.

Tijekom godine bilo je ukupno 60 lansiranja novih proizvoda u B2C poslovanju na 15 tržišta, temeljem kojih je do 31. prosinca 2019. ostvaren prihod od nešto više od 16 milijuna kuna. Od spomenutih 60 lansiranja, 42 su realizirana u regiji JIE, a 18 na tržištima CIS-a. Pojedinačno, najveći broj lansiranja novih proizvoda ostvaren je na tržištu Hrvatske (24), a financijski najuspješnija lansiranja u protekloj godini bila su ona na tržištu Rusije (cca 9 milijuna kuna).

Tijekom protekle godine poseban je napredak učinjen u optimizaciji procesa upravljanja tiskanom ambalažom, kao jednim od preduvjeta za realizaciju plana proizvodnje te registracijskih procedura.

ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ

Tijekom 2019. ukupno je bilo aktivno 15 projekata u različitim fazama tehnološke zrelosti: 12 projekata se odnosilo na vlastiti razvoj novog proizvoda (od toga su četiri započeta u tekućoj godini), dva na unapređenja proizvoda iz postojećeg portfelja, a s tri partnera otvoreni su programi projekata tehnoloških transfera, koji uključuju više proizvoda.

Četiri projekta odnosila su se na značajnu inovaciju u odnosu na ranije. Ova promjena je bila moguća uslijed rasta tehnološke i resursne opremljenosti odjela Istraživanja i razvoja.

Ostale aktivnosti odnosile su se na pripremu provođenja studija i izrade dokumentacije za partnere i regulatorna tijela u sklopu registracijskih postupaka odnosno postupaka varijacija, uvođenje novih tehnologija, stručna usavršavanja, te pripremu projekta za sufinanciranje sredstvima EU.

AUDITI

Kao i prethodnih godina, i 2019. bila je obilježena velikim brojem inspekcija i audita partnera. Provedeno je ukupno 24 audita.

Od važnijih audita, spomenimo kako je provedena recertifikacija prema normi ISO 13485:2016 Sustav upravljanja kvalitetom za medicinske proizvode, zatim recertifikacija notifikacijskog tijela *Instituto Superiore di Sanita* za skupinu medicinskih proizvoda, recertifikacija notifikacijskog tijela SIQ za Vizol S 0,21% i Vizol 0,4%, te je dobiven EU GMP certifikat (izdan od HALMED-a) za novouveden postupak proizvodnje – terminalnu sterilizaciju polučvrstih oblika.

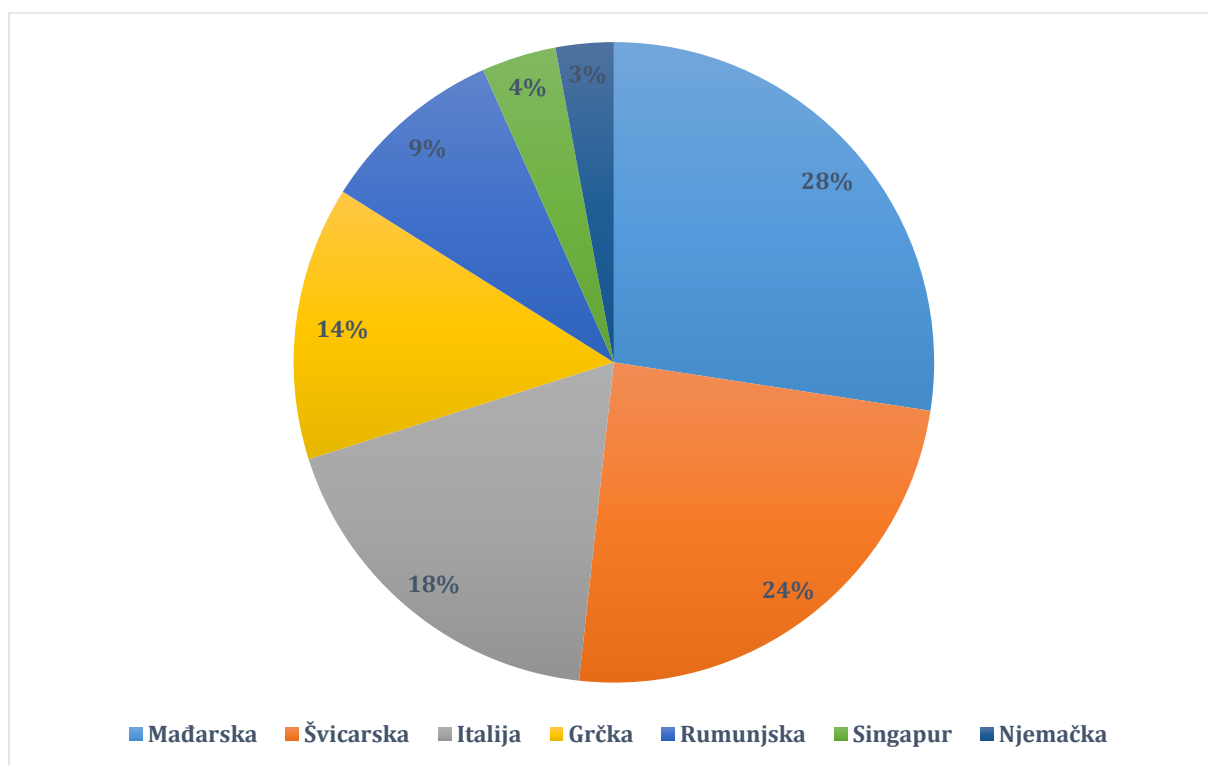
Za istaknuti je da su auditi sve kompleksniji i dugotrajniji zbog sve rigoroznijih regulatornih zahtjeva, ali i da, bez iznimke, auditori i inspektori pohvaljuju infrastrukturu, sustav kvalitete i stručnost zaposlenika.

INTERNACIONALIZACIJA

S rastom od 46% u odnosu na 2018., odnosno ukupnom prodajom od 86.028.479 kuna, B2B segment (*Business to Business*) predvodi rast najvećih brendova JGL-a. Udjelno s 28% prodaje vodi tržište Mađarske, slijedi Švicarska (25%), Italija s 18% i Grčka s 14%.

Tijekom godine potpisano je deset novih partnerskih ugovora, lansirano je 58 novih SKU-eva (sedam licencirani i distribucija, te 51 ugovorna proizvodnja), a u sklopu projektnog portfelja ukupno je bilo aktivnih 17 projekata (pet vezanih uz suradnje s partnerima, jedan uz razvoj tržišta te 11 *licensing in* projekata).

Struktura neto prodaje po najznačajnijim B2B tržištima u 2019. godini



ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

U 2019. godini JGL d.d. je izvršio vrijednosno usklađenje ulaganja u ovisno društvo JGL North America LLC s 3.406.518,84 kune na 0,00 kuna.

INVESTICIJE

Tijekom 2019. godine u dugotrajnu je imovinu kompanija investirala ukupno 44.251.026 kuna.

Ulaganja u nematerijalnu imovinu iznose 16.332.995 kuna od čega se 1.788.083 kune odnosi na ulaganja u računalne programe, 1.216.813 kune za nabavu licenci, 2.751.220 kuna na registraciju vlastitih proizvoda, a 10.576.879 kuna na ulaganja u razvojne projekte.

Ulaganja u materijalnu imovinu iznose 27.918.031 kunu. Iznos od 583.414 kune odnosi se na poboljšanja funkcija građevinskih objekata u vlasništvu, dok je na nabavu proizvodne, informatičke i transportne opreme, te namještaja uloženo još 27.334.617 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 kojim će se osigurati kapaciteti za daljnji globalni rast na postojećim i novim tržištima. Ministarstvo je donijelo rješenje o maksimalnom intenzitetu poticaja u visini 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 2019. godinu iskorišten je porezni poticaj s ove osnove u iznosu od 15.275.391,18 kuna.

TRANSAKCIJE S VLASTITIM DIONICAMA

Tvrtka je na početku 2019. godine posjedovala 76.853 vlastitih dionica. Do 31. prosinca 2019. JGL je otkupio 1.150 i dodijelio 5.266 vlastitih dionica, te je 31. prosinca 2019. godine stanje vlastitih dionica u portfelju 72.737. Temeljni kapital tvrtke podijeljen je na 1.192.550 dionica od kojih su 1.119.813 s pravom glasa dok su ostale vlastite dionice.

Vlasnička struktura JGL d.d. na dan 31. prosinca 2019.

Vlasnik	broj dionica	% u kapitalu	% u kapitalu s pravom glasa
Ivo Usmiani	364.234	30,54%	32,53%
Mali dioničari	348.668	29,24%	31,13%
Zdravko Saršon	239.496	20,08%	21,39%
Vlastite dionice	72.737	6,10%	-
Marina Pulišić	31.396	2,63%	2,80%
Eva Usmiani Capobianco	29.632	2,49%	2,65%
Grozdana Božić	28.912	2,42%	2,58%
Vesna Črnjarić	24.162	2,03%	2,16%
Đurđica Miletović Forempoher	19.800	1,66%	1,77%
Sanja Vujić Šmaguc	18.913	1,59%	1,69%
Majid Hejja	14.600	1,22%	1,30%
UKUPNO	1.192.550	100,00%	100,00%

Izvor: JGL

NOVA EMISIJA DIONICA

Temeljem ovlaštenja danim Odlukom Glavne skupštine od 24.06.2014. Upravni odbor je 06.05.2019. godine donio Odluku o izdanju 7.830 novih dionica serije H, nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici. Time je došlo do povećanja temeljnog kapitala sa 118.472.000,00 kuna na 119.255.000,00 kuna.

Povećanje temeljnog kapitala izvršeno je upisom u sudski registar kod Trgovačkog suda u Rijeci pod brojem Tt-19/5199-2 25.09.2019. uz dostavu pročišćenog teksta Statuta JGL od 17.09.2019.

ZAŠTITA OKOLIŠA

Godina 2019. protekla je u znaku provedbi mjera energetske učinkovitosti odnosno implementaciji novih rješenja za bolju iskoristivost energije i resursa s fokusom na uštedama. JGL je ostvario 69% ušteda kroz četiri realizirane cjeline u sklopu projekta „JGL energetske učinkovito društvo“. Sredinom 2018. godine, podsjetimo, potpisan je ugovor o dodjeli bespovratnih sredstava za projekte koji se financiraju iz Fondova u financijskom razdoblju 2014. – 2020. s Ministarstvom zaštite okoliša i energetike i Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, u svrhu provedbe spomenutog projekta.

Dana 17. listopada 2019. predan je završni zahtjev za nadoknadom bespovratnih sredstava za razdoblje koji se dodjeljuju 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). JGL je po ovom projektu primio ukupno 2.514.426,58 kuna bespovratnih sredstava prema četiri zahtjeva za nadoknadom sredstava.

U sklopu projekta napravljena je rekonstrukcija krova na skladišnom i logističkom objektu čime je povećan izolacijski sloj te su smanjene oscilacije parametra temperature. Osim bolje energetske slike, ovom intervencijom uspješno su zadovoljeni i regulatorni zahtjevi dobre proizvođačke prakse ključnih tržišta kompanije u EU i CIS zemljama. Ugradnjom rashladnika najmodernijeg sustava osigurana je energetska ušteda, sigurniji rad bez prekida, smanjenje buke te uporaba ekološki prihvatljivijeg rashladnog sredstva. Značajno su poboljšani temelji za rad strateški najvažnijeg dijela proizvodnog pogona - sterilnih otopina.

Rekonstrukcijom sustava PTV odjela sterilnih otopina sa solarnim kolektorima i dizalicom topline štedi se energija za zagrijavanje vode koja se do sada grijala elektro grijačima. Prednost ovog projekta je korištenje alternativnog izvora energije (solarni kolektori), a uz malu uporabu klasičnih energenata značajno su povećane performanse te su istovremeno osigurane sve tehnološke potrebe za toplom vodom na lokaciji Svilno 1.

Najvažnija cjelina bila je izgradnja fotonaponske elektrane za vlastitu potrošnju kojom se smanjuje ovisnost o isporuci energije iz postojeće mreže. Tijekom sunčanih dana uspijeva se crpiti i do 25% potrebne električne energije iz sunca, odnosno ostvariti 3,1% uštede električne energije, a istovremeno smanjiti i emisiju stakleničkih plinova u minimalnom iznosu od 44,5 tona na godišnjoj razini.

U JGL-u je u 2016. uvedena norma ISO 50001:2011 za sustav upravljanja energijom temeljem koje se stalno kontrolira potrošnja i traže poboljšanja. Recertifikacija sustava provedena je tijekom 2019. i protekla je bez nesukladnosti, a način vođenja sustava upravljanja energijom pohvaljen je od strane recertificirajuće kuće.

ZAPOSLENICI

Ukupan broj zaposlenika (bez zaposlenika na stručnom osposobljavanju) u JGL d.d. na dan 31. prosinca 2019. je 578 (na dan 31. prosinca 2018. broj je bio je 546).

Pri tom, najveće tržište po broju zaposlenika je hrvatsko, na kojemu je radio 461 zaposlenik, čak 30 više nego u isto vrijeme godinu dana ranije.

Od toga broja 76 posto čine žene, a 24 posto muškarci. Postotak zaposlenika s fakultetskim obrazovanjem je 67 posto, a prosječna dob 42 godine. Zaposlenici JGL-a d.d., osim na hrvatskom tržištu, direktno posluju na šest inozemnih tržišta.

Tri ključna područja koja su obilježila 2019. godinu u dijelu upravljanja ljudskim resursima ticala su se investicija u sustave nagrađivanja, učenja i razvoja, te upravljanja učinkom, kompetencijama i karijerama.

Broj zaposlenika na 31. prosinca 2017., 2018. i 2019.

	HR	BiH	MK	RKS	RU	KZ	BJE	UA	UKUPNO
2017.	410	7	5	1	6	38	15	40	522
2018.	431	1	5	1	5	41	15	47	546
2019.	461	0	5	1	5	39	17	50	578

IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

JGL d.d. nije usvojio Kodeks korporativnog upravljanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Zagrebačke burze d.d., no istog primjenjuje na odgovarajući način. 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 raspolažu 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).

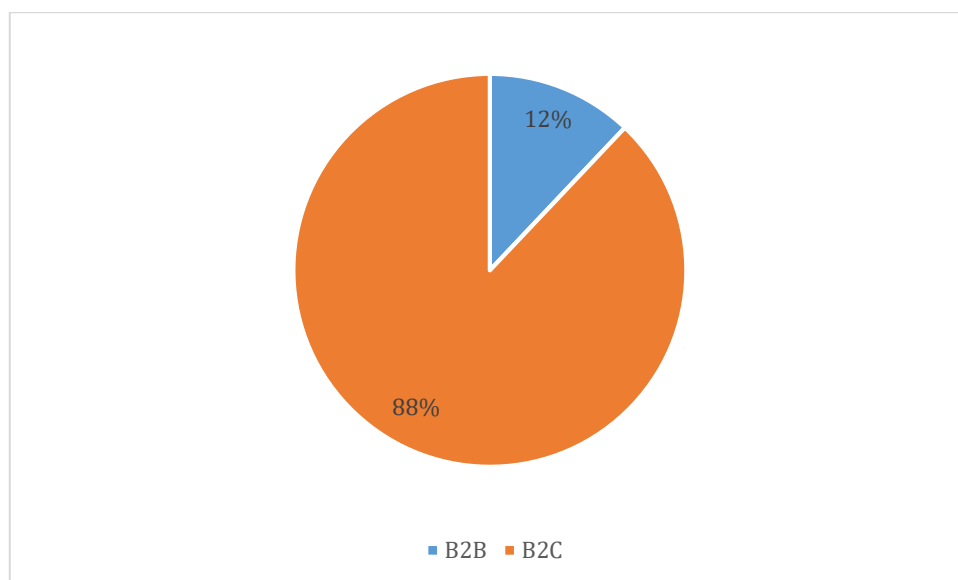
Upravni odbor ustrojio je Revizorski odbor. Između ostaloga, Odbor prilikom obavljanja svojih zadaća procjenjuje kvalitetu sustava unutarnje kontrole i upravljanja rizicima s ciljem da glavni rizici kojima je Društvo izloženo (uključujući i rizike povezane s pridržavanjem propisa) na odgovarajući način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



REZULTATI PRODAJE

Prodaja u B2C segmentu tvrtke čini 88% ukupne prodaje u 2019. Tijekom izvještajnog razdoblja unutar spomenutog segmenta realizirano je 627 milijuna kuna neto prodaje, što predstavlja povećanje od 14,2% u odnosu na prethodnu godinu.

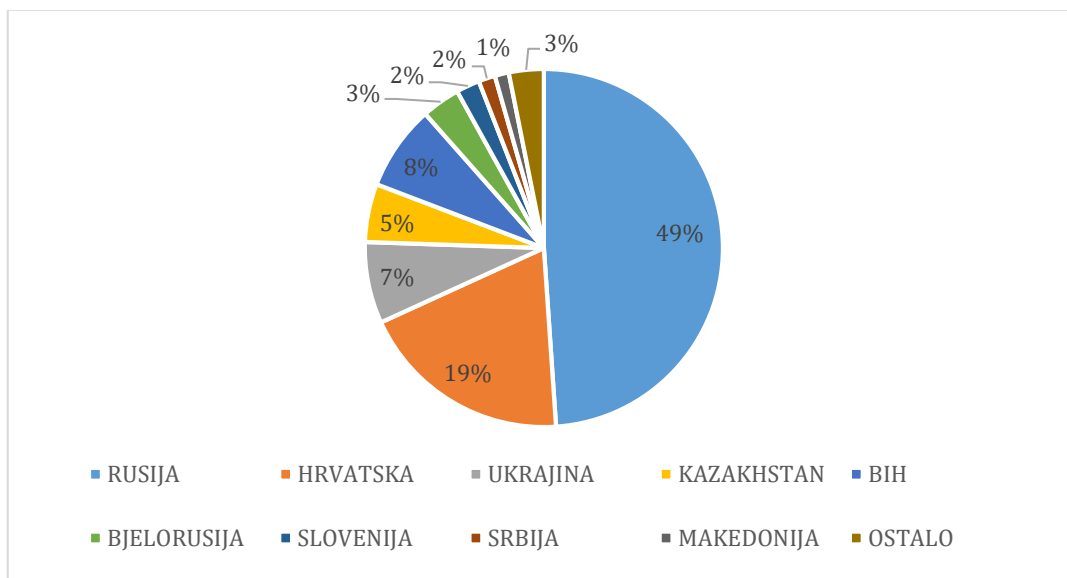
Struktura neto prodaje u B2C i B2B segmentu u 2019. godini



Tržište Rusije s realizacijom od 306.723.423 kuna nosi najveći udio, odnosno 49% B2C prodaje i u 2019. raslo je 14,81% u odnosu na prethodnu godinu. Slijede tržište Hrvatske s 19% udjela, koje je raslo 3,81% u usporedbi s 2018., te realiziralo 120.845.685 kuna, zatim Bosne i Hercegovina s 8% udjela i realiziranom neto prodajom od 48.164.718 kuna (rast od 23,10%), te ukrajinsko tržište s udjelom od 7% i ostvarenih 46.114.880 kuna i dvoznamenkastom stopom rasta od 23,51%.

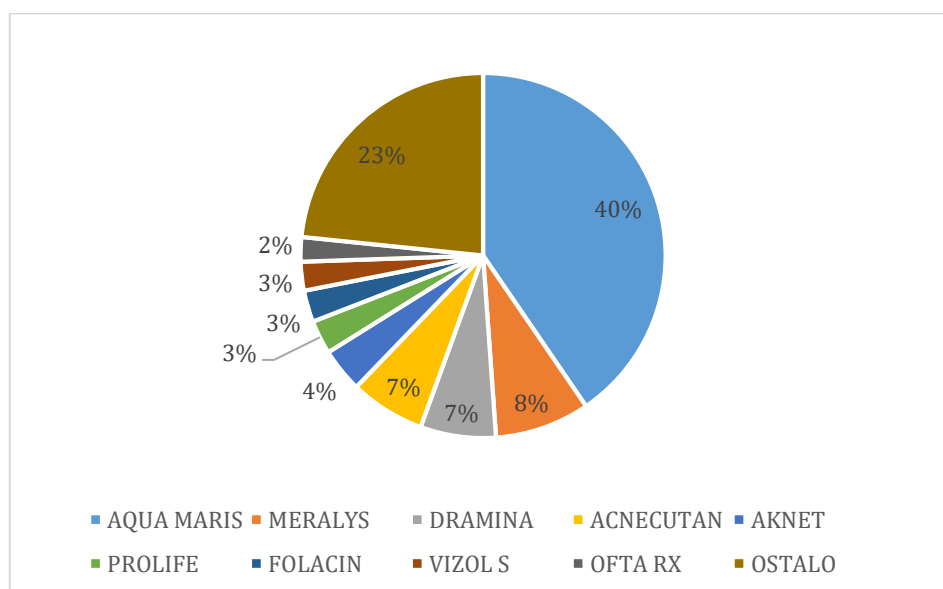
Dvoznamenkasti trend rasta od 11,34% u odnosu na 2018., s realiziranih 32.983.711 kuna imalo je tržište Kazahstana (udio u B2C neto prodaji 5%). Bjelorusija je tržište s 3% udjela u ukupnoj B2C prodaji JGL-a na kojemu je ostvareno 21.823.158 kuna i najveći rast od 58,96% u odnosu na godinu ranije.

Struktura neto prodaje po tržištima u 2019. godini



Kad je riječ o brendovima, vodeći brend B2C poslovanja je i dalje Aqua Maris s 40% udjela, s dvoznamenkastim rastom od 15,47% u odnosu na 2018. i realiziranih 253.704.639 kuna neto prodaje. Drugi po redu je Meralys, koji raste po stopi od 28,98% s rastućim udjelom od 8% i realiziranih 52.734.226 kuna. Neto prodaja Dramine iznosila je 41.960.923 kune, a Acnecutana 41.715.048 kuna, svaki nosi po 7% udjela u B2C prodaji i oba rastu dvoznamenkasto u odnosu na godinu ranije. Slijede brendovi Aknet (realizacija 24.434.596 kuna), Prolife i Folacin koji rastu dvoznamenkasto. Posebno valja istaknuti Vizol S kao jedan od novijih i strateških brendova JGL-a, a koji nosi 3% udjela u B2C neto prodaji, realizira 16.012.258 kuna prodaje, te u 2019. ostvaruje značajan rast od 37,11% u odnosu na prošlo izvještajno razdoblje.

Struktura neto prodaje po brendovima u 2019. 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 nabave 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 31.12.2019. nije imala aktivnih *forward* ugovora.

Tvrtka je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR i RUB. JGL fakturira proizvode za rusko tržište u ruskoj rublji. Na tečaj rublje ima snažan utjecaj politička situacija između SAD-a i Rusije, te cijene barela nafte na svjetskim tržištima. Tijekom 2019. godine, sa stabilizacijom ruske ekonomske situacije, smanjena je volatilitnost ruske rublje, te je bio primjetan trend jačanja ove valute.

U prvoj polovici 2019. prosječna vrijednost EUR-RUB bila je 73,74 a u drugoj polovici 2019. ta vrijednost je bila prosječno 71,22 EUR-RUB. Prosjek cijele godine je bio 72,46 EUR-RUB.

Prikaz kretanja tečaja EUR-RUB za razdoblje 1.01.2019. – 31.12.2019.



Izvor: ECB

KAMATNI RIZIK

Poslovne aktivnosti kojima se tvrtka bavi izlažu novčani tok kamatnom riziku minimalno jer je većina kamatnog duga ugovorena uz fiksnu kamatnu stopu, a što JGL izlaže riziku fer vrijednosti kamatne stope. Prosječna kamatna stopa na kredite banaka u 2019. godini iznosi 3,18% (u 2018. godini 3,04%).

JGL 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 JGL koristi sredstva iz okvira kreditnih linija kod svojih poslovnih banaka koje su također dogovorene po povoljnim kamatnim stopama.

Kompanija je dijelom izložena promjeni kamatne stope u okviru financijskih leasinga koji imaju ugovorenu promjenjivu kamatnu stopu vezanu uz EURIBOR. Udio takve kamate je od malog materijalnog značaja na ukupne kamate koje plaća kompanija. Noviji financijski leasing ugovori dogovoreni su s fiksnom kamatnom stopom (od 2,75% do 3,50%).

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. Naime, 76% potraživanja od kupaca se odnosi na potraživanja od inozemnih kupaca. Društvo se nastoji zaštititi ishodenjem instrumenata osiguranja plaćanja i selekcijom kupaca na temelju procjene boniteta. Kako bi dodatno zaštitili naplatu svojih inozemnih 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).

Društvo raspolaže policama osiguranja izvoznih potraživanja ugovorenim kod HBOR-a (Hrvatska banka za obnovu i razvitak) i HKO-a (Hrvatsko kreditno osiguranje). Osigurana su potraživanja većine inozemnih kupaca koji imaju ugovorenu odgodu plaćanja, izuzev nekoliko kupaca u regiji CIS i EU.

Prelaskom na novi model poslovanja i osnivanjem povezanog poduzeća LLC JADRAN u Rusiji od travnja 2017. godine prestaje osiguranje izvoza u Rusiju preko HBOR-a i nastavljaju se osiguravati potraživanja lokalno u Rusiji preko osiguravajuće kuće Euler Hermes. Društvo kontinuirano radi s navedenim partnerima na povećanju udjela osiguranih kupaca u ukupnom iznosu potraživanja.

**Godišnji izvještaj
posloводства
za JGL d.d.**

2019

Pregled osiguranih svota po zemljama u razdoblju od 2016. do 2019. godine (u EUR)

	2016.	2017.	2018.	2019.
RUSIJA	16.800.000	-	-	-
KAZAHSTAN	1.000.000	1.600.000	2.400.000	3.900.000
UKRAJINA	-	1.200.000	1.600.000	4.200.000
BJELORUSIJA	250.000	700.000	1.100.000	1.770.000
GRUZIJA	350.000	350.000	350.000	400.000
OSTALE ZEMLJE	1.080.000	2.280.000	3.787.271	4.160.000
UKUPNO	19.480.000	6.130.000	9.237.271	14.430.000

Izvor: JGL

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.

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 bilježi konstantno smanjenje rokova naplate s nekad 150 na 74 dana.

Rizik likvidnosti se manifestira kao opasnost da Društvo neće moći izvršavati svoje obveze prema vjerovnicima odnosno da neće moći dovoljno brzo prikupiti gotov novac te prodati svoju manje likvidnu imovinu (potraživanja i zalihe). 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 2019. godini kod poslovnih banaka odobreni su i ugovoreni kreditni okviri u valuti EUR u ukupnom iznosu od 4.700.000 EUR. Navedeni okviri se koriste kao rezerva likvidnosti i u istoj godini nije bilo potrebe za njihovim korištenjem.

U 2019. godini kod poslovnih banaka odobreni su i ugovoreni sljedeći kreditni okviri (u EUR):

Poslovna banka	Odobreno okvira
SBERBANK d.d.	1.000.000
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.	2.000.000
OTP BANKA HRVATSKA d.d.	1.700.000
UKUPNO	4.700.000

Izvor: JGL

TRŽIŠNI RIZIK

Farmaceutsku industriju karakteriziraju značajna ulaganja u istraživanja i razvoj koja su ujedno i generator budućeg 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 proces te postoji mogućnost da se tržišne okolnosti izmjene u odnosu na ranija predviđanja prilikom 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 Društva 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.

Zbog svega navedenog Društvo ulaže značajna novčana sredstva, znanja i iskustva u sofisticirana proizvodna postrojenja, opremu i proizvodne procese koji garantiraju dobivanje i održavanje regularnih odobrenja, sve sukladno pravilima farmaceutske industrije i važećim pravilima dobre proizvođačke prakse - cGMP.

Osim ulaganja i regulative, snažan utjecaj na poslovanje ima i cjenovna politika u farmaceutskoj industriji.

Farmaceutsku industriju karakteriziraju promjene cijena lijekova čiji uzrok može biti reforma zdravstvenog sustava, promjena liste lijekova HZZO, porezna reforma, nestabilnost tržišta i sl. Za OTC proizvode cijene nisu regulirane i mogu rasti ili padati ovisno o konkurenciji na tržištu. U slučaju promjene tržišnih cijena Društvo može zadržati razinu profitabilnosti kroz smanjenje operativnih troškova (ostali vanjski troškovi usluga - promidžbe, reprezentacije, konzultantske usluge i sl. te pregovaranjem nižih cijena nabave sirovina).

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

UPRAVLJANJE KAPITALOM

JGL d.d. 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. 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 dospijecom u 2020. godini iznosi 26.588.675 kn.

JGL d.d. ima obveze prema imateljima obveznica pod oznakom HRJDGLO20CA4, u iznosu 46.764.260 kn s rokom dospijeca 21.12.2020., te novo izdanje obveznica pod oznakom HRJDGLO24XA2, u iznosu 130.000.000 kn s rokom dospijeca 18.12.2024. Imateljima obveznica pod oznakom HRJDGLO20CA4 ponuđena je zamjena i/ili prodaja obveznica i prikupljeno je obveznica u nominalnom iznosu 80.735.740 kn, što je pribrojano vlastitim obveznicama u iznosu 2.500.000 kn te je poništeno obveznica u nominalnom iznosu od ukupno 83.235.740 kn.

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

Strukturu kapitala mjeri se temeljem koeficijenta financijske poluge koji se izračunava kao omjer neto duga i ukupnog kapitala. Neto dug izračunava se kao razlika između ukupnih obveza ("kratkoročnih i dugoročnih obveza") i novca i novčanih ekvivalenata. Ukupni kapital izračunava se kao zbroj ukupnog kapitala prikazanog u bilanci i neto duga.

	2019.	2018.
Dug		
Kratkoročni i dugoročni financijski dug	420.720.075	407.047.347
Novac i novčani ekvivalenti i dani zajmovi	(82.418.390)	(46.207.254)
Neto dug	338.301.685	360.840.093
Ukupno kapital i rezerve	630.868.691	554.570.098
Neto dug / kapital i rezerve	0,54	0,65
Koeficijent financijske poluge	34,91%	39,42%

BUDUĆI RAZVOJ TVRTKE

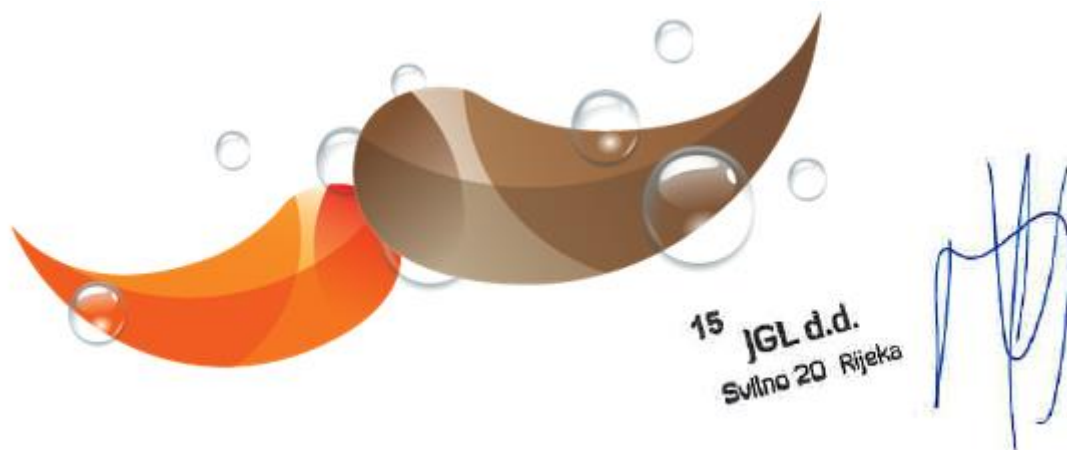
Zahvaljujući uložnim naporima i postignutim sjajnim rezultatima u 2019. godini, u uvjetima pojačanih konkurentskih pritisaka i slabljenja makroekonomske situacije, JGL je ostvario rast ključnih brendova, na gotovo svim tržištima na kojima ima vlastite operacije. Također, kompanija je u izvještajnom razdoblju na svim ostalim tržištima napravila snažan iskorak u prodaji ključnih brendova, posebice u strateškim segmentima - respiratornom, dermatologiji i oftalmologiji.

Posebno vrijedi istaknuti široku bazu rasta JGL-a, od B2B segmenta, brendova Aqua Maris i Meralys, pa sve do Dramine, Aknektana i Vizola S. Zahvaljujući odličnim financijskim i tržišnim rezultatima, te posljedično značajno poboljšanom pozicijom neto duga te novčanog tijeka, JGL je krajem godine refinancirao obveznice uz fiksnu kamatnu stopu od 1,75% u kunama na pet godina. Radi se o najnižoj kamati na korporativne obveznice u nefinancijskom sektoru u povijesti hrvatskog tržišta kapitala.

Kompanija na dobrim temeljima nastavlja sa zacrtanom strategijom rasta i razvoja. Povoljna financijska pozicija JGL-u omogućuje nastavak ulaganja, prije svega u zaposlenike, a zatim i u novi investicijski ciklus u tehnološke kapacitete i sposobnosti te istraživanje i razvoj, čime se JGL svrstava u rang tvrtki koje u vlastiti razvoj ulažu znatno više o europskog prosjeka.

Nakon investicije od 361 milijun kuna u kompleks JGL Pharma Valley iz 2015. godine, slijedi druga faza ulaganja s projektom Integra 2020, s ciljem daljnjeg zadovoljavanja potražnje za JGL proizvodima, kao i integracije procesa istraživanja i razvoja, proizvodnje i kvalitete na jednom mjestu. Projektom je predviđeno 60%-tno povećanje kapaciteta sterilne proizvodnje, izgradnja pilot pogona, ulaganje u laboratorije za razvoj i kvalitetu, te proširenje skladišnih kapaciteta.

Novom investicijom na Svilnom, vrijednom više od 250 milijuna kuna, kompanija visoko podiže razvojno-tehnološku kompetentnost i globalnu konkurentnost u odabranim terapijskim segmentima, što je izuzetno značajno za daljnji iskorak na globalno tržište zdravlja i novu, razvojnu dimenziju budućnosti JGL-a na putu stabilnog i održivog rasta.



JGL d.d.

Izvješće revizora i nekonsolidirani financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

Sadržaj

Odgovornost izvršnog direktora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	1
Izvešće neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Bilanca	12
Izveštaj o promjenama kapitala	13
Izveštaj o novčanom toku	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16
Izvešće 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 prijevara 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 prihvata.

Ovi izvještaji predstavljaju zasebne, nekonsolidirane izvještaje Društva.

Financijske izvještaje odobrio je Izvršni direktor 31. ožujka 2020. godine za podnošenje Upravnom odboru Društva na prihvat, što se potvrđuje potpisom.

15 JGL d.d.
Svilno 20 Rijeka

Za JGL d.d.

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 2019., 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 2019., 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 priteceni 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, 20.1. i 20.2.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo ima iskazan saldo potraživanja od kupaca i ovisnih društava u iznosu 283.319 tisuća kuna.

Značajan iznos potraživanja nominiran 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 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.

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:

- Prepoznamo 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 prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazjenje 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 17. lipnja 2019. godine, na temelju prijedloga Upravnog odbora JGL d.d., usvojila je odluku da se za revizora Društva za 2019. 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 2019. godinu što ukupno iznosi pet godina.
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 2019. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagiranje 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 2019. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 5,7 milijuna kuna koji predstavlja približno 10% od trogodišnjeg prosjeka dobiti prije oporezivanja 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 2019. 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 2019. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2019. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Društva za 2019. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

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 2019. 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 2019. 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, 31. ožujka 2020.



Direktor
mr.sc. Dalibor Briški



Grant Thornton

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



Ovlašteni revizor
Ivica Bašić

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za 2019. godinu**

	<i>bilješka</i>	2019.	2018.
POSLOVNI PRIHODI		551.045.526	450.859.324
Prihodi od prodaje	3	542.790.126	442.278.407
Ostali poslovni prihodi	4	8.255.400	8.580.917
POSLOVNI RASHODI		(469.257.036)	(392.649.033)
Promjena stanja zaliha	5	(5.653.059)	9.027.470
Materijalni troškovi	6	(272.975.061)	(250.250.229)
Troškovi zaposlenika	7	(103.133.281)	(88.881.808)
Amortizacija	8	(36.887.188)	(32.172.072)
Vrijednosno usklađivanje	9	(317.111)	-
Ostali poslovni rashodi	10	(50.291.336)	(30.372.394)
Financijski prihodi	11	24.869.941	7.463.065
Financijski rashodi	11	(29.928.879)	(48.377.261)
Neto financijski rashodi	11	(5.058.938)	(40.914.196)
REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA		76.729.552	17.296.095
Porez na dobit	12	1.147.139	1.519.065
REZULTAT		77.876.691	18.815.160
Zarada po dionici (osnovna i razrijeđena)		70	17
Ostali sveobuhvatni rezultat prije poreza			
SVEOBUH VATNI REZULTAT RAZDOBLJA		77.876.691	18.815.160

**Bilanca
na dan 31.12.2019.**

	<i>bilješka</i>	2019.	2018.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina		634.437.544	618.698.844
Nematerijalna imovina	13	69.828.001	63.013.697
Građevine, postrojenja i oprema	14	462.667.467	451.364.717
Ulaganja u nekretnine	15	16.487.256	17.217.981
Ulaganje u ovisna društva	16	72.554.347	75.960.865
Ostala financijska imovina	17	1.231.575	1.231.575
Odgođena porezna imovina	18	11.668.898	9.910.009
Kratkotrajna imovina		533.605.887	434.487.349
Zalihe	19	160.840.738	157.697.597
Potraživanja	20	288.964.721	229.474.513
Financijska imovina	21	24.971.775	33.598.290
Novac u banci i blagajni	22	57.446.615	12.608.964
Ostala potraživanja	23	1.382.038	1.107.985
UKUPNA IMOVINA		1.168.043.431	1.053.186.193
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i rezerve		630.868.691	554.570.098
Temeljni kapital	24	119.255.000	118.472.000
Rezerve	25	62.012.370	52.709.171
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	26	371.724.630	364.573.767
Rezultat poslovne godine	27	77.876.691	18.815.160
Dugoročne obveze		330.462.910	356.751.248
Rezerviranja	28	2.689.595	1.730.908
Obveze prema bankama i financijskim institucijama	29	178.051.836	227.988.234
Obveze po najmovima	30	21.885.573	-
Obveze po vrijednosnim papirima	31	127.835.906	127.032.106
Kratkoročne obveze		206.711.830	141.864.847
Obveze prema bankama i financijskim institucijama	32	27.270.831	52.027.008
Obveze po najmovima	33	18.841.822	-
Obveze prema dobavljačima	34	72.938.775	62.931.211
Obveze po vrijednosnim papirima	35	53.094.414	4.800.000
Ostale obveze	36	34.565.988	22.106.628
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		1.168.043.431	1.053.186.193

Izveštaj o promjenama kapitala

za 2019. godinu

	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Rezultat poslovne godine	Kapital i rezerve
stanje 31.12.2017.	118.472.000	46.035.724	307.060.028	70.804.500	542.372.252
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
UKUPNO POVEĆANJE	-	11.860.827	66.749.053	18.815.160	97.425.040
Prijenos na zadržanu dobit i zakonsku rezervu	-	-	-	(70.804.500)	(70.804.500)
Prijenos na obavezu za dividende	-	-	(6.665.934)	-	(6.665.934)
Transakcije s vlastitim dionicama	-	(5.187.380)	(2.569.380)	-	(7.756.760)
UKUPNO SMANJENJE	-	(5.187.380)	(9.235.314)	(70.804.500)	(85.227.194)
Neto promjena	-	6.673.447	57.513.739	(51.989.340)	12.197.846
stanje 31.12.2018.	118.472.000	52.709.171	364.573.767	18.815.160	554.570.098

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izvještaja o promjenama kapitala

Izvjestaj o promjenama kapitala

za 2019. godinu

	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Rezultat poslovne godine	Kapital i rezerve
stanje 31.12.2018.	118.472.000	52.709.171	364.573.767	18.815.160	554.570.098
Upis nove emisije dionica	783.000	3.069.360	-	-	3.852.360
Donos sa dobiti prethodne godine	-	6.233.839	12.581.321	-	18.815.160
Donos rezultata poslovne godine	-	-	-	77.876.691	77.876.691
Transakcije s vlastitim dionicama	-	1.247.440	1.790.440	-	3.037.880
UKUPNO POVEĆANJE	783.000	10.550.639	14.371.761	77.876.691	103.582.091
Prijenos na zadržanu dobit i zakonsku rezervu	-	-	-	(18.815.160)	(18.815.160)
Prijenos na obavezu za dividende	-	-	(6.677.898)	-	(6.677.898)
Transakcije s vlastitim dionicama	-	(1.247.440)	(543.000)	-	(1.790.440)
UKUPNO SMANJENJE	-	(1.247.440)	(7.220.898)	(18.815.160)	(27.283.498)
Neto promjena	783.000	9.303.199	7.150.863	59.061.531	76.298.593
stanje 31.12.2019.	119.255.000	62.012.370	371.724.630	77.876.691	630.868.691

Bilješke uz financijske izvještaje sastavni su dio Izvještaja o promjenama kapitala

**Izveštaj o novčanom toku – direktna metoda
za 2019. godinu**

	2019.	2018.
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	56.022.125	86.672.813
Novčani primici od poslovnih aktivnosti	517.172.178	527.104.122
Novčani primici od kupaca	497.514.163	510.801.832
Novčani primici od dividendi	2.044.143	26.037
Novčani primici od osiguranja za naknadu štete	461.078	444.155
Novčani primici s osnova povrata poreza	13.769.253	15.088.898
Ostali novčani primici od poslovnih aktivnosti	3.383.541	743.200
Novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	461.150.053	440.431.309
Novčani izdaci dobavljačima	333.271.598	316.205.517
Novčani izdaci za zaposlene	67.037.032	68.466.847
Novčani izdaci za kamate	16.778.561	17.430.609
Novčani izdaci za poreze	40.755.827	35.792.566
Ostali novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	3.307.035	2.535.770
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	5.363.573	(18.589.684)
Novčani primici od investicijskih aktivnosti	23.113.232	1.962.970
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	4.887.129	805.718
Novčani primici od kamata	5.236.009	78.312
Novčani primici od povrata danih kredita	12.990.094	1.078.940
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	17.749.659	20.552.654
Novčani izdaci za nabavu dugotrajne mat. i nemat. imovine	17.651.727	18.452.654
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-	2.000.000
Novčani izdaci za dane kredite	97.932	100.000
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(16.938.260)	(65.640.997)
Novčani primici od financijskih aktivnosti	47.249.920	23.414.137
Novčani primici od izdanih vlasničkih i dužničkih instrumenata	47.229.920	-
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	20.000	23.414.137
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti	64.188.180	89.055.134
Novčani izdaci za najamove	22.102.568	19.827.395
Novčani izdaci za povrat kredita	34.773.114	35.487.037
Novčani izdaci za isplatu dividende	6.681.498	6.659.722
Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	611.000	4.371.380
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	20.000	22.709.600
Nerealizirane tečajne razlike po novcu	390.213	(380.014)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	12.608.964	10.546.846
Povećanje/ smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	44.447.438	2.442.132
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	57.446.615	12.608.964

JGL d. d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE 2019. GODINE

1. Opći podaci

Ovi financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. 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 119.255.000 kn (2018. godine 118.472.000) i podijeljen je na 1.192.550 (2018. godine 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, serije G 5.640 kom te nove emisij u 2019 serije H 7.830 kom.

Na početku razdoblja Društvo je posjedovalo 76.853 kom vlastitih dionica. Do kraja poslovne godine Društvo je steklo dodatnih 1.150 i dodijelilo 5.266 kom vlastitih dionica te je na 31.12.2019. godine broj vlastitih dionica u portfelju Društva iznosio 72.737 kom. Od ukupno stečenih vlastitih dionica tokom 2019. godine, povezanim osobama dodijeljeno je 4.500 kom vlastitih dionica.

Društvo je, sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, formiralo rezerve za otkup vlastitih dionica koje na dan 31. prosinca 2019. godine iznose 24.461.813 kn (2018. godine 25.709.253 kn).

Zakonske i ostale rezerve formirane su sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu JGL d.d., Rijeka. Zakonske rezerve na dan 31.12.2019. godine iznose 42.107.648 kn (2018. godine 35.873.810 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 2019. godini, ukupno 6.677.898 kn (u 2018. godini 6.665.934 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 77.876.691 kn (2018. godine 18.815.160 kn) i predstavlja dobit ostvarenu prema Računu dobiti i gubitka.

Neto dobit po dionici na dan 31.12.2019. godine iznosi 70 kn (2018. godine 17 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. 12.2019. godine su:

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

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 promijenjenih računovodstvenih politika kao rezultat primjene novog računovodstvenog standarda MSFI 16 koji je na snazi od 1. siječnja 2019. godine. 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 31.12.2019. godine tečaj za 1 EUR iznosio je 7,44258 kn (2018. godine 7,417575 kn), tečaj za 1 RUB iznosio je 0,107175 kn (2018. godine 0,09331 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 16 „Najmovi“, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- 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. godine),
- Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ usvojene u Europskoj uniji 13. ožujka 2019. (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“ - usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- 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 – usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),

- IFRIC 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. godine),

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda i tumačenja dovelo je do promjena u financijskim izvještajima Društva, kako slijedi:

Najmovi (MSFI 16)

MSFI 16, koji je na snazi od 1. siječnja 2019., odobren je od strane Europske unije 31. listopada 2017., mijenja trenutno važeća načela Međunarodnih računovodstvenih standarda i tumačenja o najmu, a posebno MRS-a 17.

Kao rezultat primjene MSFI-ja 16, društvo je moralo promijeniti računovodstvenu politiku za najmove što je objašnjeno u bilješci 2.12.

MSFI 16 uvodi novu definiciju najmova i potvrđuje trenutnu razliku između dvije vrste najmova (operativnih i financijskih) s obzirom na računovodstveni tretman koji će primijeniti zakupodavac. Računovodstveni tretman koji primjenjuju najmoprimci podrazumijeva isti tretman za sve vrste najmova i to priznavanje imovine, koja predstavlja pravo upotrebe predmetne imovine te istovremeno obvezu za buduća plaćanja prema ugovoru o najmu. Prilikom početnog priznavanja, ova imovina se mjeri na temelju novčanih tokova ugovora o najmu. Nakon početnog priznavanja, pravo uporabe će se vrednovati prema međunarodnim standardima za imovinu prema MRS-u 16, MRS-u 38 ili MRS-u 40 i stoga primjenjujući model troška, umanjeno za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti, model revalorizacije ili model fer vrijednosti.

Kako bi se izračunala obveza za najam i pripadajuća imovina s pravom upotrebe, provodi se diskontiranje budućih plaćanja najma uz odgovarajuću diskontnu stopu. S tim u vezi, buduća plaćanja za najam koja se diskontiraju, utvrđuju se temeljem ugovornih odredbi, bez PDV-a, budući da obveza plaćanja takvog poreza nastaje kada je račun izdan od strane najmodavca, a ne na dan početka ugovora o najmu.

Za izvršenje navedenog obračuna plaćanja najma se moraju diskontirati po implicitnoj ugovorenoj kamatnoj stopi ili ako nije dostupna, po stopi inkrementalnog zaduživanja. Inkrementalna kamatna stopa se utvrđuje temeljem troškova financiranja za obveze sličnog trajanja i slične sigurnosti kao onima u ugovoru o najmu. Prilikom utvrđivanja roka najma potrebno je uzeti u obzir razdoblje neopozivosti koje je utvrđeno ugovorom, u kojem najmoprimac ima pravo koristiti predmetnu imovinu uzimajući u obzir i potencijalne opcije obnove, ako je zakupac razumno siguran da će obnoviti. Konkretno, u odnosu na one ugovore koji dopuštaju najmoprimcu da prešutno obnovi ugovor o najmu nakon prvog niza godina, rok zakupa određuje se uzimajući u obzir čimbenike kao što je duljina prvog razdoblja, postojanje planova za otpuštanje zakupljene imovine i sve druge okolnosti koje ukazuju na razumnu sigurnost obnove.

Utjecaj početne primjene MSFI 16 rezultirao je povećanjem dugotrajne 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, kako je prikazano u bilješkama 14, 29 i 31.

2.1.3. *Izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu stupili na snagu*

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja ne postoje novi standardi, izmjene postojećih standarda niti tumačenja koja je izdao IASB i usvojila Europska unija, a koji još nisu na snazi.

2.1.4. *Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji*

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od propisa koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan odobravanja ovih financijskih izvještaja:

- 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 MSFI-ja 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 9 “Financijski instrumenti” i MSFI-ja 7 “Financijski instrumenti: Objave” – Reforma referentne vrijednosti kamatne stope (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- 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 (prvobitno 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 Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

Uprava Društva predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjene postojećih standarda te novih tumačenja neće imati 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.

2.2. Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je sastavni dio subjekta koji obavlja poslovne djelatnosti iz kojih može ostvariti prihode i temeljem kojih generira troškove, čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka subjekta kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje, te za koji postoje zasebne financijske informacije.

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 sveobuhvatnoj dobiti.

2.4. Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtjeva od izvršnog 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 je napravio izvršni direktor 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 nastaju iz redovnog poslovanja Društva. Društvo priznaje prihode na način koji odražava prijenos ugovorenih dobara ili usluga na kupca u iznosu koji odražava naknadu za koju očekuje da ju ima pravo ostvariti u zamjenu za ugovorena dobra ili usluge.

Prihodi se priznaju za svaku zasebnu ugovorenu obvezu isporuke u iznosu cijene transakcije. Cijena transakcije je iznos dogovorene naknade na koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za prijenos ugovorenih dobara ili usluga.

Prihodi se priznaju kada su obaveze isporuke zadovoljene prijenosom kontrole ugovorenih dobara i usluga na kupca. Kontrola nad dobrima prenosi se kada se dobra isporuče kupcu, kupac u potpunosti raspoláže dobrima i ne postoji nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na kupčevo prihvaćanje dobara.

Kontrola nad uslugama prenosi se u određenom trenutku, a prihod od pružanja usluga priznaje se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

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 financijske imovine.

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

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 Društvo 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 pritijecati 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 pritijecati 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:

	2019.	2018.
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 pritijecati 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:

	2019.	2018.
Građevinski objekti	1,67-10%	1,67-10%
Imovina s pravom korištenja - nekretnine	20%	-
Postrojenja i oprema	5-10%	5-10%
Alati, pogonski inventar i prijevozna sredstva	5-50%	5-50%
Imovina s pravom korištenja - vozila	20-50%	-

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

Društvo je odabralo primjenu MSFI-a 16 koristeći modificirani retrospektivni pristup od 01. siječnja 2019. godine kojom su kumulativni efekti inicijalne primjene standarda priznati na dan početne primjene, te sukladno tome nije prepravljalo usporedne podatke za 2018. godinu, što je dozvoljeno u skladu sa standardom.

Do 31.12.2018. godine najmovi nekretnina, vozila i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificirali su se kao financijski najmovi.

Financijski najmovi početno su se priznavali kao imovina i obveze po iznosima jednakim fer vrijednosti unajmljenih sredstava ili ako je niže po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Pripadajuća obveza prema najmodavcu bila je uključena u bilancu kao obveza za financijski leasing.

Plaćanje najamnine razvrstavalo se na financijski trošak i smanjenja nepodmirene obveze kako bi se postigla ista periodična kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi priznavali su se direktno u računu dobiti i gubitka. Imovina kupljena pod financijskim najmom amortizirala se po korisnom vijeku upotrebe.

Najmovi u kojima Društvo nije snosilo bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificirali su se kao poslovni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnih najмова iskazivala su se u računu dobiti i gubitka kao rashod.

Od 1. siječnja 2019. imovina koja je u najmu klasificira se kao imovina s pravom korištenja unutar stavke građevine, postrojenja i oprema. Istovremeno se priznaje i obveza po najmu i to na dan kad je imovina spremna za upotrebu.

Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima inicijalno se priznaju po principu sadašnje vrijednosti troška stjecanja.

Imovina s pravom korištenja priznaje se po metodi troška koji se sastoji od iznosa inicijalnog vrednovanja obveze po najmu, svih plaćanja učinjenih prije početka najma i direktnih troškova.

Imovina s pravom korištenja amortizira se u razdoblju korisnog vijeka upotrebe.

Obveze po najmu diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz najma. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi, primjenjuje se inkrementalna kamatna stopa zaduživanja, koja predstavlja stopu koju bi Društvo platilo da posuđuje sredstva potrebna za nabavu takve imovine u sličnim ekonomskim uvjetima.

Plaćanja po najmovima alociraju se na otplate glavnice i troška financiranja. Trošak financiranja priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Najmovi koji dospijevaju unutar 12 mjeseci i najmovi male vrijednosti priznaju se pravocrtnom metodom u računu dobiti i gubitka za vrijeme trajanja 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 umanjenju 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 sveobuhvatnoj 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 tijekomova 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 dužnika, 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 iskazuju se po početno priznatom nominalnom iznosu umanjeno za odgovarajući iznos ispravka 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 objektivan 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 umanjenoje 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 direktor je koristio 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 umanjavanja 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.

2.26. Efekt uvođenja promjene u računovodstvenim politikama

Kao što je navedeno u bilješci 2.1., usvajanje novog standarda MSFI 16 „Najmovi“ koji je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine rezultiralo je promjenama u računovodstvenim politikama Društva. Navedena promjena nije imala utjecaj na početno stanje glavnice s 01. siječnja 2019. godine.

Efekt utjecaja usvajanja MSFI-16 na imovinu i obveze prikazan je kako slijedi:

	01.01.2019.
Imovina s pravom korištenja	9.967.433
Obveze za poslovni najam	(9.967.433)
Neto utjecaj na glavicu	-

3. Prihodi od prodaje

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

	2019.		2018.	
Prihod od prodaje na inozemnom tržištu	417.559.599	77%	320.447.044	72%
Prihod od prodaje na domaćem tržištu	125.230.527	23%	121.831.363	28%
Ukupno	542.790.126	100%	442.278.407	100%

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostvareni s ovisnim društvima iznose 199.169.743 kn (u 2018. godini 153.128.985 kn).

3.1. Poslovni prihodi po segmentima - programi

	2019.		2018.	
Program Aqua Maris	214.766.559	40%	170.730.713	39%
Receptni program	139.077.122	26%	126.126.817	29%
Bezreceptni program	91.515.993	17%	81.954.906	19%
Ugovorna proizvodnja i Licensing Out	86.028.479	16%	53.344.675	12%
Usluge	7.706.206	1%	8.396.492	2%
Ostali programi	3.695.767	1%	1.724.804	0%
Ukupno	542.790.126	100%	442.278.407	100%

3.2. Poslovni prihodi po segmentima – regijama

	2019.		2018.	
CIS	236.441.042	44%	177.956.669	40%
Jugoistočna Europa	167.030.051	31%	161.119.937	36%
Globalna tržišta	85.936.789	16%	60.570.107	14%
Crno More	53.382.244	9%	42.631.693	10%
Ukupno	542.790.126	100%	442.278.407	100%

4. Ostali prihodi

	2019.		2018.	
Prihodi od dotacija i subvencija	3.027.513	37%	2.971.967	35%
Prihodi od prodaje brenda i licenci	987.464	12%	1.996.331	23%
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	868.410	11%	447.667	5%
Ostali prihodi	3.372.013	40%	3.164.952	37%
Ukupno	8.255.400	100%	8.580.917	100%

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 764 kn (u 2018. godini 450 kn).

Ostali prihodi obuhvaćaju prihode od otpisa obveza, viškova, prihode od refundacija šteta, prihode iz proteklih razdoblja, prihode od ukidanja rezerviranja, prihode od porasta fer vrijednosti ulaganja u nekretnine, prihode od porasta fer vrijednosti imovine namijenjene prodaji te ostale nespomenute prihode.

5. Promjena stanja zaliha

Vrijednost zalihe gotovih proizvoda na kraju 2019. godine smanjila se za 5.653.059 kn u odnosu na početno stanje razdoblja (u 2018. godini povećanje od 9.027.470 kn).

6. Materijalni troškovi

	2019.	2018.
Troškovi materijala, energije i sitnog inventara	147.797.567	168.059.764
Troškovi prodane robe	50.816.618	11.797.372
Ostali vanjski troškovi usluga	74.360.876	70.393.093
Ukupno	272.975.061	250.250.229

Na poziciji Troškovi materijala, energije i sitnog inventara 138.708.077 kn (u 2018. godini 158.784.596 kn) odnosi se na troškove sirovina i materijala, od kojih je 73.788 kn ostvareno s ovisnim društvima (u 2018. godini 3.326 kn). Preostali iznos odnosi se na uredski i ambalažni materijal, sitni inventar, električnu energiju i gorivo.

Na poziciji Ostali vanjski troškovi usluga iskazano je 22.977.675 kn (u 2018. godini 17.524.775 kn) troškova usluga promidžbe, sponzorstva i sajмова, 7.465.627 kn (u 2018. godini 6.251.806 kn) troškova intelektualnih usluga, 9.121.400 kn (u 2018. godini 11.958.410 kn) troškova usluga održavanja i zaštite. Unutar pozicije Intelektualne usluge iskazani su troškovi naknada za usluge revizije i poreznog savjetovanja u iznosu 215.284 kn (u 2018. godini 223.267 kn). Preostali iznos odnosi se na troškove telefona, pošte i prijevoza, održavanja računalnih programa, usluge registracije i održavanja prijevoznih sredstava, zakup, komunalne usluge, vanjske usluge reprezentacije. Ostali troškovi vanjskih usluga ostvareni s ovisnim društvima iznose 622.625 kn (u 2018. godini 2.522.811 kn).

7. Troškovi zaposlenika

Društvo je na dan 31.12.2019. godine imalo 578 zaposlenika (2018. godine 546 zaposlenika).

	2019.	2018.
Neto plaće	62.909.082	53.652.915
Porez, prizrez i doprinosi iz plaće	26.580.800	23.294.515
Doprinosi na plaće	13.643.399	11.934.378
Ukupno	103.133.281	88.881.808

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

	2019.	2018.
Amortizacija materijalne imovine	21.506.138	26.428.142
Amortizacija materijalne imovine s pravom korištenja	8.803.360	-
Amortizacija nematerijalne imovine	6.577.690	5.743.930
Ukupno	36.887.188	32.172.072

9. Vrijednosno usklađivanje

U 2019. godini vrijednosno usklađenje za očekivane kreditne gubitke iznosi 317.111 kn (u 2018. godini - kn).

10. Ostali poslovni rashodi

	2019.	2018.
Ostali troškovi zaposlenika	9.825.339	8.075.054
Naknade članovima upravnog odbora i dodjela dionica	9.299.524	4.061.380
Troškovi rashoda sirovine	8.879.054	2.954.100
Neamortizirana vrijednost rashodovane dugotrajne imovine	3.087.653	270.745
Troškovi osiguranja	2.686.864	2.702.132
Troškovi registracije vlastitih proizvoda	2.073.239	2.892.326
Bankarski troškovi	1.117.168	1.237.482
Troškovi naknadnih odobrenja	1.068.853	756.608
Troškovi stručnog obrazovanja	895.153	563.659
Troškovi reprezentacije vlastitih proizvoda	696.328	301.547
Troškovi donacija	255.877	213.988
Troškovi za stručnu literaturu	108.081	51.077
Izravni otpisi	-	2.737
Nerealizirani gubitak- MRS 40 i MSFI 5	-	397.777
Ostali troškovi poslovanja	10.298.203	5.891.782
Ukupno	50.291.336	30.372.394

Najznačajniji Ostali troškovi poslovanja odnose se na troškove rezerviranja za rizike u iznosu 2.389.110 kn (u 2018. godini 1.672.811 kn) te ostale troškove ostvarene s ovisnim društvima u iznosu 5.338.273 (u 2018. godini 811.752 kn).

11. Neto financijski rashodi

	2019.	2018.
Prihodi od tečajnih razlika	23.105.702	3.110.522
Prihodi od kamata	1.719.732	2.326.870
Prihodi od dividende	44.507	2.025.673
Ukupno financijski prihodi	24.869.941	7.463.065
Troškovi kamata	(16.414.621)	(19.521.028)
Troškovi od tečajnih razlika	(5.186.982)	(27.278.233)
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	(3.406.519)	-
Troškovi kamata po najmovima	(1.843.655)	-
Ostali financijski troškovi	(3.077.102)	(1.578.000)
Ukupno financijski rashodi	(29.928.879)	(48.377.261)
Neto financijski rashodi	(5.058.938)	(40.914.196)

Društvo je u 2019. godini ostvarilo prihod od kamata od ovisnih društava u iznosu od 1.717.572 kn (u 2018. godini 2.231.027 kn).

Ostali financijski troškovi ostvareni s ovisnim društvima u 2019. godini iznose 730.720 kn (u 2018. godini 1.578.000 kn).

12. Porez na dobit

	2019.	2018.
Tekući porez	(611.749)	(72.122)
Odgođeni porez	1.758.888	1.591.187
Ukupno	<u>1.147.139</u>	<u>1.519.065</u>

	2019.	2018.
Dobit prije poreza	76.729.552	17.296.095
Povećanje osnovice	16.198.080	9.435.414
Državne potpore za razvoj i obrazovanje	(876.427)	(429.065)
Ostalo smanjenje osnovice	(3.789.315)	(2.875.636)
Porezna osnovica	88.261.890	23.426.808
Porez po redovnoj stopi	(15.887.140)	(4.216.825)
Porezni poticaj za investiranje	15.275.391	4.144.704
Porezna obveza	(611.749)	(72.122)
Formiranje odgođene porezne imovine	11.668.897	9.910.009
Ukidanje odgođene porezne imovine	(9.910.009)	(8.318.822)
Ukupan porez na dobit	<u>1.147.139</u>	<u>1.519.065</u>

Društvu je 26.02.2014. 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 2019. godine iskazalo poreznu obvezu u iznosu od 611.749 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 27.217.589 kn.

13. Nematerijalna imovina

Kretanje nematerijalne imovine tijekom 2019. godine:

Opis	Interni 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
Nabavna vrijednost nematerijalne imovine								
Stanje 31. prosinca 2018.	24.585.656		54.293.150		25.295.045		104.173.851	
Direktna povećanja	258		2.751.220		13.581.517		16.332.995	
Povećanja prijenosom sa imovine u pripremi	3.206.028		4.026.134		(7.232.162)		-	
Rashod i prodaja	(674.918)		(311.496)		(2.678.593)		(3.665.007)	
Stanje 31. prosinca 2019.	27.117.024		60.759.008		28.965.807		116.841.839	
Stanje 31. prosinca 2018.								
Obračunato amortizacija za 2019. godinu	1.906.445		4.671.245		-		6.577.690	
Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine	(420.754)		(303.252)		-		(724.006)	
Stanje 31. prosinca 2019.	11.849.307		35.164.531		-		47.013.838	
Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 31. prosinca 2018.								
	14.222.040		23.496.612		25.295.045		63.013.697	
Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 31. prosinca 2019.								
	15.267.717		25.594.477		28.965.807		69.828.001	

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
Nabavna vrijednost nematerijalne imovine								
Stanje 31. prosinca 2017.	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)			
Stanje 31. prosinca 2018.	24.585.656	54.293.150	25.295.045		104.173.851			
Stanje 31. prosinca 2017.								
	8.727.066	30.755.491	-		39.482.557			
Obračunato amortizacija za 2018. godinu								
	1.636.550	4.107.380	-		5.743.930			
Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine								
	-	(4.066.333)	-		(4.066.333)			
Stanje 31. prosinca 2018.	10.363.616	30.796.538	-		41.160.154			
Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 31. prosinca 2017.								
	13.292.844	11.279.132	24.142.302		48.714.278			
Sadašnja vrijednost nematerijalne imovine 31. prosinca 2018.								
	14.222.040	23.496.612	25.295.045		63.013.697			

14. Nekretnine, postrojenja, oprema

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme tijekom 2019. godine:

Opis	Zemljište	Građevinski objekti	Imovina s pravom korištenja - nekretnine	Postrojenja i oprema	Alati, pog. i uredski inventar, namještaj i tran. sredstva, uređaji	Imovina s pravom korištenja - oprema	Imovina s pravom korištenja - vozila	Ostala materijalna imovina	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno materijalna imovina
Nabavna vrijednost materijalne imovine										
Stanje 31. prosinca 2018.	40.328.585	282.974.011	-	288.090.094	28.437.588	-	-	832.480	654.764	641.317.522
Direktna povećanja/Primjena MSFI 16	-	89.500	5.745.987	1.017.286	5.888	-	8.181.978	-	22.844.825	37.885.464
Povećanje prijenosom sa imovine u pripremi	-	112.854	-	13.997.485	314.938	7.644.688	-	-	(22.069.965)	-
Ostala povećanja / smanjenja	28.487	1.302.704	-	-	-	-	-	-	-	1.331.191
Reklasifikacija	-	-	-	(92.844.614)	(7.493.970)	100.338.584	-	-	-	-
Rashod i prodaja	(8.880)	-	-	(3.949.185)	(3.905.787)	-	-	-	-	(7.863.852)
Stanje 31. prosinca 2019.	40.348.192	284.479.069	5.745.987	206.311.066	17.358.657	107.983.272	8.181.978	832.480	1.429.624	672.670.325
Akumulirana amortizacija i umanjenja vrijednosti materijalne imovine										
Stanje 31. prosinca 2018.	-	49.418.387	-	119.744.220	20.988.753	-	-	-	-	190.151.360
Obračunata amortizacija za 2019. godinu	-	6.504.570	1.149.197	13.523.280	1.478.288	5.747.088	1.907.075	-	-	30.309.498
Reklasifikacija	-	-	-	(21.262.832)	(2.441.526)	23.704.358	-	-	-	-
Ispravak vrijednosti rashodovane i prodane imovine	-	-	-	(3.364.898)	(3.798.222)	-	-	-	-	(7.163.120)
Stanje 31. prosinca 2019.	-	55.922.957	1.149.197	108.639.770	16.227.293	29.451.446	1.907.075	-	-	213.297.738
Predjumovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2018.										198.555
Predjumovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2019.										3.294.880
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
Sadašnja vrijednost materijalne imovine 31. prosinca 2019.	40.348.192	228.556.112	4.596.790	97.671.296	1.131.364	78.531.826	6.274.903	832.480	1.429.624	462.667.467

Kretanje nekretnina, postrojenja i opreme tijekom 2018. 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	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
Nabavna vrijednost materijalne imovine														
Stanje 31. prosinca 2017.	40.319.705	281.686.121	264.616.461	29.182.167	832.480	5.076.475	621.713.409							
Direktna povećanja	-	-	-	-	-	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	-	-	-							
Rashodi i prodaja	-	-	(1.167.583)	(1.972.102)	-	-	(3.139.685)							
Stanje 31. prosinca 2018.	40.328.585	282.974.011	288.090.094	28.437.588	832.480	654.764	641.317.522							
Akumulirana amortizacija i umanjenja vrijednosti materijalne imovine														
Stanje 31. prosinca 2017.	-	42.962.040	103.283.206	20.080.929	-	-	166.326.175							
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)							
Stanje 31. prosinca 2018.	-	49.418.387	119.744.220	20.988.753	-	-	190.151.360							
Predjmovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2017.														
Predjmovi za materijalnu imovinu na 31. prosinca 2018.														
Sadašnja vrijednost materijalne imovine 31. prosinca 2017.	40.319.705	238.724.081	161.333.255	9.101.238	832.480	5.076.475	455.399.278							
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							

Na dijelu nekretnina u vlasništvu društva upisano je založno pravo kao osiguranje vraćanja kredita. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina pod zalogom na dan 31.12.2019. godine bila je 257.716.346 kn.

15. Ulaganja u nekretnine

Opis	Ulaganje u nekretnine MRS 40 - zemljište	Ulaganje u nekretnine MRS 40 - građevinski objekti	Ukupno imovina MRS 40
Stanje 31. prosinca 2017.	3.376.039	13.494.825	16.870.864
Povećanje/smanjenje fer vrijednosti	126.667	220.450	351.117
Stanje 31. prosinca 2018.	3.502.706	13.715.275	17.221.981
Povećanje/smanjenje fer vrijednosti	101.020	384.025	485.045
Reklasifikacija	(26.017)	(1.189.753)	(1.215.770)
Stanje 31. prosinca 2019.	3.577.709	12.909.547	16.487.256

16. Ulaganje u ovisna društva

	udio vlasništva	2019.	2018.
Pablo d.o.o. Zagreb	100%	33.768.528	33.768.528
JGL d.o.o. Beograd - Sopot	100%	25.448.065	25.448.065
Adrialab d.o.o.	100%	12.200.000	12.200.000
Jadran-Galenski laboratorij,d.o.o.Ljubljana	100%	963.101	963.101
Farmis d.o.o. Sarajevo	100%	170.228	170.228
JADRAN LLC Moskva	100%	4.425	4.425
JGL North America LLC	100%	-	3.406.518
Ukupno		72.554.347	75.960.865

U toku 2019. godine Društvo je umanjilo vrijednost ulaganja u ovisna društva za iznos od 3.406.518 kn (u 2018. godini - kn).

17. Ostala financijska imovina

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

	2019.	2018.
Kanal Ri d.o.o.	845.000	845.000
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	337.575	337.575
Galena d.o.o.	49.000	49.000

Ukupno	1.231.575	1.231.575
---------------	------------------	------------------

Za navedene subjekte nije dostupno dovoljno podataka za procjenu fer vrijednosti, te trošak stjecanja predstavlja najbolju procjenu fer vrijednosti navedenih ulaganja. Ukupna vrijednost navedene financijske imovine nije materijalno značajna.

18. Odgođena porezna imovina

	2019.	2018.
Neiskorištene porezne olakšice	11.279.594	9.108.095
Privremene porezne razlike - rezerviranja	288.204	257.788
Privremene porezne razlike - MSFI 9	57.080	-
Privremene porezne razlike - MSFI 16	44.020	-
Privremene porezne razlike – vrijednosna usklađenja	-	229.423
Privremene porezne razlike - vrijednosno usklađenje prema MSFI 5	-	314.703
Ukupno	11.668.898	9.910.009

19. Zalihe

	2019.	2018.
Sirovine i materijal	80.819.002	61.606.294
Gotovi proizvodi	44.192.156	73.179.053
Roba	26.519.663	10.420.505
Dugotrajna imovina namjenjena prodaji	9.211.024	12.400.640
Proizvodnja u tijeku	98.893	91.105
Ukupno	160.840.738	157.697.597

Iznos zalihe gotovih proizvoda koji je priznat kao rashod tijekom 2019. godine iznosi 239.182.319 kn (u 2018. godini 214.269.522 kn). Iznos otpisa zalihe gotovih proizvoda tijekom 2019. godine iznosi 4.879.819 kn (u 2018. godini 5.127.567 kn).

19.1 Dugotrajna imovina namjenjena prodaji

Kretanje Dugotrajne imovine namjenjene prodaji:

Stanje 31. prosinca 2017.	12.657.110
Povećanje/smanjenje fer vrijednosti	(256.470)
Stanje 31. prosinca 2018.	12.400.640
Povećanje/smanjenje fer vrijednosti	802.890
Rashod i prodaja	(3.992.506)
Stanje 31. prosinca 2019.	9.211.024

20. Potraživanja

	2019.	2018.
Potraživanja od ovisnih društava	176.830.177	117.240.746
Potraživanja od kupaca	106.489.300	106.017.201
Potraživanja od države	3.692.354	2.691.663
Ostala kratkotrajna potraživanja	1.866.648	3.518.872
Potraživanja od zaposlenih	86.242	6.031
Ukupno	288.964.721	229.474.513

20.1. Potraživanja od kupaca

	2019.	2018.
Kupci u zemlji	25.002.387	42.637.088
Kupci u inozemstvu	81.486.913	63.380.113
Ukupno	106.489.300	106.017.201

Struktura potraživanja od kupaca po valuti, izraženo u kunama:

	2019.	2018.
EUR	74.851.893	54.837.805
HRK	29.151.643	42.637.088
USD	2.485.764	766.450
RUB	-	7.775.858
Ukupno	106.489.300	106.017.201

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

	2019.	2018.
0 - 90 dana	9.300.353	12.740.737
91 - 180 dana	4.651	1.498.910
181 - 360 dana	1.527.154	313.681
preko 360 dana	133.900	7.073.335
Ukupno	10.966.058	21.626.663

20.2. Potraživanja od ovisnih društava

	Osnova potraživanja	2019.	2018.
JADRAN LLC Moskva	Prodaja	143.175.735	79.316.301
Pablo d.o.o.(grupa)	Cesije	14.823.345	10.499.209
JGL d.o.o. Beograd-Sopot	Prodaja	8.809.426	11.328.656
Farmis d.o.o. Sarajevo	Prodaja	8.676.046	9.019.849
Jadran Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana	Prodaja	1.323.535	3.159.531
Adrialab d.o.o.	Prodaja	11.685	347.529
Pablo d.o.o.(grupa)	Prodaja	10.405	10.976
JADRAN LLC Moskva	Kamata	-	3.558.695
Ukupno		176.830.177	117.240.746

20.3. Ostala kratkotrajna potraživanja

	2019.	2018.
Potraživanja za predujmove	1.866.648	3.509.953
Potraživanja po cesijama	-	8.919
Ukupno	1.866.648	3.518.872

21. Kratkotrajna finansijska imovina

	2019.	2018.
Zajmovi ovisnim društvima	24.971.775	33.498.290
Dani zajmovi i depoziti	-	100.000
Ukupno	24.971.775	33.598.290

22. Novac u banci i blagajni

	2019.	2018.
Žiro račun	31.288.387	2.996.662
Devizni račun i nerezidentni računi	26.148.324	9.602.889
Blagajna	9.484	8.174
Devizna blagajna	420	1.239
Ukupno	57.446.615	12.608.964

	2019.	2018.
HRK	31.297.871	3.004.836
EUR	14.390.179	3.525.467
RUB	11.386.175	5.520.697
USD	126.406	208.840
UAH	126.292	148.235
ostalo	119.692	200.889
Ukupno	57.446.615	12.608.964

23. Ostala potraživanja

Ostala potraživanja odnose se na unaprijed plaćene troškove te na dan 31.12.2019. iznose 1.382.038 kn (u 2018. godini 1.107.985 kn).

24. Temeljni kapital

Temeljni kapital Društva na dan 31.12.2019. godine iznosi 119.255.000 kn (2018. godine 118.472.000 kn) i podijeljen je na 1.192.550 dionica (2018. godine 1.184.720) pojedinačne nominalne vrijednosti 100 kn. Povećanje je nastalo izdavanjem novih 7.830 redovnih dionica.

25. Rezerve

Društvo na dan 31.12.2019. ima rezerve u iznosu od 62.012.370 kn (u 2018. godini 52.709.171 kn). Promjena je posljedica premije na emitirane dionice te formiranja rezervi za pokriće neotpisanih troškova razvoja iskazanih u aktivni.

26. Zadržana dobit ili preneseni gubitak

Na kraju 2019. godine ukupna zadržana dobit Društva iznosi 371.724.630 kn (u 2018. godini 364.573.767 kn).

Odlukom Glavne skupštine od 17.06.2019. dobit 2018. godine u iznosu od 18.815.160 kn raspoređena je u zakonske rezerve Društva za pokriće neotpisanih troškova razvoja iskazanih u aktivni u iznosu od 6.233.838 kn. Preostali iznos dobiti u iznosu od 12.581.322 raspoređen je u zadržanu dobit Društva. Donesena je i odluka o isplati dividende na teret zadržane dobiti 2007. i 2008. godine u ukupnom iznosu od 6.677.898 kn.

U toku 2019. godine na zadržanu dobit vraćeno je 1.790.440 kn zbog smanjenja rezervi za otkup vlastitih dionica.

Iz zadržane dobiti u toku 2019. godine formirane su rezerve za otkup vlastitih dionica u iznosu od 543.000 kn.

27. Rezultat poslovne godine

U 2019. godini Društvo je ostvarilo neto dobit od 77.876.691 kn (u 2018. godini 18.815.160 kn).

Neto dobit po dionici u 2019. godini iznosi 70 kn (u 2018. godini 17 kn).

28. Rezerviranja

	2019.	2018.
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	1.601.131	1.432.157
Rezerviranja za započete sudske sporove	1.088.464	298.751
Ukupno	2.689.595	1.730.908

Tijekom 2019. godine promjene na rezerviranjima bile su:

	2019.	2018.
Iznos rezerviranja 01. siječnja	1.730.908	1.093.963
Ukidanje rezerviranja	(175.987)	(867.963)
Dodatna rezerviranja	1.134.674	1.504.908
Iznos rezerviranja 31. prosinca	2.689.595	1.730.908

29. Dugoročne obveze prema bankama i financijskim institucijama

	2019.	2018.
Obveze prema bankama	178.051.836	204.519.340
Obveze prema financijskim institucijama	-	23.468.894
Ukupno	178.051.836	227.988.234

Prosječna kamatna stopa po dugoročnim kreditima za 2019. godinu iznosi 3,18% (u 2018. godini 3,04%).

Kao osiguranje vraćanja HBOR kredita upisano je založno pravo na dijelu nekretnina u vlasništvu društva. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina pod zalogom na dan 31.12.2019. godine bila je 257.716.346 kn.

Dugoročne obveze prema bankama	Stanje na 01.01.2019.	Nova zaduženja i tečajne razlike	Prijenos na kratkoročnu poziciju	Stanje na 31.12.2019.
	204.519.340	(89.423)	(26.378.081)	178.051.836
Ukupno	204.519.340	(89.423)	(26.378.081)	178.051.836

Ročnost obveza po dugoročnim kreditima:

	Tekuće dospijeće 2020.	2021. - 2024.	2025.-na dalje
Obveze prema bankama	27.270.831	106.354.698	71.697.138
Ukupno	27.270.831	106.354.698	71.697.138

30. Dugoročne obveze po najmovima

	2019.	2018.
Obveze po najmovima	21.885.573	-
Ukupno	21.885.573	-

Dugoročne obveze po najmovima	Stanje na 31.12.2018.	Nova zaduženja i tečajne razlike	Prijenos na kratkoročnu poziciju	Stanje na 31.12.2019.
	23.468.894	17.258.501	(18.841.822)	21.885.573
Ukupno	23.468.894	17.258.501	(18.841.822)	21.885.573

Efekt uvođenja MSFI – 16 prikazan je u koloni novih zaduženja.

Ročnost obveza po dugoročnom najmu:

	Tekuće dospijeće 2020.	2021. - 2024.
Obveze po najmovima	18.841.822	21.885.573
Ukupno	18.841.822	21.885.573

31. Dugoročne obveze po vrijednosnim papirima

Dugoročne obveze po vrijednosnim papirima na dan 31.12.2019. godine iznose 127.835.906 kn, a odnose se na obveze za izdane dugoročne obveznice (u 2018. godini 127.032.106 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 dospijeca 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%, dospijeca 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 10.7.2018. 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.

Dana 21.11.2019. godine, HANFA je donijela Rješenje KLASA: UP/I-976-02/19-01/06 URBROJ: 326-01-60-62-19-12, kojim se odobrava jedinstveni prospekt od 130.000.000 kn obveznica, na ime izdanih u nematerijaliziranom obliku, u denominaciji od HRK 1, uz fiksnu kamatnu stopu i dospijecem od 5 godina, na uređenom tržištu.

Dana 18. prosinca 2019. godine Društvo je izvršilo emisiju obveznica u iznosu 130.000.000 kn, oznake JDGL-O-24XA, ISIN HRJDGLO24XA2, uz fiksnu godišnju kamatnu stopu 1,75% s rokom dospijeca 18.12.2024. godine.

Imateljima obveznica pod oznakom HRJDGLO20CA4 ponuđena je zamjena i/ili prodaja obveznica i prikupljeno je obveznica u nominalnom iznosu 80.735.740 kn, što je pribrojano vlastitim obveznicama u iznosu 2.500.000 kn te je poništeno obveznica u nominalnom iznosu od ukupno 83.235.740 kn. Preostale su obveze prema imateljima obveznica pod oznakom HRJDGLO20CA4, u iznosu 46.764.260 kn s rokom dospijeca 21.12.2020.

32. Kratkoročne obveze prema bankama i financijskim institucijama

	2019.	2018.
Obveze prema bankama	27.270.831	36.170.038
Obveze prema financijskim institucijama	-	15.456.970
Obveze za primljene jamčevine	-	400.000
Ukupno	27.270.831	52.027.008

Kratkoročne obveze prema bankama	Stanje na 01.01.2019.	Donos, nova zaduženja i tečajne razlike	Otplata	Stanje na 31.12.2019.
	36.170.038	25.498.824	(34.398.031)	27.270.831
Ukupno	<u>36.170.038</u>	<u>25.498.824</u>	<u>(34.398.031)</u>	<u>27.270.831</u>

33. Kratkoročne obveze po najmovima

	2019.	2018.
Obveze po najmovima	18.841.822	-
Ukupno	<u>18.841.822</u>	<u>-</u>

Kratkoročne obveze po najmovima	Stanje na 31.12.2018.	Donos, nova zaduženja i tečajne razlike	Otplata	Stanje na 31.12.2019.
	15.456.970	22.910.794	(19.525.942)	18.841.822
Ukupno	<u>15.456.970</u>	<u>22.910.794</u>	<u>(19.525.942)</u>	<u>18.841.822</u>

Efekt uvođenja MSFI – 16 prikazan je u koloni novih zaduženja.

34. Obveze prema dobavljačima

	2019.	2018.
Dobavljači u zemlji	28.158.014	29.893.646
Dobavljači u inozemstvu	44.780.761	33.037.565
Ukupno	<u>72.938.775</u>	<u>62.931.211</u>

Struktura obveza prema dobavljačima prema valuti:

	2019.	2018.
EUR	46.629.151	32.993.417
HRK	25.617.105	29.753.545
USD	658.932	11.036
CHF	27.279	48.811
RUB	-	13.374
ostale valute	6.308	111.028
Ukupno	72.938.775	62.931.211

35. Kratkoročne obveze prema vrijednosnim papirima

Obveze po vrijednosnim papirima na dan 31.12.2019. iznose 53.094.414 kn i odnosi se na izdane obveznice u iznosu od 46.694.414 i mjenice dobavljačima u iznosu od 6.400.000 kn (u 2018. samo mjenice 4.800.000 kn).

36. Ostale obveze

	2019.	2018.
Obveze prema zaposlenima	12.015.343	7.130.554
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	11.997.783	6.541.740
Obveze za obračunate troškove	6.237.319	5.071.180
Obveze prema ovisnim društvima	555.854	824.821
Obračunate nedospjele financijske obveze	197.721	275.159
Obveze za primljene avanse	13.297	616.803
Ostale kratkoročne obveze	3.548.671	1.646.371
Ukupno	34.565.988	22.106.628

Obveze prema ovisnim društvima čine:

	2019.	2018.
Jadran LLC	310.005	588.986
Adrialab d.o.o.	222.846	96.873
JGL d.o.o. Beograd- Sopot	20.500	138.962
Jadran Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana	2.503	-
Ukupno	555.854	824.821

37. Upravljanje rizicima

37.1. 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.

37.2. 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 31.12.2019. nije imalo aktivnih forward ugovora.

U idućoj tablici prikazani su knjigovodstveni iznosi imovine i obaveza u stranoj valuti na 31.12.2019.

u tisućama kn

	Obveze		Imovina	
	2019.	2018.	2019.	2018.
EUR	115.367	72.596	347.549	102.752
RUB	1.875	1.020	180.956	129.983
USD	912	-	4.448	1.106
Ostale valute	2.711	1.654	6.075	794

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR, USD i RUB. Društvo fakturira proizvode za rusko tržište u ruskoj rublji. Na tečaj rublje ima snažan utjecaj politička situacija između SAD-a i Rusije, te cijene barela nafte na svjetskim tržištima. Tijekom 2019. godine, sa stabilizacijom ruske ekonomske situacije, smanjena je volatilnost ruske rublje, te je primjetan trend jačanja ove valute.

Prikaz kretanja tečaja EUR-RUB za razdoblje 01.01.2019. – 31.12.2019.

Izvor: ECB



U prvoj polovici 2019. prosječna vrijednost EUR-RUB bila je 73,74 a u drugoj polovici 2019. ta vrijednost je bila prosječno 71,22 EUR-RUB. Prosjek cijele godine je bio 72,46 EUR-RUB.

Ako bi se na dan 31. prosinca 2019. godine tečaj valute EUR povećao za 1% u odnosu na tečaj valute HRK, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 2.321.829 kuna veća (u 2018. godini za 301.560 kn veća). Analiza osjetljivosti uključuje imovinu i obveze u valuti. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti eura u odnosu na hrvatsku kunu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

Ako bi se na dan 31. prosinca 2019. godine tečaj valute RUB povećao za 1% u odnosu na tečaj valute HRK, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 1.790.811 kuna veća uglavnom kao rezultat dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju devizne aktive i pasive (u 2018. godini za 1.289.636 kn). Analiza osjetljivosti uključuje imovinu i obveze u valuti. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti ruske rublje u odnosu na hrvatsku kunu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

37.3. 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 2019. godini iznosi 3,18% (u 2018. godini 3,04%).

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.

Društvo je dijelom izloženo promjeni kamatne stope u okviru financijskih leasinga koji imaju ugovorenu promjenjivu kamatnu stopu vezanu uz EURIBOR. Udio takve kamate je od malog materijalnog značaja na ukupne kamate koje plaća Društvo. Noviji financijski leasing ugovori dogovoreni su s fiksnom kamatnom stopom (od 2,75% do 3,50%).

37.4. 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. Naime, 76% potraživanja od kupaca se odnosi na potraživanja od inozemnih kupaca. Društvo se nastoji zaštititi ishođenjem instrumenata osiguranja plaćanja i selekcijom kupaca na temelju procjene boniteta. Kako bi dodatno zaštitili naplatu svojih inozemnih 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).

Društvo raspolaže policama osiguranja izvoznih potraživanja ugovorenim kod HBOR-a (Hrvatska banka za obnovu i razvitak) i HKO-a (Hrvatsko kreditno osiguranje). Osigurana su potraživanja većine inozemnih kupaca koji imaju ugovorenu odgodu plaćanja, izuzev nekoliko kupaca u regiji CIS i EU.

Prelaskom na novi model poslovanja i osnivanjem povezanog poduzeća LLC JADRAN u Rusiji od travnja 2017. godine prestaje osiguranje izvoza u Rusiju preko HBOR-a i nastavljaju se osiguravati potraživanja lokalno u Rusiji preko osiguravajuće kuće Euler Hermes. Društvo kontinuirano radi s navedenim partnerima na povećanju udjela osiguranih kupaca u ukupnom iznosu potraživanja.

Pregled osiguranih svota po zemljama u razdoblju od 2016. do 2019. godine

	2016	2017	2018	2019
RUSIJA	16.800.000 EUR	- EUR	- EUR	- EUR
KAZAHSTAN	1.000.000 EUR	1.600.000 EUR	2.400.000 EUR	3.900.000 EUR
UKRAJINA	0 EUR	1.200.000 EUR	1.600.000 EUR	4.200.000 EUR
BJELORUSIJA	250.000 EUR	700.000 EUR	1.100.000 EUR	1.770.000 EUR
GRUZIJA	350.000 EUR	350.000 EUR	350.000 EUR	400.000 EUR
OSTALE ZEMLJE	1.080.000 EUR	2.280.000 EUR	3.787.271 EUR	4.160.000 EUR
	19.480.000 EUR	6.130.000 EUR	9.237.271 EUR	14.648.906 EUR

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.

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

U posljednjih nekoliko godina sustav financiranja potrošnje u hrvatskom zdravstvu bilježi konstantno smanjenje rokova naplate s nekad 150 na 74 dana.

Rizik likvidnosti se manifestira kao opasnost da Društvo neće moći izvršavati svoje obveze prema vjerovnicima odnosno da neće moći dovoljno brzo prikupiti gotov novac te prodati svoju manje likvidnu imovinu (potraživanja i zalihe). 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 2019. godini kod poslovnih banaka odobreni su i ugovoreni kreditni okviri u valuti EUR u ukupnom iznosu od 4.700.000 EUR. Navedeni okviri se koriste kao rezerva likvidnosti i u prošloj godini nije bilo potrebe za njihovim korištenjem.

Tablice u nastavku prikazuju ugovorna dospijeca financijskih obaveza i financijske imovine Društva na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Tablice su rađene na temelju nediskontiranih novčanih tokova baziranih na ugovornim uvjetima na datum izvještavanja te uključuju i novčane tokove po glavnici i kamatama. Analiza rizika likvidnosti priložena niže ne ukazuje na mogućnosti nedostatka likvidnosti Društva u kraćem roku.

Društvo na dan 31.12.2019.	Neto knjig. Vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	u tis kn	
				1-5 godine	preko 5 godina
<i>Obveze koje ne nose kamatu:</i>					
Obveze prema dobavljačima	72.939	72.939	72.939	-	-
Obveze prema povezanim društvima i ostale obveze	33.137	33.137	33.137	-	-
<i>Kamatonosne obveze:</i>					
Obveze po kreditima	228.429	228.429	32.749	122.640	73.040
Obveze za obveznice	190.421	190.421	51.669	138.752	-
Obveze po najmovima	41.777	41.777	19.681	22.096	-
	566.703	566.703	210.175	283.488	73.040
<i>Imovina koja ne nosi kamatu:</i>					
Potraživanja od kupaca (uključujući mjenice) i ostala potraživanja	288.965	288.965	288.965	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	57.447	-	-	-	-
<i>Kamatonosna imovina:</i>					
Dani zajmovi	26.470	26.470	26.470	-	-
	372.881	315.434	315.434	-	-
Neto pozicija likvidnosti	(193.822)	(251.269)	105.259	(283.488)	(73.040)

Društvo na dan 31.12.2018.	Neto knjig. Vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	u tis kn	
				1-5 godine	preko 5 godina
<i>Obveze koje ne nose kamatu:</i>					
Obveze prema dobavljačima	62.931	62.931	62.931	-	-
Obveze prema povezanim društvima i ostale obveze	21.392	21.392	21.392	-	-
<i>Kamatonosne obveze:</i>					
Obveze po kreditima	276.167	276.167	35.063	127.236	113.868
Obveze za obveznice	142.322	142.322	7.411	134.911	-
Obveze za leasing	41.115	41.114	16.693	24.421	-
	543.927	543.927	143.491	286.568	113.868
<i>Imovina koja ne nosi kamatu:</i>					
Potraživanja od kupaca (uključujući mjenice) i ostala potraživanja	229.475	229.475	229.475	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	12.609	-	-	-	-
<i>Kamatonosna imovina:</i>					
Dani zajmovi	35.782	35.782	35.782	-	-
	277.866	265.257	265.257	-	-
Neto pozicija likvidnosti	(266.061)	(278.670)	121.766	(286.568)	(113.868)

37.5. Tržišni rizik

Farmaceutsku industriju karakteriziraju značajna ulaganja u istraživanja i razvoj koja su ujedno i značajan generator budućeg 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 proces te postoji mogućnost da se tržišne okolnosti izmjene u odnosu na ranija predviđanja prilikom 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 Društva 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.

Zbog svega navedenog Društvo ulaže značajna novčana sredstva, znanja i iskustva u sofisticirana proizvodna postrojenja, opremu i proizvodne procese koji garantiraju dobivanje i održavanje regularnih odobrenja, sve sukladno pravilima farmaceutske industrije i važećim pravilima dobre proizvođačke prakse - cGMP.

Osim ulaganja i regulative, snažan utjecaj na poslovanje ima i cjenovna politika u farmaceutskoj industriji.

Farmaceutsku industriju karakteriziraju promjene tržišnih cijena, lijekova čiji uzrok može biti reforma zdravstvenog sustava, promjena liste lijekova HZZO, porezna reforma, nestabilnost tržišta i sl. Za OTC proizvode cijene nisu regulirane i mogu rasti ili padati ovisno o konkurenciji na tržištu. U slučaju promjene tržišnih cijena Društvo može zadržati razinu profitabilnosti kroz smanjenje operativnih troškova (ostali vanjski troškovi usluga - promidžbe, reprezentacije, konzultantske usluge i sl. te pregovaranjem nižih cijena nabave sirovina).

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

37.6. 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 predstavljaju 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 dospijecom u 2020. godini iznosi 26.588.675 kn.

Društvo ima obveze prema imateljima obveznica pod oznakom HRJDGLO20CA4, u iznosu 46.764.260 kn s rokom dospijeca 21.12.2020., te novo izdanje obveznica pod oznakom HRJDGLO24XA2, u iznosu 130.000.000 kn s rokom dospijeca 18.12.2024. Imateljima obveznica pod oznakom HRJDGLO20CA4 ponuđena je zamjena i/ili prodaja obveznica i prikupljeno je obveznica u nominalnom iznosu 80.735.740 kn, što je pribrojano vlastitim obveznicama u iznosu 2.500.000 kn te je poništeno obveznica u nominalnom iznosu od ukupno 83.235.740 kn.

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

Struktura kapitala Društva sastoji se od ukupnih obaveza, novca i novčanih ekvivalenata i ukupnog kapitala.

Strukturu kapitala mjeri se temeljem koeficijenta financijske poluge koji se izračunava kao omjer neto duga i ukupnog kapitala. Neto dug izračunava se kao razlika između ukupnih obveza ("kratkoročnih i dugoročnih obveza") i novca i novčanih ekvivalenata. Ukupni kapital izračunava se kao zbroj ukupnog kapitala prikazanog u bilanci i neto duga.

	2019.	2018.
Dug		
Kratkoročni i dugoročni financijski dug	420.720.075	407.047.347
Novac i novčani ekvivalenti i dani zajmovi	(82.418.390)	(46.207.254)
Neto dug	338.301.685	360.840.093
Ukupno kapital i rezerve	630.868.691	554.570.098

Neto dug / kapital i rezerve	0,54	0,65
Koeficijent financijske poluge	34,91%	39,42%

37.7. Kategorije financijskih instrumenata

	2019.	2018.
Financijska imovina po fer vrijednosti		
Ulaganja u vrijednosne papire	1.182.575	1.182.575
Ukupno	1.182.575	1.182.575
Financijska imovina po amortiziranom trošku		
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	283.319.477	223.257.947
Novac i novčani ekvivalenti	57.446.615	12.608.964
Ostala financijska imovina	33.598.290	24.971.775
Ukupno	374.364.382	260.838.686
Financijske obveze po amortiziranom trošku		
Obveze po kreditima	205.322.667	240.589.379
Obveze po vrijednosnim papirima	180.930.321	131.832.106
Obveze po dobavljačima i ostale obveze	73.494.628	63.756.032
Obveze prema financijskim institucijama	-	38.925.864
Obveze po najmovima	40.727.396	-
Ukupno	500.475.012	475.103.381

38. Fer vrijednosti

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

39. 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.

40. Naknade ključnom managementu

	2019.	2018.
Neto plaće	3.382.122	2.433.017
Porezi i doprinosi iz plaće	2.258.965	1.802.205
Doprinosi na plaću	926.311	728.756
Naknade UO i dodjela dionica	9.299.523	4.061.380
Ukupno	15.866.921	9.025.358

U 2019. godini obračunate su godišnje nagrade i bonusi ključnom managementu u iznosu od 4.827.256 kn te je dodijeljeno 6.030 komada besplatnih dionica (u 2018. godini 666.634 kn bonusa i 1.266 komada dionica).

41. Reklasifikacija pozicija financijskih izvještaja 2018. godine

Društvo je u 2019. godini, u bilanci i izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 2018. godine reklasificiralo određene pozicije kako bi bile usporedive s podacima 2019. godine, a radi promjene iskazivanja određenih stavaka.

41.1. Promjena stanja zaliha i troškovi prodane robe

	2018. nakon reklasifikacije	2018. prije reklasifikacije	Efekt reklasifikacije
Promjena stanja zaliha	(9.027.470)	(4.244.459)	(4.783.011)
Troškovi prodane robe	11.797.372	7.014.361	4.783.011
Ukupno	2.769.902	2.769.902	-

U izvornom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 2018. godine prodaja kupljenih gotovih proizvoda iskazana je unutar pozicije Promjena stanja zaliha. Iznos je reklasificiran i iskazan unutar pozicije Troškovi prodane robe.

41.2. Zaliha

	2018. nakon reklasifikacije	2018. prije reklasifikacije	Efekt reklasifikacije
Gotovi proizvodi	54.558.822	73.179.053	(18.620.231)
Roba	29.040.736	10.420.505	18.620.231
Ukupno	83.599.558	83.599.558	-

U izvornoj bilanci 2018. godine kupljeni gotovi proizvodi iskazani su unutar pozicije Gotovi proizvodi. Iznos je reklasificiran i iskazan unutar pozicije Roba.

42. Događaji nakon datuma financijskih izvještaja

Zbog proglašene pandemije virusa COVID-19, u Hrvatskoj i u svijetu uvedene su mjere ograničenja kretanja ljudi i roba s ciljem suzbijanja pandemije, a koje značajno utječu na hrvatsko i svjetsko gospodarstvo, odnosno uzrokuju značajno usporavanje i pad gospodarskih aktivnosti. Navedeni pad gospodarskih aktivnosti mogao bi imati utjecaj i na poslovanje Društva. Međutim, u ovom trenutku nije moguće pouzdano utvrditi trajanje i učinak navedenih mjera, niti utjecaj koji će to imati na poslovanje Društva.

Zahvaljujući financijskim i tržišnim rezultatima ostvarenim u posljednjih nekoliko godina, stabilnom rastu kompanije i smanjenju neto duga, Društvo je dovoljno fleksibilno i može se nositi s krizom koja bi mogla biti prouzročena pandemijom COVID-19. Uprava Društva smatra da navedeno neće ugroziti princip neograničenosti poslovanja Društva.

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

43. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje prikazane na prethodnim stranicama sastavio je i odobrio njihovo izdavanje izvršni direktor Društva dana 31. ožujka 2020. godine.

15 JGL d.d.
Svilno 20 Rijeka

Za JGL d.d.

Mislav Vučić, Izvršni direktor

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

IZVOD IZ
ZAPISNIKA

sa sjednice Upravnog odbora Jadran - Galenskog laboratorija d.d. iz Rijeke 2.saziva održane u ponedjeljak 05.ožujka 2020.g. s početkom u 10,00 sati u prostorijama Jadran – Galenskog laboratorija d.d. u Rijeci, Svilno 20.

Pod točkom 2 dnevnog reda koja je glasila:

Razmatranje godišnjih financijskih izvješća JGL d.d. za 2019.g. koja je sastavio izvršni direktor za razdoblje od 01.01.-31.12.2019.g. i utvrđivanje godišnjih financijskih izvješća JGL d.d. za razdoblje 01.01.-31.12.2019.g.

donijeta je slijedeća

ODLUKA

I

Upravni odbor Jadran - Galenskog laboratorija d.d. suglasan je sa godišnjim financijskim izvješćima Jadran - Galenskog laboratorija za 2019.g. , koje je sastavio izvršni direktor.

II

Upravni odbor Jadran - Galenskog laboratorija utvrdio je godišnja financijska izvješća Jadran - Galenskog laboratorija d.d. za 2019.g.

III

Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Za odluku su glasovali svi članovi Upravnog odbora.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA

IVO USMIANI, mag.pharm. ,spec.



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

IZVOD IZ
Z A P I S N I K A

sa sjednice Upravnog odbora Jadran - Galenskog laboratorija d.d. iz Rijeke 2.saziva održane u ponedjeljak 05.ožujka 2020.g. s početkom u 10,00 sati u prostorijama Jadran –Galenskog laboratorija d.d. u Rijeci, Svilno 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 31.12.2019.g. osvarilo dobit u iznosu od 77.876.691,07 kn.

b)

Dobit Društva u iznosu od 6.005.485,54 kn raspoređuje se u ostale rezerve Društva za neotpisane troškove razvoja iskazanih u aktivi.

c)

Preostali iznos dobiti u iznosu od 71.871.205,53 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.

