

**SAPONIA D.D.**

Godišnje izvješće Uprave i odvojeni financijski izvještaji  
za godinu koja je završila **31. prosinca 2017. godine**  
zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

|   | <i>Stranica</i> |
|---|-----------------|
| Godišnje izvješće Uprave o poslovanju Društva                                 | 1-41            |
| Odgovornosti Uprave za odvojene financijske izvještaje                        | 43              |
| Izvješće neovisnog revizora   | 44-49           |
| Odvojeni izvještaj o računu dobiti ili gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti | 50              |
| Odvojeni izvještaj o financijskom položaju                                    | 51-52           |
| Odvojeni izvještaj o promjenama vlasničke glavnice                            | 53              |
| Odvojeni izvještaj o novčanim tokovima  | 54-55           |
| Bilješke uz odvojene financijske izvještaje                                   | 56-101          |

**SAPONIA D.D.**

Godišnje izvješće Uprave o poslovanju Društva

## **UVOD**

|   |   |
|---|---|
| Izvješće Uprave o poslovanju                | 3 |
| Poslovni model                              | 4 |
| Misija, vizija i korporativne vrijednosti   | 5 |
| Korporativno upravljanje                    | 6 |
| Izjava o primjeni korporativnog upravljanja | 7 |

## Izvješće Uprave o poslovanju

Saponia je, u izazovnoj 2017. godini, ostvarila planirano. Pad prihoda i rast dobiti, rezultat je našeg određenja da nam 2017. godina bude godina profitabilnosti. Restrukturiranjem prodajnog miksa u segmentu deterdženata – Faks, Rubel, Ornel i Nila – sporije smo ostvarivali prihode i postigli ključne ciljeve u dijelu EBITDA-e. Unatoč padu poslovnih prihoda od 5%, ostvarena je EBITDA veća za 1% od prošlogodišnje.

Izazove s kojima smo bili suočeni u protekloj godini nije lako nabrojati. Ključni događaj, koji je obilježio 2017. godinu, je situacija s Agrokorom. Saponia je veliki dobavljač Agrokora i vjerovnik. Izvanredna uprava trenutno radi na utvrđivanju finalnog teksta nagodbe temeljem prijavljenih tražbina i njihovog pravnog statusa. Kao članovi upravnog odbora dobavljača potpisali smo načelni sporazum vjerovnika o ključnim elementima nagodbe.

Efikasnijim upravljanjem troškovima i optimalnim korištenjem vlastitih resursa omogućili smo daljnji kontinuirani odgovorni i održivi razvoj. Ostvareni rezultati poslovanja prema Pokazateljima sektorske analize kemijske industrije daju podatak o međugodišnjem padu proizvodnje kemikalija i kemijskih proizvoda za 14,2 posto (Saponia – 11,4 posto) i porastu prosječne cijene za 6,5 posto (Saponia 6,7 posto).

Globalni trendovi i smjer u kojem se domicilna branša razvija, nameću potrebu tehnološke konkurentnosti i ulaganja u istraživanje i razvoj kao generatore daljnjeg rasta. Kapitalne investicije tijekom 2017. godine realizirane su u iznosu od 11,7 milijuna kuna.

U predstojećoj 2018. godini očekujemo daljnju konsolidaciju svih poslovnih tržišta, uz povećan pritisak na ostvarivanje ključnih ciljeva poslovanja. Kao vodeći proizvođač deterdženata u regiji, i dalje ćemo našim potrošačima isporučivati kvalitetne proizvode u atraktivnim pakiranjima. Naši brendovi su naša snaga. Ove godine povezat ćemo važan jubilej - 50 godina Faks helizima i inovaciju u proizvodima – micelarnu formulaciju koja je ugrađena u sve naše vodeće brendove.

I dalje smo strateški opredijeljeni za rast temeljem prodaje vlastitih marki. Imperativ nam je stvarati dodanu vrijednost za nas i za naše dioničare.

## Poslovni model

Saponia je dio Mepas grupe koja u svom portfelju ima nekoliko značajnih poduzeća proizvođača priznatih hrvatskih brendova. U vlasničkoj strukturi Saponije, Mepas d.o.o. Široki Brijeg sudjeluje s 87,3 posto udjela u kapitalu.

Tijekom više od 120 godina postojanja Saponia se razvila u vodećeg proizvođača deterdženata i proizvoda osobne higijene u ovom dijelu Europe, s preko 850 zaposlenih. Proizvodni program sadrži oko četiri stotina proizvoda koji mogu zadovoljiti najrazličitije potrebe održavanja higijenske sigurnosti doma i poslovnih objekata, kao i proizvode za osobnu higijenu. Svi proizvodi nastali su u laboratorijima Saponije i rezultat su znanja, inovativnosti, praćenja znanstvenih dostignuća i primijenjene suvremene tehnologije. Prepoznatljiva i postojana kvaliteta proizvoda Saponije utječe na povjerenje kupaca o čemu svjedoči kontinuirani rast udjela Saponijinih brendova kako na hrvatskom tako i na desetak inozemnih tržišta s orijentacijom na tržišta regije.

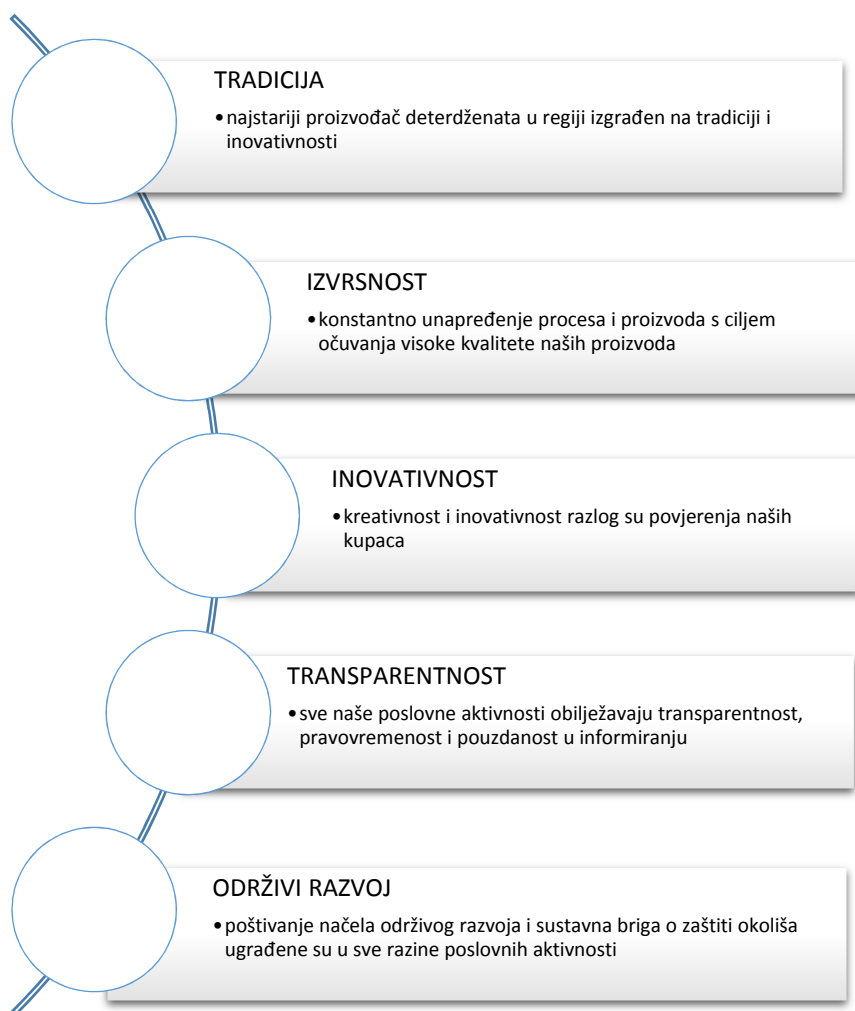
Poslovni model Saponije temelji se na konceptu stvaranja moderne, ekološki orijentirane tehnologije proizvodnje i sustava pakiranja deterdžentskih proizvoda. Razvijena je brend strategija utemeljena na principima cjelovitog pristupa kvaliteti, zadovoljenju ekoloških standarda i kreiranju vizualnog identiteta proizvoda u skladu s tržišnim trendovima. Snaga Saponije ogleda se u njezinim brendovima a njihov neprekidan razvoj i uzlet rezultat je kontinuiranih investicijskih i inovacijskih aktivnosti.

## Misija, vizija i korporativne vrijednosti

**Misija Saponije:** Svakodnevno unapređenje življenja razvijanjem kulture čistoće i zdravlja kao životnog stila.

**Vizija Saponije:** Saponia će biti vodeća deterdžentsko-toaletna industrija u regiji. Zahvaljujući inovativnim i superiornim proizvodima te korporacijskoj odgovornosti prema sveukupnom okruženju, Saponia će, ne samo zadovoljavati potrebe svojih klijenata iznad njihovih očekivanja, već i osigurati prosperitet svojih zaposlenika, dioničara i okruženja u kojem djeluje.

### Korporativne vrijednost Saponije



## Korporativno upravljanje

Saponia posluje u skladu s najboljom praksom u području korporativnog upravljanja koja se temelji na Kodeksu korporativnog upravljanja usaglašenom sa zakonskom regulativom Republike Hrvatske i usvojenim međunarodnim standardima i direktivama Europske unije. Kodeks je objavljen na stranicama Društva, kao i na stranicama Zagrebačke Burze.

Usvojena načela korporativnog upravljanja Saponije javno su dostupna na web stranicama društva i na službenim stranicama Zagrebačke burze. Sukladno zakonskim propisima Saponia je i za 2017. godinu izradila Izjavu o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja kojom potvrđuje provođenje načela korporativnog upravljanja, a koje je također javno dostupno na službenim stranicama Zagrebačke burze, te je ispunila i objavila propisani upitnik o primjeni odredbi Kodeksa Zagrebačke burze i HANFE.

Kodeks korporativnog upravljanja Saponije omogućava transparentnost poslovanja te kvalitetnu zaštitu zaposlenika i dioničara kao i imenovanih nositelja odgovornih funkcija u Društvu. Cilj korporativnog upravljanja je stvaranje dugoročne ekonomske vrijednosti za svoje dioničare. U izvršavanju ove misije Uprava i Nadzorni odbor vode računa i o ostalim interesnim skupinama. Nadzorni odbor i Uprava dioničkog društva smatraju da se moraju održavati visoki standardi korporativnoga upravljanja te voditi briga o zaposlenicima, održivom razvoju i očuvanju okoliša. Društvo u okviru svojeg organizacijskog modela, u kojem posluje i unutar kojeg se događaju svi poslovni procesi, ima razvijene sustave internih kontrola na svim važnim razinama. Ti sustavi, među ostalim, omogućavaju objektivno i korektno predstavljanje financijskih i poslovnih izvješća, kao i kontroling provođenja planova, analizu efikasnosti korištenja sredstava, kontrolu troškova, sagledavanje rizika i poduzimanje mjera za smanjenje svih rizika.

Usvojena načela temelje se na odgovornom upravljanju u svrhu uspostave visokih standarda korporativnog upravljanja usmjerenog prema otvorenom, profesionalnom i transparentnom pristupu u odnosima sa svim investitorima i cjelokupnom javnošću, s ciljem daljnjeg razvoja Društva po načelima modernog korporativnog upravljanja. Uspostavljeni kontrolni i nadzorni mehanizmi djelotvorno sprečavaju kršenje primjenjivih propisa u svim segmentima poslovanja uključujući i područja zaštite na radu, zaštite osobnih podataka kao i propisa vezanih uz zaštitu okoliša.



## Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

- a) Saponia d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su zajedno izradile Uprava i Nadzorni odbor Društva, a usvojen je Odlukom Uprave broj 804/08. od 7. ožujka 2008. godine i Odlukom Nadzornog odbora s 39. sjednice održane 7.ožujka 2008. godine, te je objavljen na web stranicama Zagrebačke burze i glasilu Društva.
- b) Društvo se bez iznimke pridržava odredbi Kodeksa korporativnog upravljanja.
- c) Društvo primjenjuje i preporuke Kodeksa korporativnog upravljanja koji su izradile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačka burza d.d., te je u vezi s tim Društvo ispunilo godišnji upitnik koji je objavljen na web stranicama HANFA-e i Zagrebačke burze d.d.
- d) Kroz svoju otvorenu i neograničenu komunikaciju sa stručnim službama Financija i kontrolinga Nadzorni odbor uspostavlja dobru i kvalitetnu unutarnju kontrolu u društvu u svrhu uspješnosti korporacijskog upravljanja, zakonitosti te transparentnosti u odvijanju svih poslovnih procesa u društvu.

Stručne službe Financija i kontrolinga redovito dostavljaju pravovremene i periodične prikaze financijskih izvještaja i srodnih dokumenata prije javnog objavljivanja tih podataka, dostavljaju podatke o računovodstvenim politikama i eventualnim promjenama, kao i podatke o svakom bitnijem odstupanju između knjigovodstvenih i stvarnih vrijednosti po pojedinim stavkama. Izvješća su sastavljena na jasan i pregledan način. Izvješća uključuju sve aspekte poslovnih aktivnosti tijekom cijele godine u odnosu na prethodne godine te izražavaju točan, potpun i pošten prikaz imovine i rashoda, financijskog položaja društva kao i plan budućeg poslovanja.

Stručne službe Financija i kontrolinga Nadzornom odboru, najmanje jednom godišnje, pružaju podatke o sustavu internih računovodstvenih kontrola. Nadzorni odbor ocjenjuje metode i postupke interne kontrole i njihovu efikasnost u djelovanju poslovnog sustava te daje preporuke o njihovoj provedbi. Politike, procedure, praksa i organizacijske mjere interne kontrole provode se kako bi pružile razumno jamstvo da će se poslovni ciljevi postići, te da će se neželjeni događaji spriječiti ili ustanoviti i ispraviti.

Društvo ima nezavisne vanjske revizore kao važan instrument korporacijskog upravljanja i sukladno osnovnoj funkciji vanjskih revizora da osiguraju da financijska izvješća adekvatno odražavaju stvarno stanje društva u cjelini.

Nadzorni odbor i stručne službe Financija i kontrolinga raspravljali su sa nezavisnim revizorom o promjenama ili zadržavanju računovodstvenih politika, primjeni propisa, važnim procjenama i zaključcima u pripremanju financijskih izvještaja, metodama procjena rizika, visoko rizičnim područjima djelovanja, uočenim većim nedostacima i značajnim

manjkavostima u unutrašnjem nadzoru, djelovanju vanjskih čimbenika (ekonomskih, pravnih i industrijskih) na financijske izvještaje i revizorske postupke.

Stručne službe Financija i kontrolinga dostavljali su Nadzornom odboru kvalitetne informacije o ovisnim i povezanim društvima radi utjecaja takvih podataka na konsolidirana financijska izvješća.

e) Značajni imatelji dionica u Društvu su: većinski vlasnik Društva je Mepas d.o.o. Široki Brijeg koji u svom vlasništvu ima 87,30 posto dionica. Ostali dioničari u svom vlasništvu imaju 11,99 posto dionica, a CERP (RH) ima 0,23 posto dionica. Vlastite dionice iznose 0,48 posto dionica.

Nadzorni odbor Društva imenovao je predsjednika i članove Uprave svojom odlukom na 94. sjednici održanoj dana 6. lipnja 2016. godine. Upravu Društva čini četiri člana. Uprava djeluje u sastavu: Damir Skender iz Osijeka, predsjednik Uprave, Mirko Grbešić iz Širokog Brijega, član Uprave, Milenko Erkapić iz Čepina, član Uprave i Dajana Mrčela iz Osijeka, član Uprave. Članovi Uprave zastupaju i predstavljaju Društvo samostalno i bez ograničenja. Uprava vodi poslove Društva samostalno i sve odluke donosi prema vlastitoj prosudbi, a prema pravilima struke i sukladno propisima.

U Nadzorni odbor "Saponije" d.d. Osijek na Glavnoj skupštini održanoj 30. svibnja 2014. godine izabran je ZDRAVKO PAVIĆ. Član Nadzornog odbora ROBERT KNEZOVIĆ izabran je na Glavnoj skupštini održanoj 3. lipnja 2016. godine. Član Nadzornog odbora IVAN GRBEŠIĆ ponovno je izabran na skupštini 3. lipnja 2016. godine, član Nadzornog odbora TONČO ZOVKO ponovno je izabran na skupštini održanoj 13. lipnja 2017. godine, a član Nadzornog odbora ŽELJKO GRBAČIĆ, kao predstavnik radnika, imenovan je od strane Radničkog vijeća, a stupio na dužnost dana 14. lipnja 2017. godine. Predsjednik Nadzornog odbora je Zdravko Pavić, a zamjenici su Ivan Grbešić i Tončo Zovko.

Nadzorni odbor djeluje na sjednicama na kojima razmatra i ocjenjuje izvješća Uprave o vođenju poslovanja i upravljanja Društvom. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva. O tome nadzoru podnosi izvješće Glavnoj skupštini.

**POSLOVNI IZVJEŠTAJ**

Očekivani razvoj društva 10

Istraživanje i razvoj 12

Politika kvalitete 14

Rizici 15

Dionice i ovisna društva 20

## Očekivani razvoj društva

U globalnim razmjerima (*Euromonitor - total World*) sredstva za pranje i čišćenje bilježe vrlo blagi, ali kontinuirani rast. Prognozirani rast u sljedećih 5 godina najvećim dijelom temeljen je na rastu BDP-a. Za Europu je također karakterističan malen, ali stabilan rast tržišta deterdženata, tako da Saponia kao tvrtka vidi potencijale za rast i razvoj.

Promjena tržišnih uvjeta i preslagivanja na maloprodajnom tržištu, te snažna konkurencija obilježili su 2017. godinu. Saponia je u promatranom razdoblju ostvarila proizvodnju od 92.542 tona. Za 2018. godinu očekuje se daljnja konsolidacija tržišta na kojima Saponia posluje i svakako veći pritisak na ostvarivanje postavljenih ciljeva poslovanja, zbog stagnacije ili pada vrijednosti određenih kategorija. Imajući na umu ove činjenice, razmatra se ulazak u profitabilne segmente s potencijalom rasta, a poslovanje Saponije i nadalje će biti fokusirano na povećanje tržišnih udjela za postojeće kategorije. Poseban naglasak za 2018. godinu stavljen je na optimizaciju i definiranje proizvodnog programa, razvoj kvalitete proizvoda i jačanje ukupne konkurentnosti. Promišljenim planiranjem i provođenjem zacrtanih poslovnih aktivnosti nastoji se održati optimalna razina troškovne učinkovitosti, likvidnosti i financijske stabilnosti.

U drugoj polovini 2017. godine aktivnosti su bile usmjerene na praćenje tržišnih trendova - kod tekućih deterdženata to je izrazit rast segmenta tekućih deterdženata i kapsula, a kod praškastih deterdženata viši stupanj kompaktizacije. U 2017. godini Saponia je obilježila dva velika jubileja: 40 godina tekućeg deterdženta za pranje posuđa i 40. obljetnicu Arf sredstava za čišćenje.

Kapitalna ulaganja u proizvodnju, i to prvenstveno tekućih deterdženata od 1,5 milijuna eura tijekom 2017. godine rezultirala su izlaskom na tržište s tekućim deterdžentima u novom modelu boce od 5 L: Faks helizim gelovi i Bioaktiv gel u pakovanjima od 4,55 L, te Nila i Ornel 4,5 L. Stručnjaci Saponije razvili su novu, Premium formulu Faks helizima - praškastog i tekućeg deterdženta koja s manjom dozom od 65 g/pranju zahvaljujući snazi multienzima i jedinstvenoj kombinacijom aktivnih sastojaka djelotvorno uklanja različite tipove mrlja, prodire duboko u vlakna i osigurava dubinsku čistoću rublja kao i dotadašnja doza od 70 g/pranju. Uz postojeće varijante Faks Aquamarine i Superaktiv, linija Faks helizim lavanda i smilje ostvarila je izniman uspjeh na tržištu. Nakon Faks helizima Lavanda i smilje, uslijedila je i cijela linija proizvoda s mirisom Lavande i smilja – Ornel, Arf staklo i deobad, Likvi, te Arf cream. Zahvaljujući vrhunskoj kvaliteti i integriranoj marketinškoj komunikaciji, korištenje različitih kanala, a naročito digitalnih, doprinijelo je jačanju *brand imagea* Faks helizima. *Relaunch* Faks helizima je odrađen i za izvozna tržišta. Asortiman ovih proizvoda podržan je TV kampanjama i na tržištima BIH, Srbije, Albanije i Makedonije.

Također je *relaunch* doživjela i linija proizvoda namijenjena osobama s osjetljivom kožom - deterdženti Faks helizim Natural&Sensitive, oplemenjivači Ornel Natural&Sensitive, Likvi Natural&Sensitive, te linija sredstava za čišćenje Arf Active nature. Brendovi Faks helizim, Ornel i Likvi Natural&Sensitive su dermatološki testirani na prestižnom Institutu I.S.P.E. u Milanu, te dokazano ne izazivaju iritacije i alergijske reakcije na koži. Kompletna linija Natural&Sensitive je imala i medijsku kampanju, kako bi se potrošači upoznali s benefitima ove iznimno kvalitetne linije proizvoda.

Primjenom novih, multifunkcionalnih sastojaka u skladu s najnovijim trendovima uvedeno je na tržište novo univerzalno sredstvo za čišćenje Arf odmašćivač professional, a također smo povećali profitabilnost kompletnog programa sredstava za čišćenje proizvodnjom PET boca iz preformi, u novom pakovanju od 650 ml.

Pod sloganom **Ornel French style – kada miris dobije ime!** na tržište se izašlo sa zbirkom autentičnih, elegantnih mirisa, koji su uz izniman dizajn i snažnu medijsku kampanju potvrdili lidersku poziciju Ornel oplemenjivača kako na hrvatskom, tako i na tržištima regije. Uz izlazak ovako moderne linije oplemenjivača, izašla je i limitirana serija Faks helizim by Ornel french style.

Početakom 2018. godine na tržište je uvedena i moderna linija Faks helizim kapsula tekućeg deterdženta u 4 varijante kojom je zaokružena ponuda našeg premium branda Faks helizim. Kako u 2018. godini obilježavamo 50 godina našeg premium branda Faks helizim, tržištu je predstavljena linija proizvoda Micellar formula – u koju je, pored revolucionarne micelarne tehnologije, ugrađen i miris parfema Molecule 01. Pored Faks helizima - praškastog, gela i kapsula, u liniji Micellar formula nalaze se vodeći brendovi Saponije - Ornel, Nila, Likvi, Arf i Bis. Obljetnica Faks helizima bit će obilježena snažnom medijskom podrškom. Uz televiziju, digitalna komunikacija postala je nezaobilazan kanal za komunikaciju s korisnicima i kupcima, a kvalitetni sadržaji osigurat će kontinuirano informiranje, educiranje o proizvodima, te na taj način osigurati jačanje emocionalne veze s krajnjim potrošačima.

Kategorija strojnog pranja posuđa biježi rast već niz godina i po svojoj vrijednosti se približila kategoriji ručnog pranja posuđa. Likvi gel All in 1 je multifunkcionalni gel za strojno pranje posuđa kojim povećavamo konkurentnost Saponije u asortimanu deterdženata za strojno pranje posuđa.

U toaletno–kozmetičkom asortimanu u pripremi je niz novih projekata. Za sezonu proljeće/ljeto 2018. potrošačima će biti ponuđena DI kolekcija za sunčanje novog, modernijeg izgleda i sastava u skladu s najnovijim dostignućima na području sredstava za zaštitu od sunca. U pripremi je i nova linija pasti za zube Kalodont, te nova kolekcija Kaina krema za ruke.

## Istraživanje i razvoj

Institut kao organizacijska jedinica djeluje u Saponiji 55 godina s ciljem stalnog razvoja novih i unapređivanja kvalitete postojećih proizvoda. Funkcija istraživanja i razvoja djeluje više od 50 godina. U tom je razdoblju iz Saponije na tržište izašlo više stotina novih proizvoda koji su rezultat istraživačkog rada timova stručnjaka različitih profila, a danas je na tržištu prisutno više od 400 proizvoda. Sigurnost, djelotvornost i kvaliteta proizvoda testiraju se u vlastitim laboratorijima ili u ovlaštenim i specijalističkim laboratorijima u Hrvatskoj i svijetu, a neškodljivost za čovjeka ispituje se u suradnji s dermatološkim i stomatološkim klinikama. Sukladno takvoj praksi proizvodi linije Natural&Sensitive s obzirom na reformulaciju ponovo su dermatološki testirani na Institutu I.S.P.E. u Milanu, gdje je potvrđeno da ne izazivaju iritacije i alergijske reakcije na koži.

Dugogodišnje iskustvo, znanje stečeno u suradnji s najpoznatijim svjetskim tvrtkama te stalno praćenje i primjena znanstvenih i tehničkih dostignuća jamstvo su kvalitete Saponijinih proizvoda. Uz svakodnevni rad na razvoju novih proizvoda, naši stručnjaci surađuju sa Sveučilištem Josipa Jurja Strossmayera iz Osijeka na projektima ili kao vanjski suradnici u nastavi, drugim istraživačkim institucijama u okviru raznih projekata, objavljuju znanstvene i stručne radove, i aktivni su članovi strukovnih udruženja.

Znanstveno-istraživački rad Saponia usmjerava na razvojna i primjenjena znanstvena istraživanja sa ciljem stjecanja novih znanja koja će omogućiti unapređenja u formulacijama proizvoda i tehnologijama proizvodnje. Usmjerenost na primjenu novih rješenja koja će biti povoljnija za okoliš i primjenjivati elemente kružnog gospodarstva vidljiva je i u sudjelovanju na tri projekta u okviru Obzora 2020, novog programa Europske unije za istraživanje i inovacije za razdoblje od 2014. do 2020. godine. To su projekti Funguschain, Circ-pack i Embraced.

Funguschain projekt, s proračunom od 11 milijuna eura, sufinanciran je od strane Bio Based Industries Joint Undertaking (BBI JU) u okviru programa za istraživanje i inovacije Obzor 2020 Europske Unije. Cilj projekta je iskoristiti nove kaskadne procese kako bi se izvukle visokovrijedne molekule iz ostataka proizvodnje gljiva koje će zadovoljavati potrebe niza krajnjih korisnika, između ostalog spojeve s antimikrobnim svojstvima koje će Saponia uklopiti u nove proizvode za čišćenje.

Drugi projekt Circ-pack, vrijedan 9,2 milijuna eura i sufinanciran od BBI JU, usmjeren je na zeleniji ciklus plastike – poboljšanje prikupljanja, recikliranja i primjene novih, 100% biodegradibilnih ili reciklirajućih materijala za pakiranje detedženata i hrane, s ciljem ostvarivanja ušteda od minimalno 60 milijuna eura kroz primjenu cirkularne ekonomije. U okviru projekta Saponia će u suradnji s partnerima valorizirati biorazgradivu plastiku za pakiranje kozmetike i sredstava za čišćenje, kao i inovativnu papirnu ambalažu s membranom za pakiranje praškastih deterdženata koja je za razliku od sadašnjih rješenja 100% reciklirajuća.

Treći projekt Embraced, vrijedan 17,3 milijuna eura, vezan je uz reciklažu apsorpcijskih higijenskih proizvoda s ciljem maksimalnog smanjenja količine AHP proizvoda koji odlaze na odlagalište, iskorištavanje plastike, celuloze, apsorpcijskih gelova i dobivanje između ostalog limonena koji se koristi u proizvodnji sredstava za čišćenje.

Sve strožiji propisi o zaštiti okoliša, povećana ekološka svijest potrošača te težnja za poštivanjem principa kružnog gospodarstva usmjeravaju razvoj nove generacije deterdženata prema biorazgradljivim sirovinama, ambalažnim materijalima koji se mogu reciklirati i novim tehnologijama sa smanjenim utjecajem na okoliš.

Aktivnosti istraživanja i razvoja u 2017. godini bile su usmjerene na istraživanje primjene ekološki prihvatljivijih, biorazgradljivih sirovina i ekološki prihvatljivije ambalaže za cjelokupni asortiman naših proizvoda koji bi zadovoljili najstrože ekološke kriterije a u isto vrijeme osigurali visoku učinkovitost uz minimalan utjecaj na okoliš. Ova istraživanja kao i svake godine rezultirala su nizom novih i inoviranih proizvoda u asortimanu praškastih i tekućih deterdženata, sredstava za čišćenje i toaletno-kozmetičkih proizvoda. Između ostalog, razvijene su formulacije koncentriranijih praškastih i tekućih deterdženata koje s manjom dozom od 65 g/pranju osigurava jednaku čistoću rublja kao i dotadašnja doza od 70 g/pranju. Redizajnom i tehnološkim istraživanjima stabilnosti plastične ambalaže ostvarene su uštede u proizvodnji boca od 5 posto.

## Politika kvalitete

Cilj Saponije je biti vodeći regionalni proizvođač deterdženata, sredstava za čišćenje i toaletnih proizvoda koji kvalitetom, dizajnom i cijenom zadovoljava potrebe potrošača i pri tome ostvaruje dobit.

Kontinuirano praćenje i sudjelovanje u novim znanstvenim dostignućima te konstantne promjene zakonskih propisa Europske Unije, zahtjevaju neprekidno aktivno sudjelovanje svih naših stručnjaka iz područja istraživanja i razvoja, kontrole kvalitete i očuvanja okoliša. Značajnost ovog dijela poslovanja rezultiralo je donošenjem opsežnijih politika i procedura usmjerenih na očuvanje kvalitete proizvoda.

Osnovna načela politike kvalitete:

- kvaliteta je sredstvo za postizanje povjerenja kupaca i poslovnog uspjeha,
- odgovornost za kvalitetu u najširem smislu pripada Upravi,
- svaki zaposlenik osobno je odgovoran za rezultate i kvalitetu svoga rada,
- konačna ocjena naše kvalitete dolazi od kupaca; ta ocjena se uvažava i teži se stalnom poboljšanju kvalitete proizvoda i djelotvornosti sustava,
- da bi se ostvario zacrtani cilj, kvaliteti se prilazi sustavno; teži se najvišoj stručnoj osposobljenosti svih zaposlenih, uz stalan protok informacija i organizaciju koja omogućuje kontinuirana poboljšanja.

Postavljeni ciljevi kvalitete za 2017. godinu u proizvodnji usmjereni su na održavanje realizacije, smanjenje škarta i nesukladnosti, uvođenje na tržište tridesetak novih i redizajniranih proizvoda, investiranje u proizvodnju i pakiranje kako bi se poboljšala učinkovitost, sigurnost, kvaliteta i mogućnosti proizvodnje u potpunosti su ostvareni.

Osiguranje kvalitete u poslovanju temelji se na kompleksno postavljenim ciljevima i procesima te je neizbježna sinergija i suradnja stručnih osoba razvoja novih proizvoda, nabave, proizvodnje te kontrole kvalitete. Organizirani proces praćenja kvalitete proizvoda obuhvaća kontrolu ulaznih sirovina, praćenje svih faza proizvodnog procesa, logističke procese, potvrđivanje kvalitete gotovih proizvoda i povratne informacije o zadovoljstvu potrošača.



## Rizici

U provođenju poslovnih aktivnosti Saponia je izložena mnogobrojnim rizicima kako na domaćem tako i na inozemnim tržištima. Poduzetnička aktivnost zahtjeva precizno i kontinuirano upravljanje rizicima kako se ne bi narušila stabilnosti poslovanja. Upravljanje rizicima predstavlja predviđanje potencijalnih događanja, učinaka i posljedica s kojima se Društvo može suočiti u budućnosti te pravovremeno poduzimati primjerene mjere kako bi se rizici minimalizirali, a nepovoljni učinci smanjili. Zadatak je Društva pravovremeno uočiti ključne rizike i poduzeti odgovarajuće kontrolne aktivnosti kako bi se izbjegli loši financijski učinci i negativne posljedice zbog propusta u poslovanju.

Različite vrste rizika mogu se detektirati u svim segmentima poslovanja kao i na svim organizacijskim nivoima. Najefikasnije upravljanje rizicima upravo je na samom mjestu nastanka gdje su omogućene pravovremene i brze reakcije pod nadzorom stručno osposobljenih kadrova.

Zakonska regulativa na različitim tržištima posebno u kemijskoj industriji zahtjeva izuzetnu prilagodbu i profesionalno usmjeravne na specifična područja djelovanja. Nedostatak snalaženja u velikom broju propisa može donijeti značajne probleme. Iz ovih se razloga Saponia uz vlastite snage oslanja i na usluge vanjskih stručnjaka kako bi uskladila svoje poslovanje unutar aktualnih zakonskih okvira.

### Poslovni rizici

**Rizik poslovnog okruženja** odnosi se na tržišta u kojima društvo posluje a obuhvaćaju političke, makroekonomske i socijalne aspekte potencijalnih rizika. Svako je nacionalno gospodarstvo specifično i definirano je političkim, ekonomskim, kulturnim i geografskim uvjetima što čini ovu vrstu rizika specifičnim. Rizici s kojima se Društvo susreće izvan granica su tzv. rizici zemlje i uključuju one rizike do kojih dolazi zbog razlika u obilježjima nacionalnih gospodarstava. Iako na ovu vrstu rizika pojedine kompanije i industrije ne mogu utjecati, kontinuirano se prate događaji u zemlji i regiji kako bi se pravovremeno reagiralo na potencijalne rizike u okruženju.

Kvalificiranje rizika poslovnog okruženja velikim dijelom ovisi o makroekonomskim činjenicama kao i o promjenama unutar industrije kojoj društvo pripada. Prerađivačku i kemijsku industriju obilježeva stabilnost. Unatoč tome na njeno poslovanje značajno utječu makroekonomski faktori poput osobne potrošnje, visine raspoloživog dohotka, razine investicija i zaposlenosti te kretanja trgovine na malo, stoga je neophodno kontinuirano i oprezno pratiti trendove industrije, gospodarstva i ekonomije uopće.

Saponia je prvenstveno okrenuta prodaji svojih proizvoda na regionalnim tržištima stoga su potencijalni rizici najosjetljiviji upravo na području Adria regije posebno zbog političkog i društvenog aspekta. Manjeg intenziteta su rizici na globalnoj razini ali se mogu detektirati

kroz politički i opće društveni položaj zemalja s kojima se razvijaju ostali komercijalni odnosi prvenstveno kao tržišta nabave.

**Rizik industrije, konkurencije i trgovine** za Društvo predstavljaju rizici prerađivačke industrije i posebno industrije proizvodnje deterdženata. Pojačana tržišna konkurencija u ovoj industriji zahtjeva raznovrsnost ponude, povećanje kvalitete proizvoda te otvaranje novih distribucijskih kanala. Segment industrije deterdženata ovisi o kupovnoj moći potrošača, a obilježava ga konkurentnost stranih multinacionalnih kompanija i njihova agresivna prodajna i marketinška kampanja, ulaganje u istraživanje i razvoj te brza prilagodljivost zahtjevima tržišta. Saponia nastoji biti rame uz rame velikim proizvođačima, kontinuirano pratiti konkurenciju, pravovremeno reagirati na promjene u potrošačkim navikama i pronalaziti odgovore na sve izazove u tržišnoj utakmici.

U procesu osnaživanja konkurentnosti vlastitih brendova, konstanta poslovanja su kapitalna ulaganja usmjerene na podizanje kvalitete proizvoda i povećanje efikasnosti proizvodnih kapaciteta. Cilj Društva je biti cjenovno i kvalitativno konkurentno u situaciji ograničenih tržišnih udjela i cjenovne osjetljivosti što dovodi do značajnih financijskih ulaganja.

Strategija Društva usmjerena je na smanjivanje pritiska trgovačkih lanaca. Cilj je jačanjem vlastitih brendova i uvođenjem prepoznatljive marketiške strategije, osnažiti pregovaračku moć društva i smanjiti dodatne troškove intenziviranja poslovne suradnje sa vodećim distributerima.

### **Upravljanje ekološkim rizicima**

Ekološki rizici u kemijskoj industriji predstavljaju jedno od strateških područja. Pojačana zakonska regulativa znatno utječe na poslovanje Društva, kao i odluka Društva da maksimalno uskladi svoje poslovanje s dobrovoljnim smjernicama vezanim uz zaštitu okoliša. Specifičnost proizvodnje zahtjeva znatan angažman stručnjaka ovog područja i rizici su detaljno obrađeni u sklopu implementiranog sustava upravljanja okolišem u skladu s normom ISO 14001:2015.

Rizici vezani uz okoliš detaljno su obrađeni u okviru Sustava upravljanja okolišem Društva, kontinuirano se usklađuju i definirani su unutar kompletne dokumentacije u skladu s normom ISO 14001:2015. Rizici su vezani uz mogućnost neželjenih onečišćenja voda, slučaj rasipanja sirovina tijekom transporta te neželjenih emisija u zrak. Svi djelatnici su u skladu sa svojom pozicijom unutar sustava educirani za preventivno i kontrolno djelovanje radi maksimalnog smanjenja rizika od ekoloških akcidenata, kao i za postupanje u slučaju nastanka rizičnih okolnosti.

## Financijski rizici

Značajan segment u upravljanju korporativnim rizicima odnosi se na financijske rizike. Financijski rizici obuhvaćaju nepredviđena cjenovna, valutna i kamatna kretanja deklarirana kao tržišni rizik. Financijski rizici odnose se i na kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog toka. Potencijalni financijski rizici mogu posljedično narušiti uravnoteženo upravljanje financijskim obvezama, likvidnošću, imovinom i dugom.

Tijekom 2017. godine Saponia je koristila isključivo izvorne financijske instrumente koji su utjecali na poslovanje. U upravljanju rizicima nisu se koristili derivativni (izvedeni) financijski instrumenti.

**Cjenovni rizik** odnosi se na kretanja i promjene cijena na tržištu s posebnim naglaskom na kretanje cijena ključnih sirovina. U poslovnim aktivnostima Saponia je usmjerena na inozemna tržišta sirovina, najvećim dijelom tržišta Europske unije.

Upravljanje cjenovnim rizikom u domeni je nabavne funkcije čiji je zadatak redovito praćenje kretanja cijena sirovina i reagiranje u optimalnom trenutku. U suprotnom gubitak iz neplaniranog povećanja cijena repromaterijala mora se nadoknaditi na drugim strateškim područjima što može dovesti do poremećaja u poslovanju Društva.

Jedna od strateških mjera u upravljanju cjenovnim rizikom je razvijanje partnerskih odnosa s dobavljačima, povećanje volumena nabave bez ugrožavanja optimalnog nivoa zaliha, proizvodnje i likvidnosti te pronalaženje alternativnih rješenja u odabiru repromaterijala i dobavljača.

**Valutni rizik** postoji zbog činjenice da Društvo djeluje na međunarodnom tržištu i time je izloženo promjenama tečaja kune prema stranim valutama. Rizik se povećava kada dolazi do neuravnoteženosti između imovine i obveza u bilanci Društva u određenoj valuti. U najvećoj mjeri radi se o izloženosti riziku promjene tečaja između EUR i HRK, a odnosi se na transakcije s dobavljačima, kupcima i kreditima denominiranim u stranoj valuti.

U postojećim okolnostima Saponia nije imala potrebe koristiti financijske instrumente zaštite. Utjecaj pada prosječnog tečaja u 2017. godini nije bio na nivou koji bi utjecao na korištenje potencijalnih instrumenta hedgiranja. Implementirani poslovni model koji omogućuje tzv. prirodni hedging kao zaštitu od valutnog rizika primjenjivati će se i u 2018. godini.

**Kamatni rizik** je rizik promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja.

Kreditni rizik Saponije proizlazi iz dugoročnih kredita. Struktura kreditne zaduženosti sadrži i promjenjive i fiksne kamatne stope. Krediti odobreni s promjenjivim kamatnim stopama

utječu na rizik novčanog toka dok zaduženost po fiksnim kamatnim stopama izlaže Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Sastavni dio poslovnih aktivnosti uključuje redovito praćenje promjena kamatnih stopa i analiziranje alternativnih rješenja financiranja. U okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima Saponia će biti spremna poduzeti potrebne mjere kako bi ublažila eventualne negativne financijske efekte.

**Kreditni rizik** odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što bi utjecalo na financijski rezultat Društva. Imovina društva koja u sebi nosi kreditni rizik odnosi se na dane kredite, depozite, potraživanja od kupaca i novčana sredstva. Dani zajmovi u najznačajnijem dijelu odnose se na povezana društva te je kreditni rizik po kontrolom matičnog društva. Potraživanja od kupaca se odnose na velik broj kupaca. Ključni kupci su veliki trgovački lanci i Društvo nije izloženo u značajnoj mjeri samo jednom kupcu ali postoji određena koncentracija kreditne izloženosti.

Upravljanje kreditnim rizikom odvija se u okviru prodajne funkcije u dvije faze – procjena partnerskog odnosa i procjena dospelog dugovanja. Na osnovu dostupnih informacija procjenjuje se kreditna sposobnost kupca, definiraju instrumenti osiguranja i određuje kreditni limit isporuka.

U sljedećem koraku kontinuirano se prati izloženost Društva prema poslovnim partnerima. Poseban je naglasak stavljen na dospelja dugovanja. Prodajnom politikom definirani su limiti dospelog duga nakon kojeg se uključuje stopiranje isporuka kao i odgovorne osobe koje upravljaju ovim procesom. Redovitim analizama poslovnih partnera u sinergiji prodajne i financijske službe upravlja se kreditnom izloženosti kako bi se na vrijeme identificirali rizici u poslovanju. Kreditna sposobnost kupaca procjenjuje se na osnovu dostupnih informacija. Procjena se donosi na temelju kontinuiranog praćenja izloženost pomoću financijskih i nefinancijskih pokazatelja.

Mjere zaštite od kreditnog rizika podrazumijevaju osiguranje potraživanja putem bankovnih garancija i zadužnica. Od 2014. godine Saponia osigurava dio svojih potraživanja kod osiguravajućih kuća kako bi potencijalni rizik sveo na najmanju moguću mjeru.

Jedan od ključnih događaja s visokom stopom rizika bilo je otvaranje postupka izvanredne uprave nad koncernom Agrokor kao i svim njegovim ovisnim i povezanim duštvima. Tijekom 2017. godine usklađeno je i potvrđeno stvarno stanje obveza i vrijednosti grupe Agrokor te uravnoteženi novčani tokovi za podmirenje tekućih obveza. Saponia i nadalje nastavlja poslovnu suradnju s društvima Agrokor grupe vodeći računa o ukupnoj izloženosti i dinamici plaćanja. Početak travnja 2018. godine obilježilo je potpisivanje Načelnog sporazuma vjerovnika o ključnim elementima nagodbe. Izvanredna uprava Agrokor trenutno je u procesu definiranja finalnog teksta nagodbe čije se usaglašavanje očekuje početkom srpnja 2018. godine.

Za sve ostale nepredviđene kreditne rizike nad kojima Društvo nema kontrolu zaštita se pronalazi u okviru postojećih pozitivnih zakonskih propisa nacionalnih i internacionalnih regulativa.

Kreditni rizik po likvidnim sredstvima i korištenim financijskim instrumentima je ograničen. Razlog se krije u razvijanju poslovnih odnosa kod financijskih institucija visokog kreditnog rejtinga.

**Rizik likvidnosti i novčanog toka** podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala, osiguravanje raspoloživih financijskih sredstava ugovaranjem adekvatnih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih dospjelih obveza.

Kontinuirano planiranje i praćenje novčanog toka omogućava funkcionalnost operativnog poslovanja. Fleksibilno upravljanje kretanjima novca osigurava se određivanjem financijskih okvira za upravljanje rizikom likvidnosti.

## Dionice

Društvo je uvršteno na kotaciju javnih društava na Zagrebačkoj burzi. Temeljni kapital 2017. godine iznosi 244.169.200 kuna. Podijeljen je na 658.564 dionice bez nominalne vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2017. godine u portfelju Društva nalaze se ukupno 3.140 dionice što je identično stanju na dan 31. prosinca 2016. godine. Vlastite dionice čine 0,48% ukupnog kapitala Društva.

Tržišna kapitalizacija Saponije na dan 31. prosinca 2017. iznosi 242.351.552 kuna. Osnovna i razrjeđena zarada po dionici za 2017. godinu iznosi 33,34 kune.

## Ovisna društva

Kapitalna ulaganja Društva u dugotrajnu financijsku imovinu odnose se na ovisna i pridružena društva.

Ovisna društva s kojima je Saponia direktno vlasnički povezana su Kandit d.o.o., Osijek, Maraska d.o.o., Zadar, Mercos d.o.o., Osijek, Dalmatien GmbH, Klagenfurt i Saponia Commerce d.o.o., Beograd.

| Ovisno društvo   | Postotak vlasništva |        | Aktivnost  |
|--|---------------------|--------|--|
|  | 2017                | 2016   |  |
| Mercos d.o.o., Osijek  | 100%                | 100%   | Trgovina na veliko                               |
| Saponia commerce d.o.o., Beograd   | 100%                | 100%   | Trgovina na veliko                               |
| Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt  | 100%                | 100%   | Djelatnosti holding društava                     |
| Kandit d.o.o., Osijek  | 100%                | 100%   | Proizvodnja bombona i čokolade                   |
| Društvo kontrolu nad društvom Maraska d.d., Zadar vrši kroz kontrolu nad društvom Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt ( <i>postotak vlasništva društva Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt u društvu Maraska d.d., Zadar iznosi 20,58% (do 31.ožujka 2017. godine 29,42%)</i> ). |                     |        |  |
| Maraska d.d., Zadar do 31.ožujka 2017.   | 46,19%              | 46,19% |  |
| Maraska d.d., Zadar od 31. ožujka 2017.  | 32,32%              | 46,19% | Proizv. i promet alkoholnih i bezalkoholnih pića |

## **NEFINANCIJSKI IZVJEŠTAJ**

|                 |    |
|-----------------|----|
| Dionici         | 22 |
| Zaštita okoliša | 24 |
| Ljudski resursi | 26 |
| Društvo         | 29 |

## Dionici

Dionici Saponije su svi pojedinci, skupine, organizacije i tvrtke koje imaju, ili mogu imati, značajan interes u uspjehu ili neuspjehu kompanije.

Ključni dionici Društva su:

- korisnici naših proizvoda i kupci,
- zaposlenici,
- sindikati,
- dobavljači,
- dioničari,
- lokalna i središnja vlast,
- zajednica (sveučilišta, udruženja, organizacije) i
- mediji.

Svaka od tih skupina ima različite interese, tako da se način komunikacije prilagođava svakoj grupi pojedinačno. Izrazito nam je važno razumijeti potrebe svih dionika, stoga se kontinuirano radi na međusobnoj suradnji.

Potrošači se u Saponiji smatraju jednom od najvažnijih grupa dionika i uz njihovo povjerenje i odobravanje, kao i obostranu komunikaciju putem raznih medija poboljšava se kvaliteta proizvoda i način rada u skladu s njihovim potrebama i očekivanjima.

Saponia sa svojim kupcima gradi partnerske odnose u svim fazama suradnje kako bi na tržištu u svakom trenutku bili prisutni proizvodi koji će opravdati obostrana očekivanja. U tu svrhu uspostavljen je redoviti kontakt s njima s uvažavanjem njihovih primjedbi i sugestija radi ostvarivanja obostrane uspješne suradnje.

Uz potrošače, najvažniji dionici i najveća vrijednost Saponije su njezini zaposlenici. Posebna pozornost usmjerena je na ulaganje u razvoj kadrova. Zaposlenici su oni koji stoje iza uspješnih proizvoda, marketinških kampanja i dostupnosti proizvoda na policama, te čine temeljnu vrijednost i preduvjet za dugoročan rast i razvoj tvrtke. Razmjena ideja, znanja i iskustava kao i međusobna dvosmjerna komunikacija ostvaruje se korištenjem raznih kanala, od glasila tvrtke preko intraneta do sastanaka i druženja.

Sindikati i Radničko vijeće sudjeluju u donošenju odluka važnih za položaj radnika kompanije sudjelovanjem u odlučivanju o pitanjima u vezi s gospodarskim i socijalnim pravima i interesima radnika. O aktivnostima sindikata i radničkog vijeća radnici se izvještavaju na skupovima radnika, putem glasila i zastupnika radnika iz svih organizacijskih dijelova u sindikatu i radničkom vijeću, Uprava također minimalno jednom



organizacijskih dijelova u Sindikatu i Radničkom vijeću. Uprava također minimalno jednom u svakom kvartalu obavještava Radničko vijeće o svim bitnim pitanjima za poslovanje tvrtke i uvažava prijedloge Radničkog vijeća za poboljšanje poslovanja i aktivnosti. Predsjednik sindikalne podružnice, koji je i član radničkog vijeća, sudjeluje u radu Nadzornog odbora kao njegov član, te na taj način sudjeluje u nadziranju rada Društva. Kolektivnim pregovaranjem osiguravaju se dodatna prava radnika iznad zakonskog minimuma.

Dioničare se redovito i transparentno obavještava o poslovnim događajima na internetskim stranicama tvrtke kao i kroz objave u drugim medijima. Na taj se način omogućuje dioničarima uvid u aktivnosti Društva i nastoji osigurati njihova sigurnost i povjerenje u budućnost tvrtke.

Ugovaranje poslovnih odnosa s dobavljačima i upravljanje njihovom kvalitetom ima značajnu ulogu u ostvarenju ciljeva tvrtke. Poslovanje uvelike ovisi o dobavljačima koji trebaju biti naši partneri kako bismo našim potrošačima ponudili višu razinu kvalitete proizvoda i usluga s ciljem smanjenja troškova i jačanja pozitivnog utjecaja na okoliš i društvo u cjelini.

Saponia želi dati svoj doprinos poboljšanju poslovnog okruženja i društvu u cjelini te aktivno surađuje s različitim tijelima lokalne i državne uprave u skladu s politikama tvrtke.

Suradnja i partnerstvo sa zajednicom u kojoj živimo i radimo od izuzetne su važnosti. S ciljem podizanja kvalitete poslovanja i življenja u zajednici, redovito se sudjeluje u razmjeni znanja, projekata, ideja i inicijativa koje u tome mogu pomoći. Predstavnici Saponije redovito sudjeluju na konferencijama, forumima i okruglim stolovima u organizaciji HGK, HUP-a, strukovnih udruga, a razvija se i redovita suradnja sa sveučilišnom zajednicom kroz predavanja studentima o područjima od interesa (ljudski resursi, zaštita okoliša). Zapošljava se isključivo lokalno stanovništvo i podržavaju se različite strukovne i udruge građana. Lokalnim inicijativama i udrugama daje se podrška u vidu donacija i sponzorstva.

Zainteresiranim dionicima i širokoj javnosti redovito se putem medija prenose informacije o svim relevantnim temama i promjenama u Saponiji. Sami mediji su dionici s kojima se održava redovita i uspješna suradnja, kroz objave, razgovore i gostovanja. U protekloj godini nastavljena je redovita i strukturirana komunikacija s medijima u cilju točne i pravovremene informiranosti svih dionika te poboljšanja imidža kompanije.

## Zaštita okoliša

Sustavna briga o zaštiti okoliša ugrađena je u sve razine poslovanja Saponije i svojim djelovanjem i aktivnostima promovira se smanjenje negativnog utjecaja na okoliš te podržavaju brojne aktivnosti u zajednici vezane uz zaštitu okoliša.

Saponia je društvo čije se poslovanje temelji na promicanju održivog razvoja. Osnovni zadatak je stvoriti ekonomski uspješnu, ekološki prihvatljivu i društveno odgovornu tvrtku.

Sustav održivog upravljanja okolišem temelji se na ekološki osvještanoj tehnologiji u proizvodnji, smanjenju otpada i manjoj potrošnji energije i vode. Usklađenost vlastitog sustava upravljanja okolišem s međunarodnim standardima implementirana je kroz certifikat o upravljanju okolišem ISO 14001, a tijekom 2017. uspješno je napravljena tranzicija na novu normu ISO 14001:2015 koja postavlja više standarde i zahtjeve u odnosu na prethodnu verziju norme.

Upravljanje očuvanjem okoliša, kao jednim od najvažnijih čimbenika strategije razvoja, Saponia je potvrdila donošenjem Politike zaštite okoliša, kojom se obvezuje na:

- poštivanje i provedbu zakona i propisa RH s područja zaštite okoliša, međunarodnih konvencija, protokola i ugovora koje je potpisala RH, propisa i zahtjeva lokalne zajednice te ostalih zahtjeva za koje se organizacija obvezala da će ih poštivati,
- kontinuirano praćenje emisijskih djelovanja s težnjom stalnog poboljšanja utjecaja na okoliš,
- kontinuirano smanjenje negativnog utjecaja na okoliš kroz razvoj proizvoda i proizvodnih procesa te uporabu sirovina i ambalaže s manje štetnim utjecajem na okoliš,
- stalnu edukaciju radnika u smislu potpunog razumijevanja sustava zaštite okoliša i podizanja svijesti o mogućem utjecaju njihovih aktivnosti na okoliš,
- stalnu komunikaciju s okruženjem i dostupnost Politike zaštite okoliša javnosti.

U registar onečišćenja okoliša Hrvatske agencije za zaštitu okoliša i prirode prijavljeni su svi potencijalni načini onečišćenja i emisija u okoliš vezano uz otpad i to za svaki otpad zasebno s konačnim načinom i mjestom zbrinjavanja, kao i izračun količina i mjesta ispuštanja emisija u zrak i vode.

Razvoj koncentriranih deterdženata uz primjenu ekološki prihvatljivih sirovina i njihovo uvođenje na tržište smanjuje otisak na okoliš smanjenjem količine otpada, ambalažnog otpada i utjecaja na otpadne vode. U 2017. godini smanjena je ukupna količina prikupljenog otpada generiranog unutar Saponije za 1,1 posto, dok je u otpadnim vodama smanjena vrijednost anionskih tenzida za 35 posto, a vrijednost neionskih tenzida smanjena za 3,5 posto. Smanjena je i potrošnja vode za 3 posto u odnosu na 2016. godinu. Analize otpadnih voda pokazuju da Saponia nema negativan utjecaj na okoliš s obzirom da su parametri poput KPK, BPK, metala, ugljikovodika, fenola i slično, višestruko niži od zakonom dopuštenih granica, a anionski i neionski tenzidi su trenutno 80 posto biorazgradivi (u konačnici 100 posto) u skladu s direktivom o deterdžentima EU. Uvođenjem koncentriranih praškastih deterdženata smanjila se i količina ambalaže, tako da je uvođenjem nove formulacije ambalaža smanjena za 8 posto, dok se novim dizajnom boca za tekuće deterdžente smanjio utrošak plastike po boci za 5,12 posto.

Projekti vezani uz obradu otpadnih voda i proizvodnju linije proizvoda koji će biti nositelji oznake *EU eco-label* doprinose smanjenju utjecaja na okoliš i povećanje kvalitete života građana u okruženju.

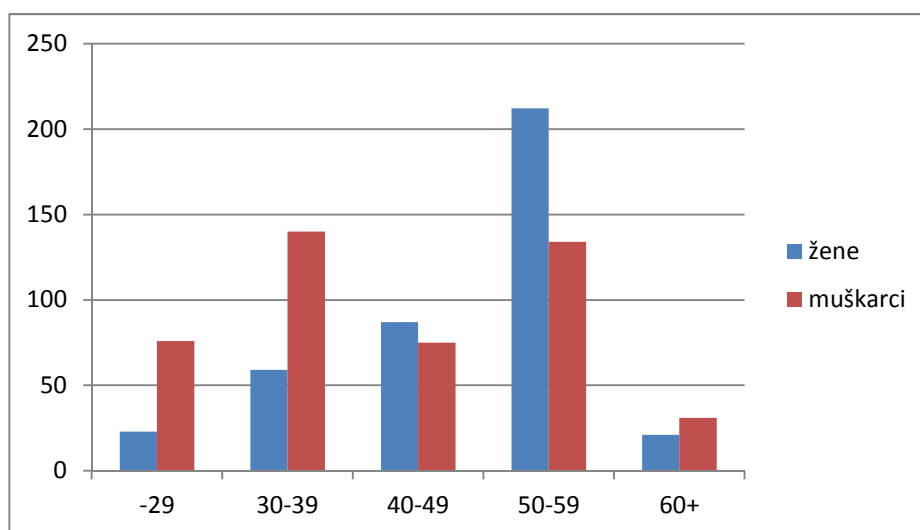
Niz ulaganja u primjenu novih filtera za uspješnije sprečavanje emisija u zrak, energetske učinkovitost, poboljšanje proizvodnje i pakiranja dovode ne samo do smanjenja utjecaja na okoliš, već i do porasta sigurnosti rada.

## Ljudski resursi

Saponia u potpunosti poštuje ljudska i radnička prava regulirana legislativnim okvirom Republike Hrvatske i Europske Unije, te štiti sve svoje radnike od svih oblika diskriminacije svojim pravilnicima, kao i tijelima koja imaju za cilj zaštitu radničkih prava. Tijekom protekle godine nisu zabilježene prijava i sporovi vezani uz zaštitu prava i dostojanstva radnika (mobbing ili uznemiravanja po bilo kojoj osnovi).

Saponia ne zapošljava osobe mlađe od 18 godina, a procedurama koje se primjenjuju kod zapošljavanja nije niti moguće zaposliti takve radnike. Broj radnika kontinuirano raste zadnjih 5 godina, otprilike 1 posto godišnje, kako bi se adekvatno pratio rast poslovanja.

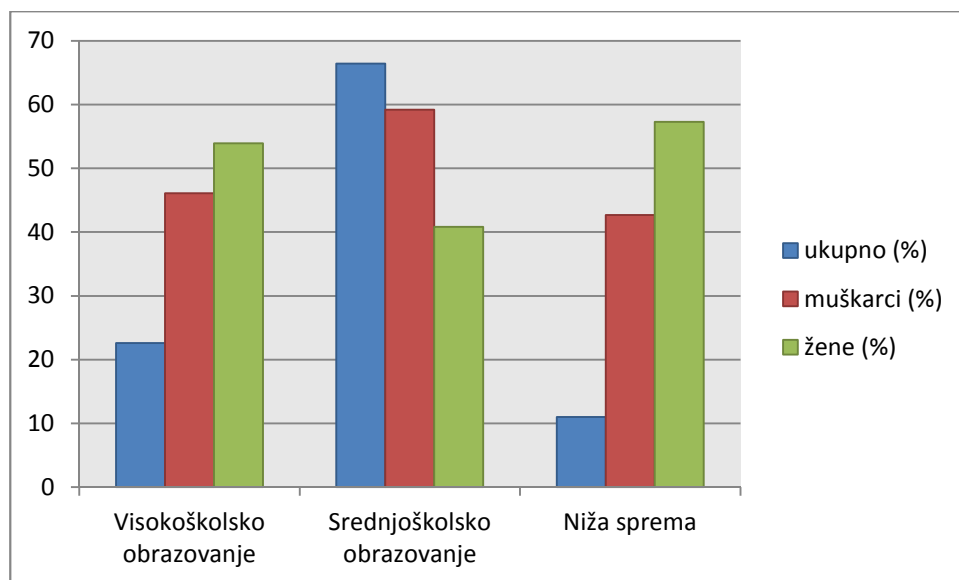
**Struktura radnika po dobi i spolu**



Krajem 2017. godine u Saponiji je bilo zaposleno 867 radnika s udjelom žena u ukupnom broju zaposlenih od 46,4 posto. Udio žena u srednjem i višem managementu je 51,3 posto čime pripadamo malom broju tvrtki kod kojih je manji broj žena u ukupnom broju, a veći u upravljačkim strukturama.

Sve veći zahtjevi tržišta i modernizacija proizvodnje, te uvođenje novih tehnologija u sve pore poslovanja zahtijevaju i adekvatnu optimizaciju kadrova. Mijenja se dobna i obrazovna struktura u smjeru pomlađivanja i poboljšavanja obrazovne strukture kroz pad broja niže kvalificiranih radnika i rast obrazovanih kadrova prirodnom zamjenom radnika onih koji odlaze u mirovinu s mladima.

#### Obrazovna struktura radnika



Kako bi zadržala radnike i potaknula ih na ostvarivanje vrhunskih rezultata, Saponia kontinuirano ulaže u radno okruženje i motivaciju zaposlenika stvaranjem poticajne radne atmosfere. Stalnom interakcijom poslodavca i zaposlenika, poboljšavanjem obrazovnog statusa, usvajanjem novih znanja i vještina te optimizacijom strukture zaposlenika, osiguravaju se i ostala materijalna i nematerijalna prava u skladu s kolektivnim ugovorom i drugim pravilnicima. Primjena dugoročnog, sveobuhvatnog i integriranog procesa upravljanja ljudskim resursima jedan je od strateških ciljeva razvoja Saponije.

Saponia kontinuirano upućuje svoje radnike na stručne seminare i kongrese, te druge oblike strukovnog, stručnog i znanstvenog obrazovanja kako bi nastavili razvoj na stručnim područjima. Novostečena znanja i vještine potrebne su za praćenje brzih tehnoloških i tržišnih promjena i za održavanje koraka s neprestanim promjenama u organizaciji i okolini. Omogućavanjem nastavka poslijediplomskog školovanja svojim radnicima Saponia je „stekla“ 2 doktora i 11 magistara znanosti. Tijekom 2017. godine pohađani su seminari s područja računovodstva, obračuna plaća, Europskog statističkog izvještavanja (Intrastat), energetike, informatike, seminari za članove radničkog vijeća i sindikata, kongresi s područja nabave, financija, inženjerstva i kemije, te zaštite okoliša u zemlji, kao i kongresi deterdžentskih tehnologija i sirovina u inozemstvu.

Služba zaštite na radu tijekom godine sustavno prati stanje zaštite na radu i djeluje na unapređivanje kroz stručnu podršku, savjetodavni i preventivni rad. Ujedno obavlja osposobljavanja radnika za rad na siguran način (ovlaštenje za obuku u kući), te upućuje radnike na stručna osposobljavanja radi potreba posla i osiguravanja sigurnosti rada (upravljanje viljuškarom, ADR propisi, strojari kotla i kompresorske stanice, rad s opasnim kemikalijama). Ukoliko su uočeni neispravni radni postupci i druge okolnosti koje nisu u skladu s propisom, ovlaštenici zaštite na radu su upozoravani putem knjige nadzora i/ili elektroničkom poštom (takvih obavijesti/upozorenja je bilo 26), a ovlaštenicima su slane obavijesti o svim promjenama u zakonskoj regulativi, procjenama rizika i slično.

U upravljanju ljudskim resursima osnovni je zadatak omogućiti dobre radne uvjete kao i siguran radni prostor. U tu svrhu služba Zaštite na radu redovito organizira preglede strojeva i instalacija (271 pregled u protekloj godini), šalje na redovne preventivne zdravstvene preglede u skladu s Pravilnikom o poslovima s posebnim uvjetima rada, te preglede prije samog početka rada. Osim toga izrađuju se i uputstva za siguran rad na svim novim strojevima i ažuriraju stara sukladno promjenama. Svi radnici zadužuju osobnu zaštitnu opremu ovisno o radnom mjestu, a sva radna mjesta pokrivena su procjenama opasnosti i adekvatno osigurana. Nadzori inspekcije zaštite na radu u 2017. godini nisu uočili nikakve propuste poslodavca u primjeni mjera zaštite na radu. Zaštita od požara je također na visokoj razini, vrše se preventivni pregledi, osposobljavanja radnika, servisiraju vatrogasni aparati ( 654 u 2017.), a inspekcija zaštite od požara u nadzoru obavljenom prošle godine nije ustanovila nedostatke.

Posebna se pažnja pridaje ravnoteži između poslovnih obveza i slobodnog radnog vremena. Na taj način se posredno stvara dodatna vrijednost za kupce, investitore i zaposlenike. Putem sportskog kluba radnicima je omogućeno oslobađanje od stresa, kao i poboljšanje zdravlja, a služba zaštite na radu posebno brine o osiguravanju maksimalno sigurnih uvjeta u skladu s radnim mjestima poticanjem radnika na primjenu pravila i opreme zaštite na radu, kao i davanjem naputaka za investicije u proizvodnji kojima je cilj povećanje sigurnosti radnika.

Pravo na aktivno sudjelovanje u radu sindikata i aktivnostima koje promovira sindikat vezano uz zaštitu pojedinačnih i kolektivnih prava radnika zagarantirano je svim radnicima Saponije. U Saponiji je aktivan sindikat EKN, te njegovi predstavnici aktivno sudjeluju u radu radničkog vijeća, kolektivnom pregovaranju i zaštiti prava radnika.

Motivirani i zadovoljni zaposlenici poštuju norme izvrsnosti, međusobno surađuju, dijele znanje i iskustvo i uz solidarnost stvaraju zajedništvo koje je snaga Saponije i njezin preduvjet uspješnog razvoja i izvor konkurentske prednosti.

Prije tri godine Saponia je pristupila inicijativi UN-a Global Compact kako bi i na taj način iskazala svoju podršku principima održivog razvoja. Obvezali smo se pridržavati se 10 principa vezanih uz poštivanje ljudskih prava, prava radnika, zaštitu okoliša i borbu protiv korupcije kroz njihovo integriranje u sve pore poslovanja. Osim aktivnosti vezanih uz UNGC, djelatnici Saponije aktivno sudjeluju i u strukovnim udruženjima i granskim udrugama pri HGK i HUP, te putem njih daju prijedloge za poboljšanje okvira u kojima poslujemo i živimo. Aktivno se surađuje i s akademskom i lokalnom zajednicom, podržavaju inicijative vezane uz razvoj mladih, sporta i poduzetništva i na taj način jača zajednica u kojoj Saponia živi i radi. Redoviti smo sponzori Ferivi maratona, veslačkog kluba Iktus, kuglačkog kluba Kandid u Osijeku, koji svojim radom posebno potiču mlađe generacije na bavljenje sportom. Donacijama u proizvodima podržavamo rad Caritasa, Zagrebačkih humanitaraca, Doma Sv.Vinka koji brine o beskućnicima, te drugih udruga ali i direktnim donacijama osobama slabijeg imovnog stanja pokušavamo poboljšati njihove uvjete života.

Poštivanje ljudskih prava u poslovanju Saponije očituje se u pridržavanju svih propisa i preporuka vezanih uz zaštitu ljudskih prava, nekorisćenje dječjeg rada, osiguravanje dobrih radnih uvjeta i ravnopravnosti svih radnika. U dobavljačkom lancu prema našim saznanjima nemamo niti jednog dobavljača koji je na ikoji način sudjelovao u kršenju ljudskih prava.

Primjena principa društvene odgovornosti provlači se kroz sve pore poslovanja, ogleda u sistematskom pristupu nadzoru proizvodnje i poslovanja, pravednom pristupu radnicima. Efekti ovih aktivnosti ogledaju se u stečenim certifikatima i priznanjima za rad i djelovanje u zajednici. Bez zaposlenika maksimalno posvećenih principima rada i kvaliteti poslovanja i proizvoda, Saponia ne bi bila ovako uspješna tvrtka. Svjesni toga ulaganje u njihov rast i razvoj ujedno je i ulaganje u budućnost tvrtke.

Aktivna je i suradnja sa Sveučilištem u Osijeku i školama u okruženju omogućavanjem stručne prakse, ali i stručnih obilazaka laboratorija i proizvodnje, te gostovanjima stručnjaka Saponije na fakultetima kao vanjskih predavača iz pojedinih predmeta koji se uklapaju u područje poslovanja Saponije. Godišnje u gostimo minimalno desetak grupa učenika i studenata i održimo bar 5-6 predavanja. Sa Hrvatskom udrugom poslodavaca sklopljen je i ugovor o suradnji na organizaciji dobrovoljnih stručnih praksi gdje se zainteresiranim studentima ekonomije, prirodnih i tehničkih znanosti omogućava praksa u trajanju od 4 tjedna tijekom ljetnih praznika.

Saponia se bori protiv svakog oblika diskriminacije, uznemiravanja i kršenja privatnosti te aktivno radi na protoku informacija kako bi radnici bili uključeni u sve procese koji utječu na njihovu dobrobit. Osigurano je sigurno radno okruženje, kao i obuka radnika za siguran rad kako bi se omogućili najbolji mogući uvjeti rada. Osim prava iz kolektivnog ugovora, radnicima Saponije su na raspolaganju dodatne pogodnosti, od rekreacije do organizacije raznih aktivnosti i poticanja radnika na volonterske aktivnosti u zajednici kako bi se maksimalno poboljšalo zadovoljstvo radnika okruženjem u kojem rade i djeluju. O njihovim volonterskim aktivnostima izvještava se u glasilu društva kako bi se i ostale potaklo na više ulaganja u zajednicu u kojoj rade i žive.

Jedna od najznačajnijih aktivnosti Saponije usmjerena je na brigu o zdravlju i sigurnosti naših kupaca stavljajući na tržište isključivo proizvode koji zadovoljavaju sve pozitivne propise i preporuke EU vezane uz sastav, sigurnost, pakiranje i označavanje sredstava za čišćenje i toaletno-kozmetičkih proizvoda. Za sve proizvode provedene su sigurnosne procjene i testovi djelotvornosti u kući ili pri Zavodu za javno zdravstvo, dok njihovu dermatološku sigurnost provjeravamo pri vanjskim institucijama kao što je Institut ISPE u Milanu. Označavanje svih proizvoda je prema zahtjevima lokalne i EU legislative, te prema preporukama udruženja proizvođača deterdženata i kozmetike. Pratimo naše proizvode od same ideje preko proizvodnje i korištenje u domovima potrošača ili institucijama i industriji, sve do kraja životnog ciklusa.

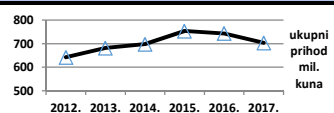
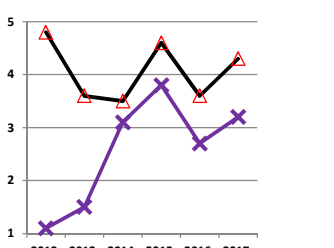
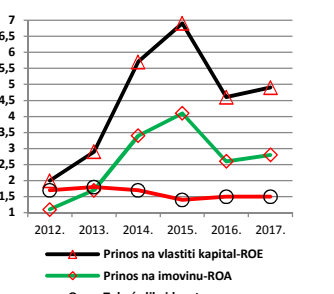
Saponia u potpunosti podržava borbu protiv korupcije i napore Vlade Republike Hrvatske u borbi protiv korupcije. Uz javno objavljen akcijski antikorupcijski plan i pravilnike kojima se borba protiv korupcije prenosi na sve razine Saponije, provode se i planiraju edukacijske aktivnosti kako bi se produbila znanja za otkrivanje netransparentnih i nelegalnih poslovnih aktivnosti, te se iste spriječile na vrijeme. Kod sudjelovanja u natječajima javne nabave Saponia se posebno fokusira na legalnost svojih aktivnosti. Saponia sustavno radi na održavanju partnerskih i fer odnosa s dobavljačima jer zajednički s njima možemo kupcima pružiti veću razinu kvalitete proizvoda i usluga.



## **FINANCIJSKO POSLOVANJE**

|   |    |
|---|----|
| Sažetak ključnih financijski pokazatelja                        | 32 |
| Rezultat poslovanja   | 33 |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanja financijskih izvještaja | 39 |
| Prijedlog odluke o upotrebi dobiti                              | 40 |
| Odluka o utvrđivanju godišnjih financijskih                     | 41 |

## Sažetak ključnih financijskih pokazatelja

| Pokazatelj  | 2017.                 | 2016.                 | Kretanje  |
|---|-----------------------|-----------------------|---|
| <b>Ukupni prihodi</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu %                       | <b>703,52</b><br>-5,4 | <b>743,78</b><br>-1,3 |  ukupni prihod mil. kuna |
| <b>Poslovni prihodi</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu %                     | <b>693,8</b><br>-5,4  | <b>733,06</b><br>-1,6 | <b>Ø stope rasta 2012.-2017.</b>  |
| <b>Prihodi od prodaje</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu %                   | <b>688,78</b><br>-5,3 | <b>727,41</b><br>-1,3 | <b>-poslovni prihodi 1,9%</b><br><b>-prihodi od prodaje 2,1%</b>  |
| <b>EBITDA (Poslovna dobit+amortizacija)</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu % | <b>55,39</b><br>1,1   | <b>54,80</b><br>-7,2  |   |
| EBITDA marža %  | <b>8,0</b>            | <b>7,5</b>            |   |
| <b>Poslovna dobit (EBIT)</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu %                | <b>29,83</b><br>13,9  | <b>26,20</b><br>-23,3 |                         |
| EBIT marža %  | <b>4,3</b>            | <b>3,6</b>            |   |
| <b>Dobit prije poreza (EBT)</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu %             | <b>27,22</b><br>8,8   | <b>25,01</b><br>-11,9 |   |
| Stopa dobiti prije poreza %   | <b>3,9</b>            | <b>3,4</b>            |   |
| <b>Neto dobit za godinu</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu %                 | <b>21,96</b><br>11,1  | <b>19,76</b><br>-29,5 |   |
| Neto profitna marža %   | <b>3,2</b>            | <b>2,7</b>            |   |
| <b>EPS</b> (dobit po redovnoj dionici) – kune   | <b>33,0</b>           | <b>30,0</b>           |   |
| <b>Ukupna imovina</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu (mil.kuna)              | <b>795,58</b><br>22,4 | <b>773,14</b><br>11,2 |                        |
| <b>Kapital i rezerve</b> (mil.kuna)<br>Promjena u odnosu na prethodnu godinu (mil.kuna)           | <b>448,06</b><br>21,5 | <b>426,52</b><br>19,0 |   |
| <b>Povrat na kapital ( ROE ) - %</b>  | <b>4,9</b>            | <b>4,6</b>            |   |
| <b>Povrat na imovinu ( ROA ) - %</b>  | <b>2,8</b>            | <b>2,6</b>            |   |
| <b>Tekuća likvidnost</b> (krat.im/krat.obveze)  | <b>1,5</b>            | <b>1,5</b>            |   |
| <b>Neto dug</b>   | <b>222,1</b>          | <b>115,7</b>          |   |
| <b>Neto dug /EBITDA</b>   | <b>4,0</b>            | <b>2,1</b>            |   |
| <b>Omjer neto duga i kapitala %</b>   | <b>50</b>             | <b>27</b>             |   |

## Rezultat poslovanja

Poslovanje Saponije 2017. godine kretalo se pravcem ostvarivanja optimalizacije poslovnih procesa i stvaranja veće profitabilnosti asortimana uz ostvarenje nižeg nivoa prihoda od prodaje uslijed postojećih okolnosti na tržištu i traženja kupaca s većom sigurnosti naplate. Prodajno tržište Saponije otvoreno je velikom broju multinacionalnih korporacija koje cjenovnom politikom pokušavaju istisniti konkurenciju vršeći pritisak na postignute tržišne pozicije. Otežavajuća okolnost je i ovisnost o uvoznim sirovinama čije tržište je podložno utjecaju globalnih događanja i zahtijeva stalne prilagodbe. Pokazatelji sektorske analize kemijske industrije daju podatak o međugodišnjem padu proizvodnje kemikalija i kemijskih proizvoda za 14,2 posto (Saponia – 11,46 posto) i porastu prosječne cijene za 6,5 posto (Saponia 6,7 posto). Ključni događaj promatranog razdoblja je slučaj Agrokor, koji je naš najveći kupac i gubitak dijela realizacije do vremena otvaranja izvanredne uprave i početka stabiliziranja koncerna. Unatoč negativnim tržišnim kretanjima financijski pokazatelji potvrđuju ostvarivanje zadovoljavajućeg nivoa uspješnosti poslovanja.

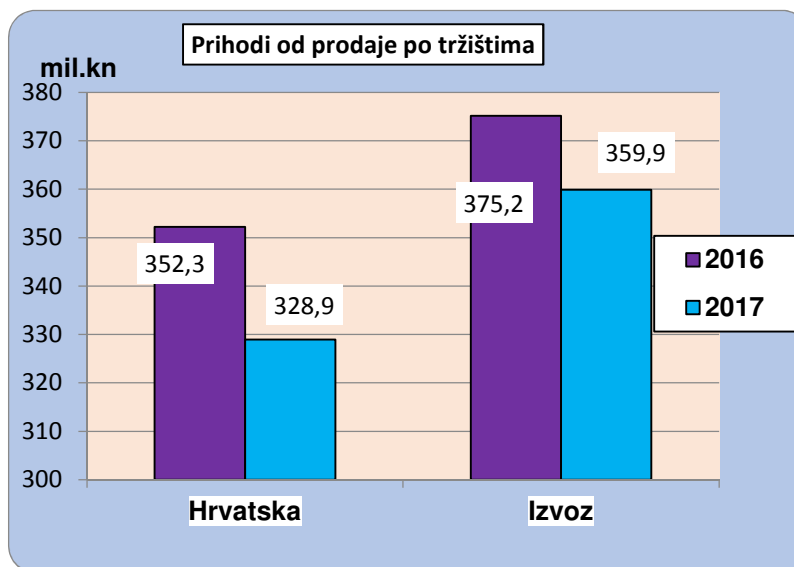
Operativni rezultat obilježen je sporijim ostvarenjem prihoda i povećanjem profitabilnosti. Ostvareni ukupni prihodi 2017. godine iznose 703,5 milijuna kuna, manji su za 40 milijuna kuna odnosno 5,4 posto, a isti pad imaju i poslovni prihodi ostvareni u visini 693,8 milijuna kuna. Financijski prihodi ostvarenjem od 9,7 milijuna kuna niži su za 9,3 posto od ostvarenih u 2016. godini. Sektorska analiza kemijske industrije za 2017. godinu pokazuje da je Saponia zadržala poziciju drugog mjesta prema ostvarenom ukupnom prihodu.

Proteklu 2017. godinu uz jačanje konkurencije, obilježilo je i preslagivanje na maloprodajnom tržištu uz promjenu tržišnih uvjeta. Dinamičnost tržišta očita je i kroz kratak životni ciklus proizvoda zbog pojave novih i efikasnijih proizvoda. Uz naglašenu optimizaciju i održavanje visoke profitabilnosti asortimana, posebni fokus bio je na praćenju tržišnih trendova – jačanja udjela tekućih deterdženata i viši stupanj kompaktizacije praškastih deterdženata.

### Dinamika i struktura prihoda od prodaje

Prihodi od prodaje čine 97,9 posto ukupnih prihoda, a ostvarenjem od 688,8 milijuna kuna prihoda niži su za 5,3 posto u odnosu na prethodnu godinu. Najveći rast prihoda imaju tekući deterdženti za rublje (rast prihoda od 61 posto u odnosu na 2016. godinu) i sapuni (rast od 8 posto). Pad prihoda zabilježili su praškasti deterdženti čime se potvrđuje opravdanost našeg opredjeljenja u pojačani razvoj tekućih deterdženata za pranje rublja.

#### Struktura prihoda od prodaje 2017. godine



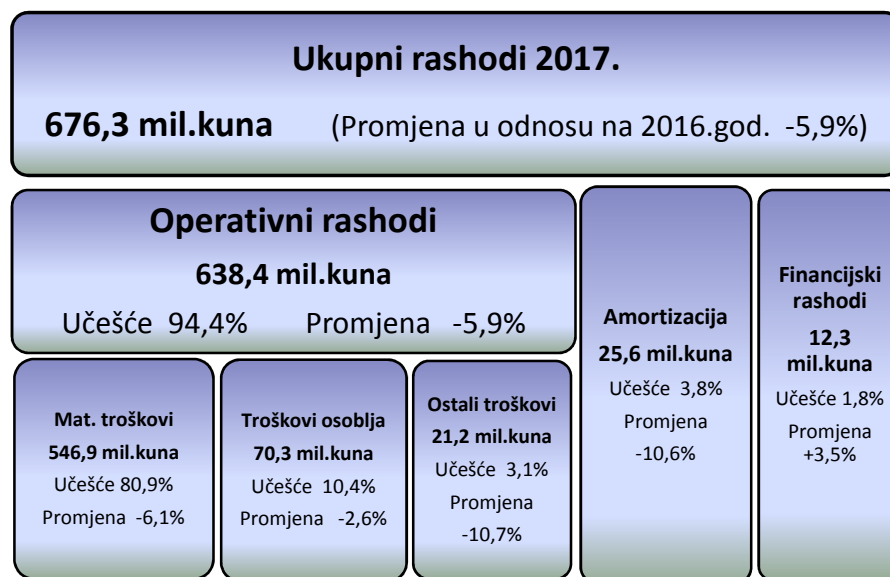
Na hrvatskom tržištu realizirano je 328,9 milijuna kuna odnosno 6,6 posto manje prihoda od prethodne godine. Ostvarena prodaja na tržištu Hrvatske čini 47,8 posto prihoda od prodaje.

Prihodi od prodaje na inozemnim tržištima iznosom od 359,9 milijuna kuna čine 52,2 posto ukupnih prihoda od prodaje, niži su za 4,1 posto u odnosu na prethodnu godinu, odnosno 15,3 milijuna kuna. U ovoj godinu nastavljena je blaga aprecijacija prosječnog tečaja kune prema zajedničkoj europskoj valuti i dok je 2016. godine utjecaj na godišnjoj razini bio 1,1 posto u 2017. godini ostvarena je razina od 0,9 posto. U strukturi prihoda od prodaje na inozemnim tržištima i dalje se ističu Bosna i Hercegovina (28 posto), Srbija (26 posto), te Slovenija i Makedonija (12 posto) i Kosovo (11 posto).

**Operativni troškovi i profitabilnosti**

Sukladno padu prihoda i ukupni rashodi u 2017. godini bilježe pad od 5,9 posto u odnosu na prethodnu godinu, a iznosom od 676,3 milijuna kuna niži su za 42,5 milijuna kuna. Poslovni rashodi iznosom od 664,0 milijuna kuna čine 98,2 posto ukupnih rashoda, niži su od prošlogodišnjih za 42,9 milijuna kuna dok su financijski rashodi viši za 0,4 milijuna kuna a ostvareni su u iznosu od 12,3 milijuna kuna. Operativni troškovi promatranog razdoblja iznosili su 638,4 milijuna kuna i niži su 5,9 posto u odnosu na prethodnu godinu. Kontinuiranim prilagođavanjem pristupa poslovanju i optimizaciji troškova održana je konkurentna prednost i omogućen profitabilan rast.

Materijalni troškovi čine 82,4 posto poslovnih rashoda i niži su 6,1 posto u odnosu na 2016. godinu. Trošak repromaterijala čini 41,7 posto poslovnih rashoda i niži je za 34,5 milijuna kuna. U troškove podrške prodaji, koji u poslovnih rashodima sudjeluju 29,6 posto za promidžbu vodećih brandova uloženo je 196,6 milijuna kuna, što je 1,4 milijuna kuna manje od prethodne godine. Troškovi osoblja u iznosu od 70,3 milijuna kuna čine 10,6 posto, a amortizacija iznosom od 25,6 milijuna kuna čini 3,8 posto poslovnih rashoda.

**Struktura ukupnih rashoda za 2017. godinu**

Veći pad rashoda od prihoda rezultirao je ostvarenom EBITDA za 2017.godinu od 55,4 milijuna kuna odnosno porastom za 1,1 posto i EBITDA maržom od 8 posto. Uz ostvarenu EBITDA i amortizaciju od 25,6 milijuna kuna, operativna dobit iznosi 29,8 milijuna kuna. Gubitak iz financijskih aktivnost od 2,6 milijuna kuna utjecao je na dobit prije oporezivanja pa je 2017. godina zaključena s 27,2 milijuna kuna što je za 2,2 milijuna kuna ili 8,8 posto više od osvarenja prethodne poslovne godine. Neto dobit nakon plaćenog poreza je 22 milijuna kuna.

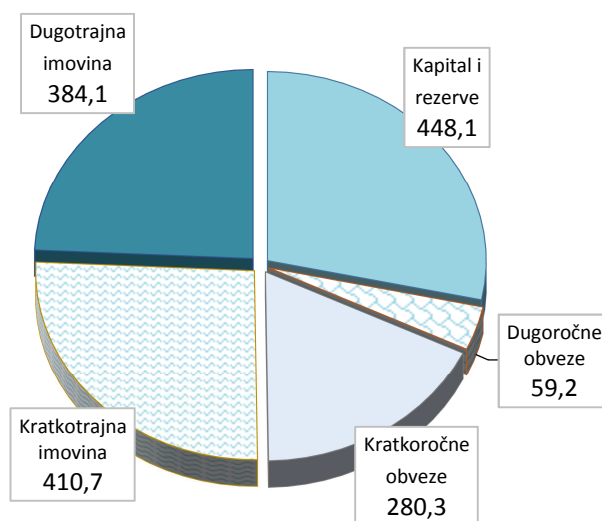
## Financijski položaj

Ukupna imovina Saponije na dan 31. prosinca 2017. iznosila je 795,6 milijuna kuna i veća je za 22,4 milijuna kuna u odnosu na 2016. godinu.

Dugotrajna materijalna imovina niža je za 12,9 posto u odnosu na prethodnu godinu. Rast dugotrajnih financijskih ulaganja od 25,8 posto kao rezultat restrukturiranja kratkotrajnih potraživanja i financijske imovine utjecao je na rast dugotrajne imovine društva na kraju 2017. godine koja je iznosom od 384,1 milijuna kuna viša za 12,9 posto u odnosu na prošlu godinu.

Kratkotrajna imovina iznosom od 410,7 milijuna kuna u ukupnoj imovini sudjeluje 51,6 posto, a u odnosu na prethodnu godinu smanjena je za 5,0 posto odnosno 21,7 milijuna kuna. Učinak smanjene kratkotrajne imovine rezultat je restrukturiranja kratkotrajnih financijskih ulaganja i dijela potraživanja povezanih društava u dugotrajnu financijsku imovinu te povećanja ostalih potraživanja.

### Struktura bilance stanja na dan 31.12.2017. godine



Vlastiti kapital Saponije na dan izvještaja iznosio je 448,1 milijuna kuna i veći je u odnosu na prethodnu godinu za 5,1 posto. Povećanje je rezultat ostvarene neto dobiti u 2016. godini od 22,0 milijuna kuna kao i smanjenja revalorizacijskih rezervi fer vrijednosti od 0,5 milijuna kuna. Prema Odluci Glavne skupštine održane 13. lipnja 2017. godine ostvarena dobit 2016. godine raspoređena je u zakonske i ostale pričuve društva čime struktura vlastitog kapitala nije promjenjena i čini 56,3 posto ukupnog kapitala i obveza.

Odobreni dugoročni krediti financijskih institucija iznosom od 59,2 milijuna kuna u ukupnoj strukturi kapitala i obveza sudjeluju sa 7,4 posto.

Kratkoročne obveze iznose 280,3 milijuna kuna i smanjene su za 3,1 posto u odnosu na prethodnu godinu. Kratkoročne obveze prema financijskim institucijama iznose 151,5 milijuna kuna i za 75,9 milijuna kuna veće su u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2016. godine. U strukturi ukupne pasive sudjeluju s 19,0 posto. Rast kreditnih obveza rezultat je podmirenja obveza temeljem regresnog prava po izdanim mjenicama. Iz istog razloga na poziciji ostalih obveza došlo je do smanjenja obveza prema faktoring društvima u iznosu od 103,5 milijuna kuna. Navedene transakcije nisu utjecale na nivo ukupnih kratkoročnih obveza te zajedno s povećanjem obveza prema dobavljačima od 8,1 milijuna kuna i obvezama za izdane vrijednosne papire od 10,8 milijuna kuna rezultirale su ukupnim smanjenjem kratkoročnih obveza od 9,0 milijuna kuna.

Neto dug na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 222,1 milijun kuna i za 106,4 mil. kuna veći je u odnosu na prethodnu godinu. Posljedično su se promijenili i pokazatelji zaduženosti te se omjer glavnice i neto duga povećao na 50 posto a omjer neto duga i EBITDA na 4,0.

### **Novčani tok**

Povećanjem financijskih obveza tijekom 2017. godine zbog preuzimanja obveza temeljem regresnog prava iz faktoring poslova ostvaren je negativan novčani tok iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 85,9 milijuna kuna. Iz istog razloga dolazi do povećanja kreditne zaduženosti što rezultira povećanjem novčanog toka iz financijskog poslovanja od 97,3 milijuna kuna. Dio generiranog novčanog toka usmjeren je na investicijske aktivnosti te je osigurano kapitalno investiranje u 2017. godini od 11,1 milijun kuna kao i povećanje financijske imovine odobrenim zajmovima od 10,1 milijun kuna.

Uspješnim restrukturiranjem financijske zaduženosti zbog regresnih obveza Saponia je uspjela održati stabilnost novčanog toka i osigurati pozitivan operativni kapital neophodan za podmirenje tekućih obveza i nesmetano kontinuirano poslovanje.

Najznačajniji događaji nakon 31. prosinca 2017. godine odnose se na potpisivanje ugovora o realizaciji udjela u pridruženom društvu Brodomerkur d.o.o., Široki Brijeg kao i na međukompanijske transakcije između povezanih društava Maraska d.d., Zadar i Dalmatien GmbH, Klagenfurt.

Svi ostali poslovni događaji 2018. godine karakteristični su za redovno poslovanje Društva i nemaju značajan utjecaj na promjene imovine, obveza, glavnice, neto dobiti ili novčani tijek.

### **Očekivanja za 2018. godinu**

U predstojećoj 2018. godini očekuje se daljnja konsolidacija svih poslovnih tržišta uz povećan pritisak na ostvarivanje ciljeva poslovanja. Zato je još veći naglasak na traženju profitabilnih segmenta s potencijalom rasta i fokus na povećanje tržišnih udjela postojećih kategorija proizvoda. Optimizacija, redefiniranje proizvodnog programa, razvoj kvalitete proizvoda i jačanje ukupne konkurentnosti i dalje je u središtu interesa. Planiranjem i provođenjem zacrtanih poslovnih aktivnosti nastoji se održati optimalna razina troškovne učinkovitosti, likvidnosti i financijske stabilnosti.

Razvojem kvalitetnih sastava proizvoda i atraktivnim pakiranjima, Saponia je usmjerena prema zadržavanju pozicije vodećeg proizvođača deterdženata u regiji te daljnjem osvajanju tržišta. Glavne čimbenike plana vidimo u ekonomskim kretanjima na tradicionalnim tržištima (rastu osobne potrošnje i rastu prihoda kao i trendovima u potrošačkim navikama), kretanju na tržištu nabave repromaterijala i ekološkom aspektu. Naglasak je na kompaktizaciji proizvoda, prvenstveno praškastih, rastu prosječne cijene jačanjem premium kategorija i poticanje ekološki prihvatljivih proizvoda. Prostor za rast naglašen je na grupi tekućih deterdženata preko njihove kompaktizacije i uvođenjem kapsula pod imenom vodećeg branda Faks helizim. Ostvarenje planiranih ciljeva moguće je preko aktivnog upravljanja troškovima poslovanja, financijskom imovinom i obvezama uz daljnje ulaganje u modernizaciju poslovnih procesa. Posebna pažnja biti će usmjerena na kretanje u poslovnom okruženju kroz praćenje gospodarskih prilika u Hrvatskoj, kao i na europskim i svjetskim tržištima.

U svrhu modernizacije i snižavanja cijene proizvodnje kao i stvaranje mogućnosti brze prilagodbe tržišnim zahtjevima i ostvarivanja tehnološke konkurentnosti planirana su daljnja ulaganja u proizvodnju.

Za povećanja prihoda od prodaje potrebno je dodatno ulaganje u tržište za ostvarivanje potrebne konkurentnosti. Unatoč zahtjevnosti gospodarskog okruženja, očekuje se nastavak uspješnog poslovanja.



### Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja

Uprava Društva odgovorna je za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku pružaju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja i uspješnosti poslovanja Društva. Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji budu pripremljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

Odgovornost Uprave je da se pri izradi financijskih izvještaja poštuju načelo neograničenosti vremena poslovanje, uz dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, poštujući načelo razumnosti i opreznosti u postupcima prosudbe i procjene, a o svakom materijalno značajno odstupanju transparentno i pravovremeno informirati javnosti.

Godišnji revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji društva Saponia d.d., sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, a u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim na dan sastavljanja financijskih izvještaja.

Nekonsolidirani godišnji financijski izvještaji za razdoblje od 01.01.2017. do 31.12.2017. daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva Saponia d.d.

Izveštaj Uprave sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je društvo izloženo.

Ova se izjava daje na temelju članka 403. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16 i 131/17).


Direktor Financija i kontrolinga

Marija Grgić Bukovac



Predsjednik Uprave

Damir Skender



**"SAPONIA" KEMIJSKA, PREHRAMBENA I  
FARMACEUTSKA INDUSTRIJA D.D. OSIJEK**

Uprava

Broj: 64/18.

Osijek, 24. travnja 2018.

Na temelju čl. 93. Statuta "Saponije" kemijske, prehrambene i farmaceutske industrije d.d. Osijek, Uprava "Saponije" d.d. Osijek, na sjednici održanoj dana 24.4.2018. godine, donijela je

**PRIJEDLOG ODLUKE  
o upotrebi dobiti "Saponije" kemijske, prehrambene i farmaceutske industrije d.d. Osijek  
iz 2017. godine**

**Članak 1.**

SAPONIA d.d. ostvarila je u 2017. godini dobit u iznosu od 22.015.698,89 kuna.

**Članak 2.**

Dobit Društva iz članka 1. ove odluke raspoređuje se kako slijedi:

- Zakonske pričuve Društva (5%) u iznosu od 1.100.784,94 kuna,
- Ostale pričuve Društva u iznosu od 20.914.913,95 kuna.

**Predsjednik Uprave**

**Damir Skender**



**"SAPONIA" KEMIJSKA, PREHRAMBENA I  
FARMACEUTSKA INDUSTRIJA D.D. OSIJEK**

**Nadzorni odbor**

Broj: 52/18.

Osijek, 24.4.2018.

Na temelju članka 80. Statuta Saponije kemijske, prehrambene i farmaceutske industrije, d.d., Osijek, a u skladu s čl. 300.c i 300.d Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor Saponije d.d. Osijek, na svojoj 106. sjednici, donio je

**ODLUKU**

**o utvrđenju godišnjih financijskih izvješća Društva Saponia d.d. za 2017. godinu**

1. Nadzorni odbor daje suglasnost na godišnja financijska izvješća Saponije d.d. za 2017. godinu, koja je podnijela Uprava Saponije d.d.
2. Nadzorni odbor daje suglasnost na izvješće o stanju Društva Saponije d.d. za 2017. godinu, koje je podnijela Uprava Saponije d.d.
3. Nadzorni odbor daje suglasnost na prijedlog odluke o upotrebi dobiti za 2017. godinu, koju je podnijela Uprava Saponije d.d.
4. Nadzorni odbor je suglasan s nalazom i mišljenjem revizora za 2017. godinu koje potvrđuje da su financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama.



Predsjednik Nadzornog odbora

Zdravko Pavić

**SAPONIA d.d., Osijek**

Odvojeni financijski izvještaji za godinu  
koja je završila 31. prosinca 2017. godine  
zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Saponia d.d., Osijek ("Društvo") za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisali za i u ime Uprave:

Damir Skender  
Predsjednik Uprave

Mirko Grbešić  
Član Uprave

Dajana Mrčela  
Član Uprave

Milenko Erkapć  
Član Uprave

Marija Grgić Bukovac  
Direktorica Financija i kontrolinga

**Saponia d.d.**  
Ulica Matije Gupca 2  
31 000 Osijek  
Republika Hrvatska



10. svibnja 2018. godine



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### Vlasnicima društva Saponia d.d., Osijek

#### Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih financijskih izvještaja Društva Saponia d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju odvojeni izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2017. godine, odvojeni izvještaj o računu dobiti ili gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i odvojeni izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz odvojene financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, osim za moguće učinke pitanja opisanog u našem izvješću u Odjeljku s osnovom za mišljenje s rezervom, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2017. godine i financijsku uspješnost te novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija („MSFI“).

#### Osnova za mišljenje s rezervom

##### *Potraživanja po regresnim mjenicama*

Kako je objavljeno u bilješci 22 Ostala kratkotrajna potraživanja u odvojenim financijskim izvještajima, Društvo je na dan 31. prosinca 2017. iskazalo potraživanja po regresnim mjenicama u vrijednosti od 124.100 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 103.500 tisuća kuna). Navedena potraživanja su prijavljena u postupku restrukturiranja Agrokor grupe. S obzirom na neizvjesnost procesa restrukturiranja Agrokor grupe, nismo uspjeli pribaviti dostatne i primjerene revizijske dokaze kako bi se uvjerali u nadoknadivosti ove imovine. Temeljem navedenog, nismo mogli utvrditi jesu li, i u kojem iznosu, potrebna usklađenja u svezi s evidentiranim regresnim mjenicama i njihov utjecaj na priložene odvojene financijske izvještaje.

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

#### Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 31 Prepravak ranijih razdoblja u odvojenim financijskim izvještajima koja opisuje prepravak Uprave napravljen u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške u odvojenim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine. Naše revizorsko mišljenje nije kvalificirano za navedeno.

Skrećemo pozornost na bilješku 16 Ulaganja u ovisna društva, u odvojenim financijskim izvještajima. Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI za Saponiu d.d. i ovisna društva kojima Saponia d.d. upravlja („Grupa“) još uvijek nisu objavljeni. Konsolidirani financijski izvještaji biti će izdani u svibnju 2018. godine. Radi boljeg razumijevanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati konsolidirane financijske izvještaje, povezano s ovim odvojenim financijskim izvještajima. Naše revizorsko mišljenje nije kvalificirano za navedeno.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraj Moravak i Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama).

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Ključna revizijska pitanja

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

| <b>Ključno revizijsko pitanje</b>   | <b>Kako je naša revizija adresirala ključno revizijsko pitanje</b>  |
|---|---|
| <b>Prihodi</b><br><b>Pogledati bilješku 4 uz odvojene financijske izvještaje</b>  |   |
| <p>Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade odnosno naknade plative za proizvode, dobra i usluge prodane u sklopu redovnog poslovanja Društva. Prihodi se iskazuju umanjeni za porez na dodanu vrijednost i popuste.</p> <p>Društvo iskazuje prihode kada je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti, kada će buduće koristi pritjecati u Društvo i kada su ispunjeni specifični kriteriji koji se odnose na sve aktivnosti Društva, kako su opisani u nastavku.</p> <p>Prihodi od veleprodaje proizvoda i trgovačke robe:</p> <p>Društvo proizvodi i distribuira vlastite proizvode. Prihodi od veleprodaje odnosno distribucije iskazuju se kada je Društvo isporučilo robu veletrgovcu, kada više nema kontrolu nad upravljanjem dobrima i kada nema otvorenu obvezu koja bi utjecala na preuzimanje proizvoda od veletrgovca.</p> <p>Isporuka je izvršena dopremom proizvoda na određenu lokaciju, prijenosom rizika gubitka na veletrgovca i ako je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta: veletrgovac je prihvatio dobra u skladu s ugovorom ili je rok za preuzimanje prošao, ili kada Društvo ima objektivan dokaz da su svi uvjeti primopredaje ispunjeni.</p> <p>S obzirom na mogući utjecaj obračunatih prihoda, zaključili smo da je obračunavanje prihoda jedno od ključnih revizijskih pitanja.</p> | <p>Postupci koje smo primijenili obuhvatili su postavljanje upita rukovodstvu, testiranje ustroja i učinkovitosti djelovanja postupaka internih kontrola, kao i testiranje detalja kako bismo se uvjerali u točnost obrade transakcija prihoda.</p> <p>Postupci testiranja obuhvatili su:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ocjenu ustroja i učinkovitosti djelovanja kontrola nad utvrđivanjem i evidentiranjem transakcija prihoda.</li><li>• Testiranje točnosti na uzorku računa izdanih prema kupcima.</li><li>• Testiranje značajnih usklađenja rukovodstva koja su provedena kako bismo ocijenili potpunost i točnost prihoda.</li><li>• Testiranje dokaza kao podloga za provedena ručna knjiženja u dnevnik knjiženja na konta prihoda da bismo utvrdili eventualno postojanje neuobičajenih stavki.</li></ul> |

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Ključna revizijska pitanja (nastavak)

| <i>Ključno revizijsko pitanje</i>   | <i>Kako je naša revizija adresirala ključno revizijsko pitanje</i>   |
|---|--|
| <b>Zalihe sirovina i materijala, te gotovih proizvoda</b><br><b><i>Pogledati bilješku 19 uz odvojene financijske izvještaje</i></b>   |  |
| <p>Pod zalihama se podrazumijeva roba (materijal, vlastiti proizvodi, poluproizvodi i gotovi proizvodi), koja je uskladištena radi kontinuiranog opskrbljivanja vremenski i prostorno bliže ili daljnje proizvodne potrošnje.</p> <p>Zalihe u proizvodnom društvu su neophodne za poslovanje Društva, pa je sukladno tome važno vrednovanje i evidencija zaliha. To podrazumijeva praćenje zaliha od trenutka njihova ulaska u Društvo kao sirovine i materijala pa sve do trenutka njihove pretvorbe u gotove proizvode.</p> <p>S obzirom na navedeno, zaključili smo da su točnost obračuna proizvodnje te vrednovanje i postojanje zaliha jedno od ključnih revizijskih pitanja.</p> | <p>Naši postupci revizije uključivali su razumijevanje poslovnih procesa zaliha kroz obavljene razgovore s djelatnicima i Upravom društva, pripremu dijagrama toka sa svrhom identificiranja internih kontrola, te testiranje dizajna i operativne učinkovitosti internih kontrola koje se provode u sklopu poslovnih procesa zaliha.</p> <p>Prisustvovali smo godišnjoj inventuri sirovina i materijala i gotovih proizvoda te utvrdili točnost zaliha, odnosno utvrdili da ne postoje materijalni manjkovi i viškovi.</p> <p>Na uzorku faktura od prodaje gotovih proizvoda provjerili smo po kojim su se cijenama prodavali gotovi proizvodi sa zaliha te da li su navedene ostvarene cijene veće od cijena po kojima društvo vodi zalihe gotovih proizvoda na skladištu, tj. da li se zalihe vrednuju u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom („MRS“) 2. Također, na uzorku računa provjerili smo po kojim su se cijenama vodile sirovine i materijal te da li su navedene cijene manje od cijena po kojima Društvo vodi sirovine i materijal. Samim time smo provjerili da zalihe nisu precijenjene.</p> <p>Također, dobili smo razumijevanje o samom obračunu proizvodnje Društva te uvid u troškove koji ulaze u obračun proizvodnje prema prihvatljivim ključevima proizvodnje, te smo dobili podloge za potpuni ili djelomični ulazak troška u proizvodnju.</p> |



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, koji su uključeni u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuju li Izvješće posloводства i Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja potrebne objave navedene u člancima 21. i 22. Zakona o računovodstvu te sadrži li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije navedene u članku 22. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
- Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.
- Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja pripremljena je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 22. stavkom 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu te uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz odvojenih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja odvojenih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava 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 vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u 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 neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li 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 onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

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

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji 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 NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva 13. lipnja 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 17 godina te se odnosi na razdoblje 1 siječnja 1997. do 31. prosinca 2017. godine

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 10. svibnja 2018. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu i društvima pod njegovom kontrolom nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.

Partner u reviziji odgovoran za angažman koji rezultira ovim izvješćem neovisnog revizora je Branislav Vrtačnik.

**Branislav Vrtačnik**

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 10. svibnja 2018. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska

Odvojeni izvještaj o računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

|   | Bilješka | 2017.            | 2016.            |
|---|----------|------------------|------------------|
| Prihodi od prodaje  | 4        | 688.783          | 727.412          |
| Ostali prihodi  | 5        | 5.012            | 5.649            |
| <b>Ukupni prihodi iz poslovanja</b>                                   |          | <b>693.795</b>   | <b>733.061</b>   |
| Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje        |          | 2.539            | 2.353            |
| Troškovi sirovina i materijala  | 6        | (314.737)        | (350.827)        |
| Troškovi prodane trgovačke robe                                       |          | (10.170)         | (6.940)          |
| Troškovi osoblja  | 7        | (70.298)         | (72.153)         |
| Amortizacija  | 8        | (25.555)         | (28.598)         |
| Ostali poslovni rashodi   | 9        | (245.741)        | (250.693)        |
| <b>Ukupni troškovi iz redovnog poslovanja</b>                         |          | <b>(663.962)</b> | <b>(706.858)</b> |
| <b>Dobit iz redovnog poslovanja</b>                                   |          | <b>29.833</b>    | <b>26.203</b>    |
| Neto financijski rashodi  | 10       | (2.609)          | (1.189)          |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>                                       |          | <b>27.224</b>    | <b>25.014</b>    |
| Porez na dobit  | 11       | (5.269)          | (5.259)          |
| <b>Dobit tekuće godine</b>  |          | <b>21.955</b>    | <b>19.755</b>    |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>                                     |          |                  |                  |
| <b>Stavke koje se kasnije mogu prenositi u dobit ili gubitak</b>      |          |                  |                  |
| <i>Neto promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i> |          |                  |                  |
| Dobit iz revalorizacije preknjižena na kapital                        |          | (509)            | (849)            |
| Porez na stavke knjižene izravno na kapital ili isknjižene s kapitala | 11       | 92               | 139              |
| <b>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</b>                               |          | <b>(417)</b>     | <b>(710)</b>     |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>                                      |          | <b>21.538</b>    | <b>19.045</b>    |
| <b>ZARADA PO DIONICI</b>  |          |                  |                  |
| <b>- osnovna i razrijeđena u kunama</b>                               |          | <b>33,34</b>     | <b>30,00</b>     |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

## Odvojeni izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

|                                    | Bilješka | 2017.          | 2016.<br>prepravljeno |
|------------------------------------|----------|----------------|-----------------------|
| <b>IMOVINA</b>                     |          |                |                       |
| <b>Dugotrajna imovina</b>          |          |                |                       |
| Nekretnine, postrojenja i oprema   | 13       | 89.958         | 103.907               |
| Nematerijalna imovina              | 14       | 261            | 144                   |
| Predujmovi za materijalnu imovinu  |          | 330            | 1.013                 |
| Nekretnine namijenjene prodaji     | 15       | 8.422          | 8.469                 |
| Ulaganja u ovisna društva          | 16       | 160.838        | 160.778               |
| Ulaganje u pridruženo društvo      | 17       | 63.644         | 63.644                |
| Ulaganja raspoloživa za prodaju    | 18       | 1.289          | 1.909                 |
| Dani zajmovi                       | 20       | 58.949         | -                     |
| Odgođena porezna imovina           | 11       | 385            | 280                   |
|                                    |          | <b>384.076</b> | <b>340.144</b>        |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>        |          |                |                       |
| Zalihe                             | 19       | 59.608         | 54.382                |
| Dani zajmovi                       | 20       | 59.267         | 64.767                |
| Potraživanja od kupaca             | 21       | 142.170        | 180.379               |
| Ostala kratkotrajna potraživanja   | 22       | 147.552        | 121.919               |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja |          | 836            | 628                   |
| Novac u banci i u blagajni         | 23       | 2.068          | 10.918                |
|                                    |          | <b>411.501</b> | <b>432.993</b>        |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>              |          | <b>795.577</b> | <b>773.137</b>        |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

Odvojeni izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

|  | Bilješka | 2017.          | 2016.<br>prepravljeno |
|--|----------|----------------|-----------------------|
| <b>GLAVNICA I OBVEZE</b>                           |          |                |                       |
| <b>Kapital i rezerve</b>                           |          |                |                       |
| Temeljni kapital                                   | 24       | 244.169        | 244.169               |
| Pričuve  | 25       | 182.416        | 163.090               |
| Vlastite dionice                                   |          | (545)          | (545)                 |
| Zadržana dobit                                     |          | 22.016         | 19.803                |
|  |          | <b>448.056</b> | <b>426.517</b>        |
| <b>Dugoročne obveze</b>                            |          |                |                       |
| Dugoročni krediti                                  | 26       | 53.905         | 45.006                |
| Obveze za financijski najam                        | 27       | 5.329          | 4.279                 |
|  |          | <b>59.234</b>  | <b>49.285</b>         |
| <b>Kratkoročne obveze</b>                          |          |                |                       |
| Kratkoročno dospijeće kredita                      | 26       | 151.297        | 74.760                |
| Kratkoročno dospijeće obveza po financijskom najmu | 27       | 2.868          | 2.618                 |
| Obveza po izdanim vrijednosnim papirima            |          | 10.800         | -                     |
| Obveze prema dobavljačima                          | 28       | 105.663        | 97.572                |
| Ostale obveze                                      | 29       | 17.659         | 122.385               |
|  |          | <b>288.287</b> | <b>297.335</b>        |
| <b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>                    |          | <b>795.577</b> | <b>773.137</b>        |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

## Odvojeni izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

|   | Temeljni kapital | Zakonske<br>pričuve | Pričuve        | Revalorizacijske<br>pričuve | Vlastite dionice | Zadržana dobit | Ukupno         |
|---|------------------|---------------------|----------------|-----------------------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>Stanje 31. prosinca 2015. godine</b> | <b>217.569</b>   | <b>8.910</b>        | <b>154.036</b> | <b>(516)</b>                | <b>(545)</b>     | <b>28.018</b>  | <b>407.472</b> |
| Neto dobit tekuće godine                | -                | -                   | -              | -                           | -                | 19.755         | 19.755         |
| Prijenos na zadržanu dobit              | -                | -                   | -              | -                           | -                | 48             | 48             |
| Vrednovanje                             | -                | -                   | -              | (713)                       | -                | -              | (713)          |
| Prodaja                                 | -                | -                   | -              | (196)                       | -                | -              | (196)          |
| Odgođeni porezi                         | -                | -                   | -              | 151                         | -                | -              | 151            |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>        | -                | -                   | -              | <i>(758)</i>                | -                | -              | <i>(758)</i>   |
| Raspored dobiti                         | 26.600           | 1.401               | 17             | -                           | -                | (28.018)       | -              |
| <b>Stanje 31. prosinca 2016. godine</b> | <b>244.169</b>   | <b>10.311</b>       | <b>154.053</b> | <b>(1.274)</b>              | <b>(545)</b>     | <b>19.803</b>  | <b>426.517</b> |
| Neto dobit tekuće godine                | -                | -                   | -              | -                           | -                | 21.955         | 21.955         |
| Prijenos na zadržanu dobit              | -                | -                   | -              | -                           | -                | 61             | 61             |
| Vrednovanje                             | -                | -                   | -              | (344)                       | -                | -              | (344)          |
| Prodaja                                 | -                | -                   | -              | (54)                        | -                | -              | (54)           |
| Odgođeni porezi                         | -                | -                   | -              | (79)                        | -                | -              | (79)           |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>        | -                | -                   | -              | <i>(477)</i>                | -                | -              | <i>(477)</i>   |
| Raspored dobiti                         | -                | 990                 | 18.813         | -                           | -                | (19.803)       | -              |
| <b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b> | <b>244.169</b>   | <b>11.301</b>       | <b>172.866</b> | <b>(1.751)</b>              | <b>(545)</b>     | <b>22.016</b>  | <b>448.056</b> |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

## Odvojeni izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

|   | Bilješka | 2017.           | 2016.<br>prepravljeno |
|---|----------|-----------------|-----------------------|
| <b>Poslovne aktivnosti</b>  |          |                 |                       |
| Neto dobit za godinu  |          | 21.955          | 19.755                |
| <i>Usklađenje za:</i>   |          |                 |                       |
| Trošak poreza   | 11       | 5.269           | 5.259                 |
| Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine  | 13,14    | 25.555          | 28.598                |
| Dobit od prodanih i rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, neto | 5        | (112)           | (179)                 |
| Gubitak od prodaje financijske imovine  | 10       | 29              | 342                   |
| Prihodi od dividendi  |          | -               | (10)                  |
| Kamatni prihod  | 10       | (4.198)         | (3.782)               |
| Kamatni trošak  | 10       | 6.799           | 5.852                 |
| Učinak promjene tečaja  |          | 281             | (1.196)               |
| Gubitak od investicijskih nekretnina, neto  | 5,9      | 12              | -                     |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, neto   | 5,9      | 1.702           | 523                   |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od zaliha, neto   | 5        | 137             | 480                   |
| <b>Novac iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu</b>                                    |          | <b>57.429</b>   | <b>55.642</b>         |
| (Povećanje)/ smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja                                      |          | (208)           | 729                   |
| Smanjenje zaliha  | 18       | (5.363)         | (2.005)               |
| Povećanje potraživanja  | 20,21,22 | (29.059)        | (124.817)             |
| (Smanjenje) / povećanje obveza  | 28,29    | (97.504)        | 89.822                |
| <b>Novac ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>  |          | <b>(74.705)</b> | <b>19.371</b>         |
| Novčani izdaci za kamate  |          | (6.592)         | (6.026)               |
| Plaćen porez na dobit   |          | (4.621)         | (5.199)               |
| <b>Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>   |          | <b>(85.918)</b> | <b>8.146</b>          |
| <b>Ulagateljske aktivnosti</b>  |          |                 |                       |
| Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme   | 13       | (11.470)        | (10.730)              |
| Smanjenje predujmova za materijalnu imovinu   |          | 683             | (559)                 |
| Kupnja nematerijalne imovine  | 14       | (304)           | (125)                 |
| Primici po imovini raspoloživoj za prodaju  |          | 71              | 1.331                 |
| Primici od dividendi  |          |                 | 10                    |
| Primici od kamata   | 10       | 32              | 7.218                 |
| Primici sredstava po investicijskim nekretnina namijenjenih za prodaju                          | 5        | 35              | -                     |
| Izdaci za dane pozajmice  |          | (10.100)        | (6.500)               |
| Primici od naplate pozajmica  |          | 750             | 13.230                |
| Primici od naplate kratkotrajnih financijskih ulaganja  |          | -               | 21.591                |
| Povećanje ulaganja u ovisna društva   | 16       | (60)            | (4.400)               |
| Primici po prodaji imovine  | 5,9      | 163             | 207                   |
| <b>Neto novac (korišten) / ostvaren u ulagateljskim aktivnostima</b>                            |          | <b>(20.200)</b> | <b>21.273</b>         |



Odvojeni izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**Financijske aktivnosti**

|  |       |                |                 |
|--|-------|----------------|-----------------|
| Povećanje obveza po kreditima                                      | 26,27 | 135.656        | 57.806          |
| Povećanje obveza po financijskom najmu                             | 26,27 | 5.118          | -               |
| Povećanje obveza po izdanim vrijednosnim papirima                  |       | 15.208         | -               |
| Isplate temeljem obveza kreditima i najmovima                      | 26,27 | (58.714)       | (83.883)        |
| <b>Neto novac ostvaren/ (korišten) u financijskim aktivnostima</b> |       | <b>97.268</b>  | <b>(26.077)</b> |
| <b>Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>  |       | <b>(8.850)</b> | <b>3.342</b>    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>               |       | <b>10.918</b>  | <b>7.576</b>    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                 |       | <b>2.068</b>   | <b>10.918</b>   |

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih odvojenih financijskih izvještaja.

# Bilješke uz odvojene financijske izvještaje

## Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. OPĆI PODACI

#### Povijest i osnutak

Saponia d.d., Osijek ("Društvo") je dioničko društvo osnovano u Republici Hrvatskoj.

#### Djelatnost

Saponia dioničko društvo, Osijek, Matije Gupca 2 bavi se proizvodnjom sredstava za pranje, kozmetičkih preparata, ostalih kemijskih proizvoda, lijekova, farmaceutskih kemikalija, kemikalija za poljoprivredu, prehrambenih proizvoda, trgovinom na veliko i malo, vanjskom trgovinom i zastupanjem.

Dionice Društva kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

#### Tijela Društva

##### Skupština Društva

|                            | 2017.          | 2016.          |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Mepas d.o.o. Široki Brijeg | 87,30%         | 87,30%         |
| CERP                       | 0,23%          | 0,28%          |
| Mali dioničari             | 11,99%         | 11,94%         |
| Trezorske dionice          | 0,48%          | 0,48%          |
|                            | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |

##### Nadzorni odbor u 2017. i 2016. godini:

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Predsjednik                | Zdravko Pavić   |
| Član do 03. lipnja 2016.   | Drina Marušić   |
| Član od 03. lipnja 2016.   | Robert Knezović |
| Član                       | Tončo Zovko     |
| Član do 04. kolovoza 2017. | Božo Galić      |
| Član od 04. kolovoza 2017. | Željko Grbačić  |

##### Uprava u 2017. i 2016. godini:

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Predsjednik Uprave | Damir Skender   |
| Član Uprave        | Mirko Grbešić   |
| Član Uprave        | Milenko Erkapić |
| Član Uprave        | Dajana Mrčela   |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **a) Izjava o usklađenosti**

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenima u Europskoj uniji.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je usvojila Europska unija zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbirne iznose imovine, obveza, kapitala i rezervi Društva na dan 31. prosinca 2017. godine te rezultate poslovanja za godinu koja je tada završila.

#### **b) Osnova financijskog prikaza**

Financijski izvještaji su sastavljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata i dugotrajne materijalne imovine, koji su iskazani u revaloriziranim iznosima kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Financijski izvještaji koje je Društvo pripremio su odvojeni financijski izvještaji. Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni u skladu s MSFI za Saponiu d.d. i ovisna društva kojima Saponia d.d. upravlja („Grupa“) još uvijek nisu objavljeni. Konsolidirani financijski izvještaji biti će izdani u svibnju 2018. godine. Radi boljeg razumijevanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati konsolidirane financijske izvještaje, povezano s ovim odvojenim financijskim izvještajima.

#### **c) Izvještajna valuta**

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je također funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunati su po tečaju važećem na dan izvještavanja. Dobici i gubici proizašli iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma izvještavanja evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Na dan 31. prosinca 2017. godine, službeni tečaj za 1 USD i 1 EUR bio je HRK 6,269733, odnosno HRK 7,513648 (31. prosinca 2016.: 1 USD = 7,168536 HRK; 1 EUR = 7,557787 HRK).

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### d) Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje priznaju se prilikom isporuke robe i prijenosa vlasništva u iznosima koji su iskazani u računima, umanjena za eventualne poreze i popuste.

Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kad su utvrđena prava dioničara na primitak dividende.

### e) Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

#### *Društvo kao davatelj najma*

Potraživanja temeljem financijskih najмова se knjiže kao potraživanja u iznosu neto ulaganja grupe u najam. Prihodi od financijskog najma se raspoređuju na obračunska razdoblja kako bi odražavali konstantnu periodičku stopu povrata na otvoreno stanje neto ulaganja grupe temeljem najмова.

Prihodi od poslovnog najma se priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma. Početni direktni troškovi nastali u fazi pregovaranja i ugovaranja uvjeta poslovnog najma se pripisuju knjigovodstvenom iznosu predmeta najma i priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma.

#### *Društvo kao korisnik najma*

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina društva po fer vrijednosti na početku najma ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavcu iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao obveza za financijski najam.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete račun dobiti i gubitka. Nepredviđene najamnine se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

U slučaju stimulacije primljene s ciljem zaključenja poslovnog najma, stimulacija se priznaje kao obveza. Ukupna korist stimulacije priznaje se kao smanjenje troška najma na pravocrtnoj osnovi, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu.

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **f) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman tečajnih razlika**

Sva sredstva i obveze u stranim sredstvima plaćanja preračunate su po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja.

Negativne tečajne razlike odnosno pozitivne tečajne razlike nastale preračunom svih obveza i potraživanja u stranim sredstvima plaćanja na protuvrijednost u kunama iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

### **g) Oporezivanje**

Porez na dobit za tekuću godinu određuje se na temelju rezultata za godinu usklađenog za stavke koje nisu oporezive ili ne predstavljaju porezno priznati trošak. Porez na dobit izračunava se primjenom stopa utvrđenih do datuma izvještaja. Po potrebi se utvrđuju rezerviranja za porez na dobit. Odgođeni porezi nastaju temeljem privremene razlike u neto poreznom učinku između knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i njihovih iznosa za potrebe oporezivanja.

Odgođena porezna imovina i obveze utvrđuju se primjenom poreznih stopa za koje se očekuje da će biti primjenjive na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje povrat ili podmirenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina priznaje se za prijenos u iduće porezno razdoblje kao neiskorišteni porezni gubitak, odnosno porezni kredit u onoj mjeri u kojoj je izvjesno da će biti ostvarena oporeziva dobit u budućem razdoblju koja će omogućiti korištenje neiskorištenih poreznih gubitaka i poreznih kredita.

Obveza poreza na dobit utvrđuje se na temelju iznosa poreza koji se plaćaju u skladu s poreznim zakonima i propisima na ostvareni rezultat društva.

### **h) Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina**

Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina iskazuju se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina u pripremi iskazuju se po trošku umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija ove imovine počinje u trenutku u kojem je imovina stavljena u uporabu.

Revalorizacijske pričuve po nekretninama, postrojenjima i opremi proizlaze iz utvrđivanja fer vrijednosti zemljišta prilikom izgradnje stanova.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### h) Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (nastavak)

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i zgrada u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanje imovine primjenom pravocrtne metode, kako je prikazano:

|                       | 2017.        | 2016.        |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Nematerijalna imovina | 2 godine     | 2 godine     |
| Građevinski objekti   | 10-20 godina | 10-20 godina |
| Postrojenja i oprema  | 2-10 godina  | 2-10 godina  |

#### i) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju se svrstavaju kao imovina namijenjena prodaji ako će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen prvenstveno prodajom, a ne kontinuiranom uporabom. Spomenuti uvjet smatra se ispunjenim samo ako postoji velika vjerojatnost prodaje i ako je sredstvo (ili skupina za prodaju) raspoloživo za trenutnu prodaju u svom postojećem stanju. Rukovodstvo mora pokazati svoju čvrstu obvezu za prodajom, kroz očekivanje da će prodaja steći uvjete za priznavanje kao okončana prodaja u roku od godinu dana od datuma klasifikacije u tu skupinu.

Dugotrajna imovina (i skupine za prodaju) svrstana u skupinu imovine namijenjene prodaji se mjeri po njezinoj prethodnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili njezinoj fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno koja je niža.

#### j) Umanjenja

Na svaki dan izvještavanja, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznaka da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog 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 društava 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 imovine.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### j) Umanjenja (nastavak)

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

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od 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 (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u tom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

#### k) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak se utvrđuje primjenom metode prosječnog ponderiranog troška. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Zalihe sitnog inventara se vode po nabavnoj cijeni. Sitan inventar se otpisuje 100% prilikom stavljanja u uporabu.

Zalihe trgovačke robe iskazuju se po troškovima nabave sve dok su troškovi nabave niži ili jednaki neto prodajnoj vrijednosti. Troškove nabave čini neto fakturna vrijednost robe uvećana za zavisne troškove.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **l) Potraživanja po osnovi prodaje (potraživanja od kupaca)**

Potraživanja od kupaca iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti po osnovi procijenjenih iznosa za koje se očekuje da neće biti naplaćeni.

#### **m) Trezorske dionice**

Vlastite dionice u posjedu Društva na datum izvještaja označene su kao trezorske dionice i iskazuju se po trošku stjecanja. Navedene dionice tretiraju se kao umanjenje glavnice društva. Dobit i gubitak od prodaje vlastitih dionica iskazuje se kao kapitalna dobit / (gubitak).

#### **n) Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od stanja na računima kod banaka i novca u blagajni te ulaganja i depozita s dospelom do tri mjeseca.

#### **o) Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima iskazuju se po amortiziranom trošku.

#### **p) Ulaganja u ovisna društva**

Ovisna društva su društva u kojem Društvo (matica) ima kontrolu odnosno moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u ovisnom društvu. Ulaganja u ovisna društva iskazuju se u odvojenom izvještaju o financijskom položaju po trošku ulaganja usklađenom za eventualna umanjenja vrijednosti pojedinačnih ulaganja.

#### **q) Ulaganja u pridružena društva**

Pridruženo društvo je subjekt u kojem Društvo ima značajan utjecaj, a koji nije ni ovisno društvo, niti udjel u zajedničkom ulaganju. Značajan utjecaj znači moć sudjelovanja u donošenju odluka u financijskim i poslovnim politikama toga subjekta, ali ne i kontrolu niti zajedničku kontrolu nad politikama.

Ulaganja u pridružena društva iskazana su po trošku stjecanja u odvojenim financijskim izvještajima Društva.



## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### r) Ulaganja

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji je ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Društvo je svoje dionice i ulaganja u fondove klasificiralo kao raspoložive za prodaju jer namjera Društva nije da ostvaruje dobit iz trgovanja sa vrijednosnim papirima. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende na glavničke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti i gubitka kad je utvrđeno pravo grupe na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na datum izvještavanja. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

#### **s) Umanjenja vrijednosti financijske imovine**

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine.

Dani zajmovi iskazani su na neto principu, umanjeni za vrijednosna usklađenja formirana zbog nenaplativosti.

Vrijednosna usklađenja se formiraju zbog umanjena vrijednosti zajmova temeljem redovnih pregleda stanja, kako bi se smanjila knjigovodstvena vrijednost danih zajmova do nadoknativog iznosa. Vrijednosna usklađenja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ukoliko je zajam nenaplativ, a sve pravne procedure su dovršene, te je poznat konačni iznos gubitka, zajam se direktno otpisuje. Ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjena vrijednosti smanji, a umanjeno se direktno može povezati s događajem koji se dogodio nakon otpisa, iznos smanjenja umanjena vrijednosti se tada prihoduje u računu dobiti i gubitka.

#### **t) Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda 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 i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze.

Rezerviranja se preispituju na svaki datum izvještavanja i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Gdje 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 trošak kamata.

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

### **u) Objava segmentalne analize**

Društvo je napravilo segmentalnu analizu svoga poslovanja te utvrdilo kako postoji samo jedan segment koji ostvaruje preko 99% ukupnih prihoda. Društvo je u bilješci 4. prikazalo segmentalnu analizu svojih prihoda između prodaje u zemlji i inozemstvu. Zbog povezanosti proizvodnje, ne postoji segmentna analiza troškova, imovine i obveza.

### **v) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

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

Kriterij za priznavanje je da ista treba biti prodana unutar godine dana od dana kvalificiranja.

Događaji ili okolnosti mogu produžiti razdoblje za dovršenje prodaje preko jedne godine. Produženje razdoblja potrebnog da bi se završila prodaja ne isključuje imovinu (ili grupu za otuđenje) od klasificiranja kao one koja je namijenjena za prodaju ako je odgoda uzrokovana događajima ili okolnostima izvan kontrole subjekta i postoji dovoljno dokaza da će subjekt ostati u skladu s planom prodaje imovine (ili grupe za otuđenje).

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### z) Ključne računovodstvene prosudbe i ključni izvori neizvjesnosti procjena

Kod primjene računovodstvenih politika Društva Uprava treba davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti zaliha i umanjenja vrijednosti potraživanja, priznavanje odgođene porezne imovine i rezerviranja za sudske sporove.

#### *i. Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine*

Društvo procjenjuje vijek trajanja imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda. Tijekom godine nije bilo promjene u vijeku trajanja imovine.

#### *ii. Ispravak vrijednosti zaliha*

Društvo na svaki izvještajni datum preispituje knjigovodstvenu vrijednost svojih zaliha i po potrebi provodi usklađenje vrijednosti. Društvo provodi usklađenje vrijednosti za zalihe sirovina za koje je utvrdilo da su zastarjele.

#### *iii. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca*

Društvo procjenjuje knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca na svaki izvještajni datum te provodi potrebna vrijednosna usklađenja. Usklađenje vrijednosti za potraživanja od kupaca se knjiži na temelju iskustva s nenaplaćenim potraživanjima u proteklim razdobljima te analizi tekućeg financijskog položaja kupca.

#### *iv. Porez na dobit*

Porezni izračuni se izvode na temelju tumačenja sadašnjih poreznih zakona i propisa. Takvi izračuni koji podržavaju povrat poreza moraju biti pregledani i odobreni od strane lokalnih poreznih vlasti.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati. U određivanju iznosa odgođenog poreza koji se može priznati, potrebne su značajne procjene, koje se temelje na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno s budućom planiranom strategijom poreza.

#### *v. Posljedice određenih sudskih sporova*

Društvo je stranka u parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom tijeku poslovanja. Uprava koristi procjene vjerojatnog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze Društva koje proizlaze iz tih postupaka.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA

#### 3.1. 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:

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

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

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

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA (NASTAVAK)

#### 3.2. Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),

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

Društvo je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće imati materijal utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju početne primjene.

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do 10. svibnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) I TUMAČENJA (NASTAVAK)

#### 3.3. Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

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

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

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

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 4. PRIHODI OD PRODAJE

|  | 2017.          | 2016.          |
|--|----------------|----------------|
| Prihodi od prodaje proizvoda, robe i usluga u inozemstvu | 359.849        | 375.161        |
| Prihodi od prodaje proizvoda, robe i usluga u zemlji     | 328.934        | 352.251        |
|  | <b>688.783</b> | <b>727.412</b> |

### 5. OSTALI PRIHODI

|  | 2017.        | 2016.        |
|--|--------------|--------------|
| Prihod od interne realizacije                              | 1.634        | 1.537        |
| Prihod od prodaje materijala, rezervnih dijelova, ambalaže | 1.467        | 699          |
| Prihod od naplate šteta                                    | 954          | 2.128        |
| Prihod od otpisa obveza                                    | 286          | 29           |
| Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme          | 112          | 179          |
| Prihod od ukidanja rezervacija                             | 80           | 267          |
| Prihod od investicijskih nekretnina                        | 35           | -            |
| Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja               | 21           | 90           |
| Ostali razni prihodi                                       | 423          | 720          |
|  | <b>5.012</b> | <b>5.649</b> |

### 6. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA

|   | 2017.          | 2016.          |
|---|----------------|----------------|
| Utrošene sirovine                                       | 192.322        | 218.078        |
| Utrošene ambalaža                                       | 38.150         | 41.271         |
| Utrošena energija i para                                | 22.441         | 23.546         |
| Utrošeni mirisi   | 30.640         | 34.564         |
| Utrošena PET ambalaža                                   | 18.081         | 19.362         |
| Utrošeni rezervni dijelovi                              | 4.117          | 4.973          |
| Utrošeni materijal za tekuće i investicijsko održavanje | 3.120          | 3.215          |
| Otpis sitnog inventara                                  | 2.335          | 2.215          |
| Utrošeni ostali materijal                               | 3.531          | 3.603          |
|   | <b>314.737</b> | <b>350.827</b> |



## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. TROŠKOVI OSOBLJA

|  | 2017.         | 2016.         |
|--|---------------|---------------|
| Neto plaće   | 45.430        | 45.698        |
| Porezi i doprinosi iz bruto plaća i naknada na plaće | 14.674        | 15.913        |
| Doprinosi na bruto plaće i naknade na plaće          | 10.194        | 10.542        |
|  | <b>70.298</b> | <b>72.153</b> |

Na dan 31. prosinca 2017. Društvo je na bazi sati rada zapošljavalo 840 zaposlenih (2016.: 854 zaposlenih).

### 8. AMORTIZACIJA

|  | 2017.         | 2016.         |
|--|---------------|---------------|
| Amortizacija materijalne imovine (bilješka 13)   | 25.368        | 28.497        |
| Amortizacija nematerijalne imovine (bilješka 14) | 187           | 101           |
|  | <b>25.555</b> | <b>28.598</b> |

### 9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

|   | 2017.          | 2016.          |
|---|----------------|----------------|
| Troškovi marketinga i propagande                  | 196.630        | 198.047        |
| Ostali troškovi zaposlenika                       | 12.000         | 13.608         |
| Troškovi prijevoza i telekomunikacija             | 10.879         | 11.402         |
| Naknade za autoceste i tehnički pregledi          | 3.819          | 3.649          |
| Neproizvodne usluge                               | 3.163          | 3.653          |
| Troškovi održavanja                               | 2.516          | 2.505          |
| Trošak privremenog zapošljavanja                  | 2.322          | 3.498          |
| Premije osiguranja                                | 2.319          | 3.555          |
| Troškovi najamnina                                | 2.137          | 2.095          |
| Voda  | 1.783          | 1.697          |
| Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca     | 1.723          | 613            |
| Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu      | 1.604          | 1.466          |
| Usluge čuvanja imovine                            | 946            | 953            |
| Reprezentacija                                    | 943            | 622            |
| Bankovne provizije                                | 604            | 734            |
| Nabavna vrijednost prodanih sirovina i materijala | 476            | 150            |
| Ispravak vrijednosti zaliha (bilješka 19)         | 137            | 480            |
| Gubitak od prodaje investicijskih nekretnina      | 47             | -              |
| Ostali rashodi                                    | 1.693          | 1.966          |
|   | <b>245.741</b> | <b>250.693</b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 10. NETO FINANCIJSKI RASHODI

|  | 2017.           | 2016.           |
|--|-----------------|-----------------|
| Prihodi od kamata                              | 4.198           | 3.782           |
| Pozitivne tečajne razlike                      | 5.526           | 4.698           |
| Prihodi od dividendi i udjela                  | -               | 2.243           |
| <b>Ukupno financijski prihodi</b>              | <b>9.724</b>    | <b>10.723</b>   |
| Troškovi kamata                                | (6.799)         | (5.852)         |
| Negativne tečajne razlike                      | (5.505)         | (3.485)         |
| Rashodi od prodaje dionica i udjela            | (29)            | (2.575)         |
| <b>Ukupno financijski rashodi</b>              | <b>(12.333)</b> | <b>(11.912)</b> |
| <b>Neto gubitak iz financijskih aktivnosti</b> | <b>(2.609)</b>  | <b>(1.189)</b>  |

### 11. POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene dobiti i porezne osnovice prikazano je kako slijedi:

|  | 2017.         | 2016.         |
|--|---------------|---------------|
| Računovodstvena dobit prije oporezivanja | 27.224        | 25.014        |
| Porezno nepriznati rashodi               | 2.210         | 1.494         |
| Prihodi koji se ne oporezuju             | (163)         | (215)         |
| <b>Oporeziva dobit tekuće godine</b>     | <b>29.271</b> | <b>26.293</b> |
| Stopa poreza na dobit                    | 18%           | 20%           |
| <b>Tekući trošak poreza na dobit</b>     | <b>5.269</b>  | <b>5.259</b>  |
| Efektivna porezna stopa                  | 19%           | 21%           |

#### Odgođeni porezi

|   | 2017.        | 2016.        |
|---|--------------|--------------|
| Revalorizacijske pričuve ulaganja raspoloživa za prodaju              | 585          | 493          |
| <b>Odgođena porezna imovina</b>                                       | <b>585</b>   | <b>493</b>   |
| Revalorizacijske pričuve po procjeni nekretnina, postrojenja i opreme | (163)        | (175)        |
| Ostale revalorizacijske pričuve                                       | (37)         | (38)         |
| <b>Odgođena porezna obveza</b>  | <b>(200)</b> | <b>(213)</b> |
| <b>Neto odgođena porezna imovina</b>                                  | <b>385</b>   | <b>280</b>   |
| <b>Ukupni trošak poreza na dobit</b>                                  | <b>5.654</b> | <b>5.539</b> |
| Efektivna porezna stopa   | 21%          | 22%          |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. POREZ NA DOBIT (nastavak)

#### Kretanje odgođene porezne imovine

2017.

|                                | Početno stanje | Na teret računa dobiti i gubitka | U korist sveobuhvatne dobiti | Zaključno stanje |
|--------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|
| Imovina raspoloživa za prodaju | 493            | (5)                              | 97                           | 585              |
| Revalorizacija nekretnina      | (175)          | -                                | 12                           | (163)            |
| Revalorizacija zemljišta       | (38)           | -                                | 1                            | (37)             |
|                                | <b>280</b>     | <b>(5)</b>                       | <b>110</b>                   | <b>385</b>       |

2016.

|                                | Početno stanje | Na teret računa dobiti i gubitka | Na teret sveobuhvatne dobiti | Zaključno stanje |
|--------------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|
| Imovina raspoloživa za prodaju | 378            | 28                               | 87                           | 493              |
| Revalorizacija nekretnina      | (207)          | -                                | 32                           | (175)            |
| Revalorizacija zemljišta       | (42)           | -                                | 4                            | (38)             |
|                                | <b>129</b>     | <b>28</b>                        | <b>123</b>                   | <b>280</b>       |

### 12. ZARADA PO DIONICI

Osnovna i razrijeđena zarada po dionici izračunate su na temelju sljedećih podataka:

|  | 2017.        | 2016.        |
|--|--------------|--------------|
| Dobit za izračunavanje osnovne i razrijeđene zarade po dionici (dobit tekuće godine) | 21.955       | 19.755       |
| Prosječan ponderirani broj redovnih dionica  | 658.564      | 658.564      |
| <b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama i lipama)</b>                   | <b>33,34</b> | <b>30,00</b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

|  | Zemljišta     | Zgrade         | Postroje-<br>nja i<br>oprema | Imovina<br>u<br>pripremi | Ukupno         |
|--|---------------|----------------|------------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Nabavna ili procijenjena vrijednost</b> |               |                |                              |                          |                |
| <b>Na dan 1. siječnja 2016. godine</b>     | <b>22.524</b> | <b>286.110</b> | <b>302.387</b>               | <b>9.861</b>             | <b>620.882</b> |
| Povećanja                                  | -             | 130            | 3.279                        | 7.321                    | 10.730         |
| Prijenos                                   | -             | 6.724          | 7.036                        | (13.760)                 | 0              |
| Rashod, prodaja                            | -             | -              | (13.182)                     | -                        | (13.182)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016. godine</b>    | <b>22.524</b> | <b>292.964</b> | <b>299.520</b>               | <b>3.422</b>             | <b>618.430</b> |
| Povećanja                                  | -             | -              | 1.874                        | 9.596                    | 11.470         |
| Prijenos                                   | -             | 995            | 11.321                       | (12.316)                 | 0              |
| Rashod, prodaja                            | -             | (43)           | (4.186)                      | -                        | (4.229)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017. godine</b>    | <b>22.524</b> | <b>293.916</b> | <b>308.529</b>               | <b>702</b>               | <b>625.671</b> |
| <b>Ispravak vrijednosti</b>                |               |                |                              |                          |                |
| <b>Na dan 1. siječnja 2016. godine</b>     | <b>-</b>      | <b>250.872</b> | <b>248.307</b>               | <b>-</b>                 | <b>499.179</b> |
| Trošak amortizacije za godinu              | -             | 5.017          | 23.481                       | -                        | 28.498         |
| Rashod, prodaja                            | -             | -              | (13.154)                     | -                        | (13.154)       |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016. godine</b>    | <b>-</b>      | <b>255.889</b> | <b>258.634</b>               | <b>-</b>                 | <b>514.523</b> |
| Trošak amortizacije za godinu              | -             | 5.430          | 19.938                       | -                        | 25.368         |
| Rashod, prodaja                            | -             | (43)           | (4.135)                      | -                        | (4.178)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017. godine</b>    | <b>-</b>      | <b>261.276</b> | <b>274.437</b>               | <b>-</b>                 | <b>535.713</b> |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>     |               |                |                              |                          |                |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017. godine</b>    | <b>22.524</b> | <b>32.640</b>  | <b>34.092</b>                | <b>702</b>               | <b>89.958</b>  |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016. godine</b>    | <b>22.524</b> | <b>37.075</b>  | <b>40.886</b>                | <b>3.422</b>             | <b>103.907</b> |

Kao osiguranje vraćanja kreditnih obveza Društva založene su nekretnine u vrijednosti od 49.471 tisuća kuna (2016.: 51.914 tisuća kuna).

Društvo posjeduje imovinu uzetu na financijski najam čija je sadašnja vrijednost na 31. prosinca 2016. godine iznosila 6.544 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 4.317 tisuća kuna).

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**14. NEMATERIJALNA IMOVINA**

|   | Software     | Ukupno       |
|---|--------------|--------------|
| <b>Nabavna vrijednost</b>               |              |              |
| <b>Na dan 1. siječnja 2016. godine</b>  | <b>1.812</b> | <b>1.812</b> |
| Povećanja                               | 125          | 125          |
| Prijenos                                | -            | -            |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016. godine</b> | <b>1.937</b> | <b>1.937</b> |
| Povećanja                               | 304          | 304          |
| Prijenos                                | -            | -            |
| Rashod                                  | (644)        | (644)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017. godine</b> | <b>1.597</b> | <b>1.597</b> |
| <b>Ispravak vrijednosti</b>             |              |              |
| <b>Na dan 1. siječnja 2016. godine</b>  | <b>1.692</b> | <b>1.692</b> |
| Trošak amortizacije za godinu           | 101          | 101          |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016. godine</b> | <b>1.793</b> | <b>1.793</b> |
| Trošak amortizacije za godinu           | 187          | 187          |
| Rashod                                  | (644)        | (644)        |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017. godine</b> | <b>1.336</b> | <b>1.336</b> |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>  |              |              |
| <b>Na dan 31. prosinca 2017. godine</b> | <b>261</b>   | <b>261</b>   |
| <b>Na dan 31. prosinca 2016. godine</b> | <b>144</b>   | <b>144</b>   |

**15. DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI**

|                                 | 31.12.2017.  | 31.12.2016.  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Stambena zgrada                 | 1.508        | 1.555        |
| Stanovi                         | 2.122        | 2.122        |
| Ostale investicijske nekretnine | 4.792        | 4.792        |
|                                 | <b>8.422</b> | <b>8.469</b> |

Društvo je poduzelo investiciju izgradnje stambene zgradu u Osijeku. Društvo ima namjeru prodati ove nekretnine zbog čega ih je klasificiralo kao nekretnine namijenjene prodaji.

Prilikom reklasifikacije nekretnina nije iskazan gubitak zbog smanjene vrijednosti jer uprava Društva smatra, na temelju procjene najnovijih cijena sličnih nekretnina na sličnim lokacijama, da je fer vrijednost nekretnina umanjena za troškove prodaje viša od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

Društvo Saponia d.d., Osijek kontrolira ovisna društva u svom 100%-tnom vlasništvu i to kako slijedi:

| Ovisno društvo                          | Postotak vlasništva |      | Aktivnost                      |
|---|---------------------|------|--------------------------------|
|   | 2017                | 2016 |                                |
| Mercos d.o.o., Osijek                   | 100%                | 100% | Trgovina na veliko             |
| Saponia commerce d.o.o., Beograd        | 100%                | 100% | Trgovina na veliko             |
| Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt | 100%                | 100% | Djelatnosti holding društava   |
| Kandit d.o.o., Osijek                   | 100%                | 100% | Proizvodnja bombona i čokolade |

Društvo kontrolu nad društvom Maraska d.d., Zadar vrši kroz kontrolu nad društvom Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt (postotak vlasništva društva Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt u društvu Maraska d.d., Zadar iznosi 20,58% (do 31.ožujka 2017. godine 29,42%).

|   |        |        |  |
|---|--------|--------|--|
| Maraska d.d., Zadar do 31.ožujka 2017.  | 46,19% | 46,19% |  |
| Maraska d.d., Zadar od 31. ožujka 2017. | 32,32% | 46,19% | Proizv. i promet alkoholnih i bezalkoholnih pića |

Vrijednost ulaganja na 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine iznosila je:

|   | 31.12.2017.    | 31.12.2016.    |
|---|----------------|----------------|
| Maraska d.d., Zadar                     | 32.295         | 32.295         |
| Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt | 28.769         | 28.709         |
| Mercos d.o.o., Osijek                   | 10.800         | 10.800         |
| Saponia – commerce d.o.o., Beograd      | 82             | 82             |
| Kandit d.o.o., Osijek                   | 88.892         | 88.892         |
|   | <b>160.838</b> | <b>160.778</b> |

Društvo je dana 31. srpnja 2017. godine Odlukom Uprave povećalo udjel u društvu Dalmatien Beteiligungs GmbH, Klagenfurt uplatom novčanih sredstava u iznosu od 60 tisuća HRK (8 tisuća EUR). Tijekom 2018. godine društvo Dalmatien Beteiligungs će biti pripojeno društvu SAPONIA d.d.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

Društvo Saponia d.d. Osijek 19. studenog 2015. godine povećalo je ulaganje u društvo Brodomerkur d.o.o. Široki Brijeg u iznosu od 36.249 tisuća HRK (4.763 tisuća EUR), čime je steklo poslovni udjel od 21,90% i steklo uvjete da se ovo ulaganje kvalificira kao ulaganje u pridruženo društvo. Društvo je spomenuti udjel steklo kupovinom od društva Brodomerkur d.d., Split.

Dana 12. siječnja 2018. godine Društvo je prodalo u cijelosti svoj udio u pridruženom društvu Brodomerkur d.o.o. Široki Brijeg društvu MEPAS d.o.o. Kupoprodajna cijena prodanog udjela na dan prodaje je iznosila 8.529 tisuća eura. Vrijednost ulaganja u Brodomerkur Široki Brijeg iznosi 63.644 tisuća kuna odnosno 8.529 tisuća eura. Za isti iznos utvrđena je kupoprodajna cijena u predmetnom ugovoru. Nema efekta odnosno ostvarenog gubitka ili dobitka iz navedene transakcije. Eventualne razlike mogu nastati s osnova tečajne razlike u trenutku realizacije udjela odnosno isplatom kupoprodajne cijene u cijelosti.

### 18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

|  | 31.12.2017.  | 31.12.2016.  |
|--|--------------|--------------|
| Dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi               | 14           | 28           |
| Dionice koje kotiraju na Sarajevskoj burzi               | 274          | 689          |
| Investicijski fondovi registrirani u Bosni i Hercegovini | 901          | 1.092        |
| Dionice koje se vode po trošku                           | 100          | 100          |
|  | <b>1.289</b> | <b>1.909</b> |

#### 18.1. Dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi

| Dionica                                     | Trošak     | Nerealizirani<br>(gubitak) / dobit | 2017<br>Fer<br>vrijednost |
|---|------------|------------------------------------|---------------------------|
| Zvečevo prehrambena industrija d.d., Požega | 156        | (142)                              | 14                        |
|   | <b>156</b> | <b>(142)</b>                       | <b>14</b>                 |

| Dionica                                     | Trošak     | Nerealizirani<br>(gubitak) / dobit | 2016<br>Fer<br>vrijednost |
|---|------------|------------------------------------|---------------------------|
| Zvečevo prehrambena industrija d.d., Požega | 156        | (128)                              | 28                        |
|   | <b>156</b> | <b>(128)</b>                       | <b>28</b>                 |

Društvo dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi vrednuje sukladno tržišnoj cijeni utvrđenoj od strane Središnje depozitarne agencije koja predstavlja prosječnu cijenu trgovanja na dan vrednovanja.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

#### 18.2. Dionice koje kotiraju na Sarajevskoj burzi

| Dionica                                       | Trošak       | Nerealizirani<br>(gubitak) / dobit | 2017              |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------|
|   |              |                                    | Fer<br>vrijednost |
| RMU Kamengrad d.d., Sanski most (RMUKR)       | 726          | (718)                              | 8                 |
| Energoinvest – T A T d.d., Sarajevo (ETATRK1) | 290          | (215)                              | 75                |
| JP Elektroprivreda BIH d.d., Sarajevo (JPESR) | 582          | (438)                              | 144               |
| Hidrogradnja d.d., Sarajevo (HDGSR)           | 86           | (85)                               | 1                 |
| Energopetrol d.d., Sarajevo (ENPSR)           | 82           | (36)                               | 46                |
|   | <b>1.766</b> | <b>(1.492)</b>                     | <b>274</b>        |

| Dionica                                       | Trošak       | Nerealizirani<br>(gubitak) / dobit | 2016              |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------|
|   |              |                                    | Fer<br>vrijednost |
| RMU Kamengrad d.d., Sanski most (RMUKR)       | 726          | (425)                              | 301               |
| Energoinvest – T A T d.d., Sarajevo (ETATRK1) | 290          | (206)                              | 84                |
| JP Elektroprivreda BIH d.d., Sarajevo (JPESR) | 582          | (349)                              | 233               |
| Hidrogradnja d.d., Sarajevo (HDGSR)           | 86           | (77)                               | 9                 |
| Energopetrol d.d., Sarajevo (ENPSR)           | 82           | (20)                               | 62                |
|   | <b>1.766</b> | <b>(1.077)</b>                     | <b>689</b>        |

Društvo poslove trgovanja sa dionicama na Sarajevskoj burzi obavlja posredstvom Addiko Bank d.d., Sarajevo. Fer vrijednost dionica na Sarajevskoj burzi utvrđena je na osnovu prosječne cijene trgovanja na datum vrednovanja.



Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)**

**18.3. Investicijski fondovi registrirani u Bosni i Hercegovini**

| <b>Fondovi</b>                        | <b>Trošak</b> | <b>Nerealizirani<br/>(gubitak) / dobit</b> | <b>2016<br/>Fer vrijednost</b> |
|---------------------------------------|---------------|--|--------------------------------|
| IF Crobih fond d.d., Mostar (CRBFRK1) | 2.462         | (391)                                      | 795                            |
| IF MI-GROUP d.d., Sarajevo (MIGFRK2)  | 679           | (640)                                      | 39                             |
| IF Fortuna fond d.d., Bihać (FRTFRK1) | 596           | (529)                                      | 67                             |
|                                       | <b>3.737</b>  | <b>(1.560)</b>                             | <b>901</b>                     |

| <b>Fondovi</b>                        | <b>Trošak</b> | <b>Nerealizirani<br/>(gubitak) / dobit</b> | <b>2016<br/>Fer vrijednost</b> |
|---------------------------------------|---------------|--|--------------------------------|
| IF Crobih fond d.d., Mostar (CRBFRK1) | 2.462         | (1.545)                                    | 917                            |
| IF MI-GROUP d.d., Sarajevo (MIGFRK2)  | 679           | (635)                                      | 44                             |
| IF Fortuna fond d.d., Bihać (FRTFRK1) | 596           | (485)                                      | 131                            |
|                                       | <b>3.737</b>  | <b>(2.665)</b>                             | <b>1.092</b>                   |

Društvo poslove trgovanja sa udjelima u investicijskim fondovima registriranim u Bosni i Hercegovini obavlja posredstvom Addiko Bank d.d., Sarajevo. Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima utvrđena je na osnovu prosječne cijene trgovanja na datum vrednovanja.

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

**18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)**

**18.4. Dionice koje se vode po trošku**

| Dionice                      | Trošak     | Umanjenje<br>vrijednosti | Vrijednost na dan<br>31. prosinca |
|------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Slobodna Zona d.o.o., Osijek | 100        | -                        | 100                               |
|                              | <b>100</b> | <b>-</b>                 | <b>100</b>                        |

Društvo dionice koje ne kotiraju na burzi vrednuje po trošku s obzirom da nije u mogućnosti utvrditi njihovu fer vrijednost.

**18.5. Revalorizacijske rezerve**

|  | 31.12.2017.  | 31.12.2016.  |
|--|--------------|--------------|
| Dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi               | 116          | 105          |
| Dionice koje kotiraju na Sarajevskoj burzi               | 1.226        | 890          |
| Investicijski fondovi registrirani u Bosni i Hercegovini | 1.322        | 1.252        |
|  | <b>2.664</b> | <b>2.247</b> |

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**18. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)**

**18.5 Kretanje revalorizacijskih rezervi (nastavak)**

| Dionice                                 | Dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi | Dionice koje kotiraju na Sarajevskoj burzi | Investicijski fondovi u BiH | Ukupno         |
|---|--|--|-----------------------------|----------------|
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b> | <b>74</b>                                  | <b>2.077</b>                               | <b>1.192</b>                | <b>3.343</b>   |
| Vrednovanje                             | (6)  | (19)                                       | (719)                       | (744)          |
| Porezi                                  | 1  | 1  | 140                         | 142            |
| <i>Povećanje / (smanjenje) rezervi</i>  | <i>31</i>                                  | <i>(1.187)</i>                             | <i>60</i>                   | <i>(1.096)</i> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2016.</b> | <b>105</b>                                 | <b>890</b>                                 | <b>1.252</b>                | <b>2.247</b>   |
| Vrednovanje                             | (14)                                       | (415)                                      | (120)                       | (549)          |
| Porezi                                  | 3  | 74   | 20                          | 97             |
| <i>Povećanje / (smanjenje) rezervi</i>  | <i>(91)</i>                                | <i>(616)</i>                               | <i>(351)</i>                | <i>(1.058)</i> |
| <b>Stanje na dan 31. prosinca 2017.</b> | <b>14</b>                                  | <b>274</b>                                 | <b>901</b>                  | <b>1.189</b>   |

**19. ZALIHE**

|   | 31.12.2017.   | 31.12.2016.   |
|---|---------------|---------------|
| Zalihe sirovina i materijala i rezervnih dijelova | 30.642        | 28.848        |
| Gotovi proizvodi                                  | 26.387        | 23.673        |
| Nedovršena proizvodnja                            | 545           | 746           |
| Roba  | 1.422         | 1.115         |
| Predujmovi za zalihe                              | 612           | -             |
|   | <b>59.608</b> | <b>54.382</b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 20. DANI ZAJMOVI

|   | 31.12.2017.    | 31.12.2016.<br>prepravljeno |
|---|----------------|-----------------------------|
| Kandit d.o.o., Osijek   | 11.350         | 11.500                      |
| Grafotehna d.o.o. Zagreb  | 11.850         | 11.850                      |
| Tehno d.o.o., Zadar   | 11.850         | 11.850                      |
| Mercos d.o.o. Osijek  | 2.924          | 3.124                       |
| Brodmerkur d.d., Split  | 31.215         | 21.115                      |
| Brodmerkur d.d., Split  | 24.563         | -                           |
| Vizija gradnja d.o.o, Rijeka  | 1.428          | 1.828                       |
| Maraska d.d., Zadar   | 23.036         | 3.500                       |
|   | <b>118.216</b> | <b>64.767</b>               |
| Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci (iskazani u okviru kratkoročnih zajmova) | (59.267)       | (64.767)                    |
| Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci (dugoročni zajmovi)                                 | <b>58.949</b>  | <b>-</b>                    |

Društvo je s navedenim partnerima zaključilo Ugovor o pozajmici s rokom dospjeća od 1 godine, uz kamatnu stopu od 4%, s povezanim društvima uz kamatnu stopu od 4,97% do 31. prosinca 2017. Za 2018. godinu ugovori su prolongirani uz usklađenje kamatne stope od 4,55%. Osiguranje potraživanja su bianco mjenice i zadužnice.

S društvom Mercos d.o.o., Osijek zaključen je Ugovor o okvirnom revolving kreditu s rokom dospjeća od 1 godine, uz mogućnost ponovnog produženja. Na iznos korištene pozajmice, Društvo neće obračunavati kamate.

| Partner               | Iznos kredita | Datum ugovora | Kamatna stopa (%) | Datum dospjeća |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|
| Mercos d.o.o.         | 4.000         | 01.01.2017    | 0%                | 31.12.2017     |
| Grafotehna d.o.o.     | 11.850        | 18.10.2006    | 4%                | 30.06.2018     |
| Tehno d.o.o.          | 11.850        | 18.10.2006    | 4%                | 30.06.2018     |
| Vizija Gradnja d.o.o. | 4.521         | 31.08.2009    | 4%                | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 12.000        | 09.03.2015    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 2.615         | 15.05.2015    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 2.000         | 02.08.2016    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 2.500         | 28.09.2016    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 2.000         | 24.10.2016    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 4.000         | 13.02.2017    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 5.000         | 21.03.2017    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 1.100         | 31.07.2017    | 4,97%             | 30.06.2018     |
| Brodmerkur d.d.       | 24.563        | 31.12.2017    | 4,97%             | 31.12.2025     |
| Maraska d.d.          | 23.036        | 01.01.2017    | 4,97%             | 31.12.2025     |
| Kandit d.o.o.         | 11.350        | 30.09.2017    | 4,97%             | 30.09.2020     |

Dane pozajmice odnose se na projekte vezane uz nekretnine. Ukoliko se prodaja nekretnina ne realizira, kao osiguranje povrata pozajmice Društvo će realizirati hipoteku na predmetne nekretnine.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

|   | 31.12.2017.    | 31.12.2016.    |
|---|----------------|----------------|
| Kupci u zemlji                              | 77.905         | 90.675         |
| Kupci u inozemstvu                          | 64.385         | 40.238         |
| Potraživanja od povezanih društava          | 10.637         | 61.041         |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca | (10.757)       | (11.575)       |
|   | <b>142.170</b> | <b>180.379</b> |

Prosječno razdoblje naplate potraživanja od prodaje je 88 dana (2016.: 72 dana). Od ukupnog salda potraživanja od kupaca na kraju godine u iznosu od 28.949 tisuća kuna, odnosno 20% odnosi se na najvećeg kupca MD International d.o.o. Beograd (2016.: 10.767 tisuća kuna, odnosno 6% kupac Mepas d.o.o., Široki Brijeg).

Kretanje ispravka potraživanja od kupaca:

|   | 31.12.2017.   | 31.12.2016.   |
|---|---------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja                      | 11.575        | 12.118        |
| Vrijednosno usklađenje kupaca za godinu | 33            | 4             |
| Naplaćena otpisana potraživanja         | (2)           | (90)          |
| Otpis (preknjiženje)                    | (849)         | (457)         |
| <b>Stanje 31. prosinca</b>              | <b>10.757</b> | <b>11.575</b> |

Društvo je, osim vrijednosnog usklađenja potraživanja, na dan 31. prosinca 2017. godine izvršilo i direktan otpis potraživanja od kupaca u iznosu od 1.690 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 609 tisuća kuna), procijenivši da potraživanja nisu naplativa.

Analiza starosne strukture dospjelih potraživanja od kupaca kod kojih nije obavljen ispravak vrijednosti na dan 31. prosinca:

|                         | 31.12.2017.    | 31.12.2016.    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Nedospjelo potraživanje | 109.239        | 135.994        |
| Dospjelo potraživanje:  |                |                |
| 0 – 90 dana             | 24.025         | 35.881         |
| 91 – 180 dana           | 396            | 3.258          |
| 181 – 365 dana          | 3.709          | 994            |
| preko 365 dana          | 4.801          | 4.252          |
|                         | <b>142.170</b> | <b>180.379</b> |

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (NASTAVAK)

U iskazana potraživanja od kupaca su uključena potraživanja koja su dospjela na izvještajni datum za koje Društvo nije evidentiralo ispravak vrijednosti budući da nije bilo značajne promjene kreditne sposobnosti kupaca, te se potraživanja još uvijek smatraju nadoknadivima. Od ukupnih potraživanja od kupaca preko 365 dana na dan 31. prosinca 2017. godine, 4.069 tisuća kuna se odnosi na povezano društvo Maraska d.d., Zadar (2016: 3.608 tisuće kuna).

Od ukupnog iznosa potraživanja dospjelih preko 365 dana na dan 31. prosinac 2017. godine, do dana izdavanja ovih odvojenih financijskih izvještaja Društvo je naplatilo 142 tisuća kuna.

### 22. OSTALA KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA

|  | 31.12.2017.    | 31.12.2016.<br>prepravljeno |
|--|----------------|-----------------------------|
| Potraživanja za mjenice (bilješka 31)                            | 124.100        | 103.500                     |
| Potraživanja za kamate na dane zajmove                           | 12.022         | 11.008                      |
| Potraživanja za kamate na dane zajmove od povezanih osoba        | 5.670          | 2.518                       |
| Potraživanja od faktoring društava                               | 2.892          | 2.463                       |
| Potraživanja za pretporez u primljenim računima poslije obračuna | 2.113          | 1.717                       |
| Potraživanja od zaposlenih                                       | 174            | 164                         |
| Dani predujmovi  | 110            | 230                         |
| Potraživanja od države i drugih institucija                      | 98             | 151                         |
| Ostala potraživanja  | 373            | 168                         |
|  | <b>147.552</b> | <b>121.919</b>              |

### 23. NOVAC U BANCIMA I U BLAGAJNAMA

|               | 31.12.2017.  | 31.12.2016.   |
|---------------|--------------|---------------|
| Žiro-račun    | 466          | 10.262        |
| Devizni račun | 1.571        | 619           |
| Blagajna      | 31           | 37            |
|               | <b>2.068</b> | <b>10.918</b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 24. TEMELJNI KAPITAL

Sukladno upisu u registar Trgovačkog suda u Osijeku, temeljni kapital Saponia d.d. Osijek na dan izvještavanja iznosi 244.169 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine.: 244.169 tisuća kuna). Temeljni kapital je podijeljen na 658.564 dionice bez nominalne vrijednosti.

Odlukom Skupštine od 03. lipnja 2016. godine, 658.564 redovnih dionica A nominalne vrijednosti 300,00 HRK zamijenjene su sa 658.564 redovne dionice bez nominalne vrijednost, te se Odlukom Skupštine temeljni kapital društva povećava bez izdavanja novih dionica, u visini 26.600 tisuća kuna kao reinvestirana dobit.

Vlasnička struktura Društva prikazana je kako slijedi:

|                             | <b>% učešća u<br/>vlasništvu</b> | <b>31.12.2017.</b> | <b>% učešća u<br/>vlasništvu</b> | <b>31.12.2016.</b> |
|-----------------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|
| Mepas d.o.o., Široki Brijeg | 87,30%                           | 213.160            | 87,30%                           | 213.160            |
| CERP                        | 0,23%                            | 683                | 0,28%                            | 683                |
| Trezorske dionice           | 0,48%                            | 1.172              | 0,48%                            | 1.172              |
| Mali dioničari              | 11,99%                           | 29.154             | 11,94%                           | 29.154             |
|                             | <b>100,00%</b>                   | <b>244.169</b>     | <b>100,00%</b>                   | <b>244.169</b>     |



Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**25. PRIČUVE**

|   | Zakonske<br>rezerve | Revalorizacijske<br>pričuve<br>ulaganja<br>raspoloživa za<br>prodaju | Ostale pričuve | Revalorizacijske<br>pričuve po<br>nekretninama,<br>postrojenjima i<br>opremi | Ostale<br>rezerve | Ukupno         |
|---|---------------------|--|----------------|--|-------------------|----------------|
| <b>Stanje 31. prosinca 2015.<br/>godine</b> | <b>8.910</b>        | <b>(1.513)</b>   | <b>170</b>     | <b>827</b>   | <b>154.036</b>    | <b>162.430</b> |
| Neto povećanje revalorizacije<br>rezervi    | -                   | (734)  | 4              | (28)   | -                 | (758)          |
| Raspored dobiti 2015. godine                | 1.401               | -  | -              | -  | 17                | 1.418          |
| <b>Stanje 31. prosinca 2016.<br/>godine</b> | <b>10.311</b>       | <b>(2.247)</b>   | <b>174</b>     | <b>799</b>   | <b>154.053</b>    | <b>163.090</b> |
| Neto povećanje revalorizacije<br>rezervi    |                     | (417)  | (5)            | (55)   | -                 | (477)          |
| Raspored dobiti 2016. godine                | 990                 | -  | -              | -  | 18.813            | 19.803         |
| <b>Stanje 31. prosinca 2017.<br/>godine</b> | <b>11.301</b>       | <b>(2.664)</b>   | <b>169</b>     | <b>744</b>   | <b>172.866</b>    | <b>182.416</b> |

Revalorizacijske pričuve po osnovi ulaganja raspoloživih za prodaju predstavljaju razliku između fer vrijednosti i troška nabave.

Zakonske pričuve predstavljaju 5% od vrijednosti neto dobiti koje Društvo mora izdvajati sukladno zakonskoj regulativi.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 26. KREDITI I ZAJMOVI

|   | <b>31.12.2017.</b> | <b>31.12.2016.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Raiffeisen Bank d.d. Zagreb   | 37.846             | 37.600             |
| Addiko Bank d.d. Zagreb   | 62.272             | 26.515             |
| Podravska banka d.d., Koprivnica  | 11.271             | 15.116             |
| Erste banka, Zagreb   | 44.988             | 13.396             |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb  | 17.400             | 24.811             |
| BKS banka   | 4.508              | -                  |
| HPB d.d., Zagreb  | 3.750              | -                  |
| Sberbank d.d., Zagreb   | 20.538             | -                  |
| Agrokor Koncern, Zagreb   | 2.629              | 2.328              |
|   | <b>205.202</b>     | <b>119.766</b>     |
| Kreditni dospijevaju na naplatu kako slijedi:   |                    |                    |
| Na zahtjev ili u roku od godine dana  | 151.297            | 74.760             |
| U drugoj godini   | 28.121             | 28.899             |
| Od treće do uključivo petu godinu   | 25.784             | 16.107             |
|   | <b>205.202</b>     | <b>119.766</b>     |
| Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci<br>(iskazani u okviru kratkoročnih obveza) | (151.297)          | (74.760)           |
| Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci   | <b>53.905</b>      | <b>45.006</b>      |

Dugoročni krediti banaka navedenih u tablici odobreni za pripremu izvoza i uvoza, restrukturiranje i trajna obrtna sredstva odobreni su uz kamatne stope od 2,00% do 4,44% godišnje. Krediti su osigurani hipotekama na nekretninama Društva neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 49.471 tisuća kuna (2016: 51.914 tisuća kuna) te mjenicama i zadužnicama.

Kratkoročni krediti za obrtna sredstva sklopljeni su sa Addiko Bank d.d. Zagreb, Erste&Steiermarkische bank d.d., Zagreb, Podravska banka d.d., Koprivnica, Raiffeisen Bank Austria d.d., Zagreb, Sberbank d.d., Zagreb, Štedbanka d.d., Zagreb, Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb, BKS bank AG, podružnica Rijeka uz kamatnu stopu od 2,77% do 5,50%.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 27. OBVEZE ZA FINANCIJSKI NAJAM

|   | Minimalna plaćanja po najmu |              | Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja po najmu |              |
|---|-----------------------------|--------------|--|--------------|
|   | 2017                        | 2016.        | 2017.  | 2016.        |
| Obveze za financijski najam:  |                             |              |  |              |
| - s dospijećem u roku od godine dana  | 2.858                       | 2.846        | 2.868  | 2.618        |
| - od druge do uključivo pete godine   | 5.580                       | 4.478        | 5.329  | 4.279        |
| <b>Ukupno obveze za financijski najam</b>   | <b>8.438</b>                | <b>7.324</b> | <b>8.197</b>                                     | <b>6.897</b> |
| Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci (iskazani u okviru kratkotrajnih obveza) | (2.858)                     | (2.846)      | (2.868)  | (2.618)      |
| Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci   | <b>5.580</b>                | <b>4.478</b> | <b>5.329</b>                                     | <b>4.279</b> |

Društvo je sklopilo ugovore o financijskom najmu sa Hypo Alpe-Adria Leasing d.d., Zagreb, Erste&Steiermarkische S-Leasing d.o.o., Zagreb, Raiffeisen Leasing d.o.o., Zagreb, UniCredit Leasing Croatia d.o.o., Zagreb i OTP Leasing d.d., Zagreb. Ugovori o financijskom najmu odnose se na financijski najam vozila čija je sadašnja vrijednost na 31. prosinca 2017. godine iznosila 6.544 tisuća kuna (2016.: 4.317 tisuća kuna) kako je opisano u bilješci 13. Kamatna stopa na ugovore o financijskom najmu kreće se od 2,75% do 4,75%.

### 28. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

|                         | 31.12.2017.    | 31.12.2016.   |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Dobavljači u zemlji     | 36.312         | 33.358        |
| Dobavljači u inozemstvu | 69.351         | 64.214        |
|                         | <b>105.663</b> | <b>97.572</b> |

Prosječno razdoblje plaćanja obaveza prema dobavljačima je 68 dana (2016.: 58 dana). Od ukupnog salda obaveze prema dobavljačima na kraju godine, 6.078 tisuća kuna, odnosno 6% odnosi se na najvećeg dobavljača Društva – Sisecam Soda Lukavac d.o.o., Lukavac (2016.: Reederei-Agentur & Handels-Agentur GmbH, Beč u iznosu od 7.005 tisuća kuna, odnosno 7%).

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 29. OSTALE OBVEZE

|   | 31.12.2017.   | 31.12.2016.<br>prepravljeno |
|---|---------------|-----------------------------|
| Odgođeno plaćanje troškova                          | 5.590         | 5.671                       |
| Ostale obveze prema državi                          | 4.349         | 4.292                       |
| Obveze prema zaposlenima                            | 3.964         | 5.448                       |
| Rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora | 2.427         | 2.507                       |
| Obveze za kamate i ostale naknade                   | 905           | 698                         |
| Obveze za primljene predujmove                      | 335           | 99                          |
| Obveze po regresnom faktoringu (bilješka 31)        | -             | 103.500                     |
| Ostale kratkoročne obveze                           | 89            | 170                         |
|   | <b>17.659</b> | <b>122.385</b>              |

*Kretanje rezerviranja za neiskorištene dane godišnjeg odmora*

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Početno stanje 1. siječnja           | 2.507        |
| Ukidanje rezerviranja tijekom godine | (2.507)      |
| Nova rezerviranja tijekom godine     | 2.427        |
| Završno stanje 31. prosinca          | <b>2.427</b> |

### 30. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Pregled transakcija sa ovisnim društvima koja su u 100% vlasništvu Društva:

|                       | Potraživanja  |               | Obveze      |             |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                       | 31.12.2017.   | 31.12.2016.   | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
| Maraska d.d., Zadar   | 29.435        | 28.037        | -           | -           |
| Kandit d.o.o., Osijek | 17.295        | 13.570        | -           | -           |
| Mercos d.o.o., Osijek | 2.924         | 3.124         | -           | -           |
|                       | <b>49.654</b> | <b>44.731</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

|                                    | Prihodi      |              | Rashodi      |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | 2017.        | 2016.        | 2017.        | 2016.        |
| Kandit d.o.o., Osijek              | 7.331        | 3.087        | 1.841        | 2.535        |
| Maraska d.d., Zadar                | 1.726        | 864          | 55           | 231          |
| Saponia commerce d.o.o., Ljubljana | -            | -            | -            | 210          |
|                                    | <b>9.057</b> | <b>3.951</b> | <b>1.896</b> | <b>2.976</b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 30. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Pregled transakcija sa vlasnikom i društvima koja imaju istog vlasnika:

|                             | Potraživanja  |               | Obveze      |             |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                             | 31.12.2017.   | 31.12.2016.   | 31.12.2017. | 31.12.2016. |
| Brodomerkur d.d., Split     | 58.734        | 47.192        | -           | -           |
| Mepas d.o.o., Široki Brijeg | 974           | 10.767        | -           | -           |
| Koestlin d.d., Bjelovar     | 18            | 74            | -           | -           |
| Mepas d.o.o., Zadar         | 15            | 33            | -           | -           |
|                             | <b>59.741</b> | <b>58.066</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

|                             | Prihodi        |                | Rashodi       |               |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                             | 2017.          | 2016.          | 2017.         | 2016.         |
| Mepas d.o.o., Široki Brijeg | 100.833        | 110.692        | 25.264        | 23.998        |
| Brodomerkur d.d., Split     | 1.482          | 892            | 151           | 66            |
| Koestlin d.d., Bjelovar     | 94             | 125            | 85            | 88            |
| Mepas d.o.o., Zadar         | 84             | 85             | -             | 12            |
|                             | <b>102.493</b> | <b>111.794</b> | <b>25.500</b> | <b>24.164</b> |

### 31. PREPRAVAK RANIJIH RAZDOBLJA

Uprava Društva napravila je procjenu potrebe priznavanjem potencijalnih obveza po osnovi regresnog faktoringa u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja primjenjivim u Europskoj Uniji te je priznala obveze po osnovi regresnog faktoringa i potraživanja prema Dužniku.

Budući da je za isto u ranijim godinama revizor izrazio mišljenje s rezervom proveden je prepravak financijskih izvještaja sukladno MRS 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ i MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“.

Utjecaj prepravka financijskih izvještaja na stavke izvještaja o financijskom položaju su kako slijedi:

|                                | 31.12.2016. godina<br>(prije prepravka) | Utjecaj prepravka | 31.12.2016. godina<br>(prepravljeno) |
|--------------------------------|---|-------------------|--------------------------------------|
| Potraživanja za mjenice        | -                                       | 103.500           | 103.500                              |
| Obveze po regresnom faktoringu | -                                       | 103.500           | 103.500                              |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 32. UPRAVLJANJE RIZICIMA

#### a. Upravljanje rizikom kapitala

*Odnos neto duga i kapitala*

Primarni cilj Društva u upravljanju kapitalom, kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala, je osiguranje zdravih kapitalnih pokazatelja u svrhu podrške svim poslovnim aktivnostima te maksimiziranja vrijednosti svih dioničara.

Društvo analizira strukturu kapitala kvartalno. Promatra se cijena kapitala i rizici vezani uz kapital, te se interno određuje maksimalni koeficijent financiranja.

Koeficijent financiranja Društva se određuje omjerom neto duga i glavnice. Dug je definiran kao obveza za dugoročne i kratkoročne kredite te izdane vrijednosne papire. Glavnica uključuje kapital, zadržanu dobit i sve pričuve.

|                                       | 31.12.2017.           | 31.12.2016.           |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dug (dugoročni i kratkoročni krediti) | 224.199               | 126.663               |
| Novac i novčani ekvivalenti           | <u>(2.068)</u>        | <u>(10.918)</u>       |
| <b>Neto dug</b>                       | <b><u>222.131</u></b> | <b><u>115.745</u></b> |
| Glavnica                              | 448.056               | 426.517               |
| Omjer duga i glavnice                 | 50%                   | 27%                   |

#### b. Kategorije financijskih instrumenata

|                             | 31.12.2017.           | 31.12.2016.           |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Financijska imovina</b>  |                       |                       |
| Novac i novčani ekvivalenti | 2.068                 | 10.918                |
| Dani zajmovi                | 118.216               | 64.767                |
| Vrijednosni papiri          | 1.289                 | 1.909                 |
| Potraživanja od kupaca      | 142.170               | 180.379               |
| Ostala potraživanja         | <u>139.769</u>        | <u>5.694</u>          |
|                             | <b><u>403.512</u></b> | <b><u>263.667</u></b> |
| <b>Financijske obveze</b>   |                       |                       |
| Obveze po kreditima         | 205.202               | 119.766               |
| Obveze po najmovima         | 8.197                 | 6.897                 |
| Izdani vrijednosni papiri   | 10.800                | -                     |
| Obveze prema dobavljačima   | 105.663               | 97.572                |
| Ostale obveze               | <u>10.883</u>         | <u>115.586</u>        |
|                             | <b><u>340.745</u></b> | <b><u>339.821</u></b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

*(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

---

### **32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

#### **c. Upravljanje financijskim rizikom**

Društvo je izloženo međunarodnom tržištu i u djelomično se financira putem kredita denominiranih u stranoj valuti. Najvažniji rizici uključuju tržišne rizike (promjena valutnog tečaja i kamatnih stopa), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Društvo nije koristilo derivativne (izvedene) instrumente za upravljanje rizicima.

#### **d. Upravljanje cjenovnim rizikom**

Društvo najvećim dijelom sirovine za proizvodnju nabavlja u inozemstvu. Najveće tržište na kojem Društvo prodaje svoje proizvode je tržište Republike Hrvatske. Uprava Društva na temelju tržišnih cijena određuje cijene svojih proizvoda.

Društvo je izloženo rizicima promjene cijena glavnice koji proizlaze iz vlasničkih udjela. Vlasnički udjeli se drže iz strateškog razloga, a ne radi trgovanja.

#### **e. Upravljanje kreditnim rizikom**

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze, što bi rezultiralo financijskim gubitkom Društva. Društvo je usvojilo politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavlja dostatne instrumente osiguranja kako bi ublažilo rizik financijskog gubitka zbog neplaćanja. Društvo na osnovu dostupnih informacija procjenjuje kreditnu sposobnost svih svojih kupaca. Društvo kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje, kao i njihovu kreditnu sposobnost, a ukupnu vrijednost zaključenih transakcija raspoređuje na prihvaćene klijente. Kreditnom izloženosti se upravlja redovitim analizama kako bi se na vrijeme identificirali rizici u poslovanju s pojedinim klijentima.

Potraživanja od kupaca se odnose na veliki broj kupaca. Kreditna analiza se provodi na temelju financijskog stanja dužnika i drugih dostupnih informacija. Društvo upravlja nivoom rizika utvrđujući limite izloženosti kreditnom riziku prema jednom dužniku ili grupi dužnika. Kako postoji značajna koncentracija kreditne izloženosti, Društvo smatra da postoji izloženost ovom riziku. Deset najvećih kupaca društva čini 66% njegovih ukupnih potraživanja na dan 31. prosinca 2017. Vrijednost potraživanja 10 najvećih kupaca na dan 31. prosinca 2017 jeste 93.500 tisuća kuna.

Društvo u sklopu poslovanja sklapa ugovore o faktoringu i/ili ugovore o eskontu mjenice s faktoring društvima. Rizik naplate potraživanja od glavnih dužnika u konačnici snosi Društvo. Društvo je iskazalo potraživanja po mjenicama u vrijednosti od 124.100 tisuća kuna koje se odnosi na Konzum d.d.

Kreditni rizik po likvidnim sredstvima i financijskim instrumentima je ograničen, budući da je riječ o bankama koje imaju visoke kreditne rejtinge.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### f. Rizik promjene deviznih tečajeva

Službena valuta Društva je kuna, no određene transakcije obavljaju se u stranim valutama koje se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza društva u stranoj valuti na izvještajni datum.

|            | Imovina       |               | Obveze         |                |
|------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|            | 31.12.2017.   | 31.12.2016.   | 31.12.2017.    | 31.12.2016.    |
| EUR        | 9.145         | 7.164         | 30.915         | 23.689         |
| USD        | -             | -             | 12             | 5              |
| GBP        | -             | -             | 1              | 6              |
| <b>HRK</b> | <b>68.714</b> | <b>54.150</b> | <b>232.371</b> | <b>177.623</b> |

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR zbog činjenice da se veliki dio sirovina nabavlja na stranom tržištu u navedenoj valuti, kao i da se primljeni krediti vežu uz EUR.

U idućoj tablici analiziran je neto učinak povećanje tečaja za 10%. Analiza obuhvaća ostvarene monetarne stavke imovine i obaveza u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. U slučaju smanjenja tečaja za gore navedeni postotak, utjecaj na račun dobiti i gubitka bio bi jednak i suprotan.

| Utjecaj povećanja tečaja od 10%              | 31.12.2017.     | 31.12.2016.     |
|--|-----------------|-----------------|
| Imovina                                      | 6.869           | 5.414           |
| Obveze                                       | (23.235)        | (19.401)        |
| <b>Neto učinak na račun dobiti i gubitka</b> | <b>(16.366)</b> | <b>(13.987)</b> |



## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### g. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja.

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Društvo u kreditni rizik su dugoročni krediti, gotovina i potraživanja od kupaca. Dugoročni krediti su primljeni od banaka u zemlji. Društvo svoju gotovinu drži u Addiko Bank d.d., Zagreb i drugim bankama u Hrvatskoj. Potraživanja od kupaca najvećim dijelom se odnose na potraživanja u zemlji. Ostalih značajnijih koncentracija kreditnog rizika Društvo nema.

#### *Analiza osjetljivosti na kamatni rizik*

Analiza kreditnog rizika temeljena je na izloženosti riziku promjene kamatnih stopa na datum bilance. Izrađena uz pretpostavku da je iznos iskazanih obveza i potraživanja na datum bilance vrijedio tijekom cijele godine.

U tablici su prikazane promjene odnosno neto učinak kada bi došlo do promjene kamatnih stopa za 50 baznih poena, uz pretpostavku nepromijenjenih ostalih varijabli.

| <b>31. prosinca 2017. godine</b> |       | <b>Kamata<br/>uvećana za<br/>50 b.p</b> | <b>Razlika</b> | <b>Kamata<br/>umanjena<br/>za 50 b.p</b> | <b>Razlika</b> |
|----------------------------------|-------|---|----------------|--|----------------|
| Kreditni                         | 6.575 | 6.608                                   | 33             | 6.542                                    | (33)           |
| Pozajmice                        | 4.166 | 4.187                                   | 21             | 4.145                                    | (21)           |
| <b>Neto učinak</b>               |       |   | <b>54</b>      |  | <b>(54)</b>    |

| <b>31. prosinca 2016. godine</b> |       | <b>Kamata<br/>uvećana za<br/>50 b.p</b> | <b>Razlika</b> | <b>Kamata<br/>umanjena<br/>za 50 b.p</b> | <b>Razlika</b> |
|----------------------------------|-------|---|----------------|--|----------------|
| Kreditni                         | 5.600 | 5.628                                   | 28             | 5.572                                    | (28)           |
| Pozajmice                        | 3.679 | 3.697                                   | 18             | 3.661                                    | (18)           |
| <b>Neto učinak</b>               |       |   | <b>46</b>      |  | <b>(46)</b>    |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### h. Upravljanje rizikom likvidnosti

Uprava Društva značajnu pažnju posvećuje upravljanju rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnost. Upravljanje rizikom likvidnosti zahtjeva određene rezerve i kreditne linije, neprekidno uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospjeća potraživanja i obveza.

#### *Odnos neto duga i EBITDA*

Rizik likvidnosti i novčanog toka podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala, osiguravanje raspoloživih financijskih sredstava ugovaranjem adekvatnih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih dospjelih obveza.

Kontinuirano planiranje i praćenje novčanog toka omogućava funkcionalnost operativnog poslovanja. Fleksibilno upravljanje kretanjima novca osigurava se određivanjem financijskih okvira za upravljanje rizikom likvidnosti.

U upravljanju rizikom likvidnosti jedan od ključnih pokazatelja Društva omjer je ostvarene dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) i neto duga. EBITDA je izračunata na način da je dobit iz redovnog poslovanja (EBIT) uvećana za amortizaciju. Dug je definiran kao obveza za dugoročne i kratkoročne kredite te izdane vrijednosne papire.

|                                       | <b>31.12.2017.</b> | <b>31.12.2016.</b> |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dug (dugoročni i kratkoročni krediti) | 224.199            | 126.663            |
| Novac i novčani ekvivalenti           | (2.068)            | (10.918)           |
| <b>Neto dug</b>                       | <b>222.131</b>     | <b>115.745</b>     |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>55.388</b>      | <b>54.801</b>      |
| Omjer duga i EBITDA                   | 4,0                | 2,1                |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

#### h. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

##### Analiza rizika likvidnosti

U tablici su prikazana dospijeća ugovornih obveza i potraživanja iskazanih u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja. Analiza je izrađena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama, odnosno nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospijeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

|   | Prosječna<br>ponderirana<br>efektivna<br>kamatna<br>stopa | Do 1 mj.       | Od 1 do<br>3 mj. | Od 3 mj.<br>do 1g. | Od 1 do<br>5 g. | Ukupno         |
|---|---|----------------|------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2017. godine</b>          |   |                |                  |                    |                 |                |
| Obveze prema dobavljačima<br>(beskamatne) | -   | 94.866         | 10.007           | 790                | -               | 105.663        |
| Ostale obveze (beskamatne)                | -   | 10.883         | -                | -                  | -               | 10.883         |
| Obveze za izdane vrijed.pap.              | 3%  | -              | 10.800           | -                  | -               | 10.800         |
| Obveza po kreditima                       | 3,49%   | 4.583          | 13.529           | 133.186            | 53.904          | 205.202        |
| Obveza temeljem najma                     | 3,84%   | 269            | 538              | 2.051              | 5.339           | 8.197          |
|   |   | <b>110.601</b> | <b>34.874</b>    | <b>136.027</b>     | <b>59.243</b>   | <b>340.745</b> |
| <b>31. prosinca 2016. godine</b>          |   |                |                  |                    |                 |                |
| Obveze prema dobavljačima<br>(beskamatne) | -   | 89.797         | 7.530            | 245                | -               | 97.572         |
| Ostale obveze (beskamatne)                | -   | 115.586        | -                | -                  | -               | 115.586        |
| Obveza po kreditima                       | 3,69%   | 945            | 10.472           | 63.343             | 45.006          | 119.766        |
| Obveza temeljem najma                     | 3,84%   | 264            | 528              | 2.055              | 4.050           | 6.897          |
|   |   | <b>206.592</b> | <b>18.530</b>    | <b>65.643</b>      | <b>49.056</b>   | <b>339.821</b> |

Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

**32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)**

**h. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)**

|  | Prosječna<br>ponderirana<br>efektivna<br>kamatna<br>stopa | Do 1 mj.       | Od 1 do<br>3 mj. | Od 3 mj.<br>do<br><br>1 g. | Od 1 do<br>5 g. | Ukupno         |
|--|---|----------------|------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2017. godine</b>       |   |                |                  |                            |                 |                |
| Potraživanja od kupaca<br>(beskamatna) | -   | 124.409        | 8.365            | 4.595                      | 4.801           | 142.170        |
| Ostala potraživanja<br>(beskamatna)    | -   | 141.058        | -                | -                          | -               | 141.058        |
| Potraživanja po zajmovima              | 4,97%   | -              | -                | 59.267                     | 58.949          | 118.216        |
| Novac i novčani ekvivalenti            | -   | 2.068          | -                | -                          | -               | 2.068          |
|  |   | <b>267.535</b> | <b>8.365</b>     | <b>63.862</b>              | <b>63.750</b>   | <b>403.512</b> |
| <b>31. prosinca 2016. godine</b>       |   |                |                  |                            |                 |                |
| Potraživanja od kupaca<br>(beskamatna) | -   | 154.443        | 17.808           | 3.877                      | 4.251           | 180.379        |
| Ostala potraživanja<br>(beskamatna)    | -   | 7.603          | -                | -                          | -               | 7.603          |
| Potraživanja po zajmovima              | 5,17%   | -              | -                | 64.767                     | -               | 64.767         |
| Novac i novčani ekvivalenti            | -   | 10.918         | -                | -                          | -               | 10.918         |
|  |   | <b>172.964</b> | <b>17.808</b>    | <b>68.644</b>              | <b>4.251</b>    | <b>263.667</b> |

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 33. FER VRIJEDNOST FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBEZA

Fer vrijednost financijskog instrumenta je cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu vrijednosnica ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca. Na dan 31. prosinca 2017. godine iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza, ukalkuliranih troškova, kratkoročnih pozajmica, odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti, zbog kratkoročne prirode ovih sredstava i obveza.

#### i. Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze;
2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i;
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

|   | 1.razina | 2.razina | 3.razina | 2017.<br>Ukupno |
|---|----------|----------|----------|-----------------|
| <b>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</b> |          |          |          |                 |

|                                 |       |   |     |       |
|---------------------------------|-------|---|-----|-------|
| Ulaganja raspoloživa za prodaju | 1.189 | - | 100 | 1.289 |
|---------------------------------|-------|---|-----|-------|

|  | 1.razina | 2.razina | 3.razina | 2016.<br>Ukupno |
|--|----------|----------|----------|-----------------|
|--|----------|----------|----------|-----------------|

#### **Financijska imovina raspoloživa za prodaju**

|                                 |       |   |     |       |
|---------------------------------|-------|---|-----|-------|
| Ulaganja raspoloživa za prodaju | 1.809 | - | 100 | 1.909 |
|---------------------------------|-------|---|-----|-------|

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo reklasifikacije iz 1. u 3. razinu ili obrnuto.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 33. FER VRIJEDNOST FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA (NASTAVAK)

#### i. Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju (nastavak)

Neka financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici prikazane su informacije o načinu utvrđivanja fer vrijednosti stavki financijske imovine, zajedno s metodama vrednovanja i korištenim ulaznim parametrima.

| Financijska imovina i<br>financijske obveze              | Fer vrijednost na dan |                       | Razina fer<br>vrijednosti | Metoda vrednovanja i glavni<br>ulazni podaci  |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---|
|  | 31. prosinca<br>2017. | 31. prosinca<br>2016. |                           |   |
| Raspoloživo za prodaju –<br>Vlasnički vrijednosni papiri | 1.189                 | 1.809                 | 1. razina                 | Kotirana cijena na aktivnom<br>tržištu – prosječna cijena<br>trgovanja na dan vrednovanja |
| Raspoloživo za prodaju –<br>Vlasnički vrijednosni papiri | 100                   | 100                   | 3. razina                 | Trošak stjecanja  |

#### ii. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se ne mjere po fer vrijednosti, ali fer vrijednost kojih se objavljuje

Uprava smatra da knjigovodstvena vrijednost ove imovine približno odgovara fer vrijednosti.

## Bilješke uz odvojene financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 34. POTENCIJALNE OBVEZE

#### Naknade za odlazak u mirovinu i ostale naknade zaposlenicima

Društvo nema nikakav poseban model mirovinskog osiguranja za svoje zaposlene ili upravu. Sukladno tome, nisu unijeta nikakva rezerviranja za te troškove.

Za zaposlenike u Republici Hrvatskoj, plaćaju se zakonski doprinosi za mirovinsko osiguranje. Ti doprinosi čine osnovu za mirovine koje Hrvatski mirovinski fond isplaćuje hrvatskim zaposlenicima nakon njihova odlaska u mirovinu.

#### Pravni postupci u tijeku

Društvo evidentira troškove pravnih postupaka u tijeku temeljem isplata po sudskim rješenjima. Društvo nema iskazane obveze temeljem pravnih postupaka u tijeku jer uprava procjenjuje da ne postoji vjerojatnost značajnijih budućih troškova po ovoj osnovi koji bi teretili troškove.

#### Izdana jamstva

Na dan odvojenih financijskih izvještaja Društvo je izloženo prema povezanim društvima na ime izdanih jamstava u iznosu od 629.272 tisuća kuna.

### 35. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 10. svibnja 2018. godine.

Potpisano od strane Društva dana 10. svibnja 2018. godine:



Damir Škender  
Predsjednik Uprave



Mirko Grbešić  
Član Uprave



Dajana Mrčela  
Član Uprave



Milenko Erkapic  
Član Uprave

Marija Grgić Bukovac  
Direktorica Financija i kontrolinga



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2017.

do

31.12.2017.

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03012476

Matični broj subjekta (MBS): 030002225

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 37879152548

Tvrtna izdavatelja: SAPONIA kemijska, prehrambna i farmaceutska industrija d.d.

Poštanski broj i mjesto: 31000

OSIJEK

Ulica i kućni broj: MATIJE GUPCA 2

Adresa e-pošte: saponia@saponia.hr

Internet adresa: www.saponia.hr

Šifra i naziv općine/grada: 312 OSIJEK

Šifra i naziv županije: 14 OSJEČKO-BARANJSKA ŽUPANIJA

Broj zaposlenih: 842

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 2041

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

| Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI): | Sjedište: | MB: |
|---|-----------|-----|
|   |           |     |
|   |           |     |
|   |           |     |
|   |           |     |
|   |           |     |
|   |           |     |
|   |           |     |

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: RAJHL GORDANA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 031 513 613

Telefaks: 031 513 637

Adresa e-pošte: gordana.rajhl@saponia.hr

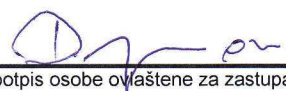
Prezime i ime: SKENDER DAMIR

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

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

u PDF formatu

  
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2017.

| Obveznik: <b>SAPONIA d.d. OSIJEK</b>  |               |                               |                            |
|---|---------------|-------------------------------|----------------------------|
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodna<br>godina<br>(neto) | Tekuća<br>godina<br>(neto) |
| 1   | 2             | 3                             | 4                          |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                          | <b>001</b>    |                               |                            |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>                              | <b>002</b>    | 340.143.731                   | 384.075.398                |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>                                    | <b>003</b>    | 143.654                       | 260.455                    |
| 1. Izdaci za razvoj   | <b>004</b>    |                               |                            |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | <b>005</b>    | 143.654                       | 260.455                    |
| 3. Goodwill   | <b>006</b>    |                               |                            |
| 4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine                                    | <b>007</b>    |                               |                            |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | <b>008</b>    |                               |                            |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | <b>009</b>    |                               |                            |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>                                     | <b>010</b>    | 113.389.626                   | 98.710.635                 |
| 1. Zemljište  | <b>011</b>    | 22.524.270                    | 22.524.270                 |
| 2. Građevinski objekti  | <b>012</b>    | 37.074.743                    | 32.639.598                 |
| 3. Postrojenja i oprema   | <b>013</b>    | 32.796.680                    | 24.959.149                 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                               | <b>014</b>    | 8.089.750                     | 9.132.756                  |
| 5. Biološka imovina   | <b>015</b>    |                               |                            |
| 6. Predumovi za materijalnu imovinu   | <b>016</b>    | 1.012.561                     | 330.000                    |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | <b>017</b>    | 3.422.289                     | 702.335                    |
| 8. Ostala materijalna imovina   | <b>018</b>    | 13                            | 13                         |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | <b>019</b>    | 8.469.320                     | 8.422.514                  |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>                          | <b>020</b>    | 226.330.837                   | 284.719.782                |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | <b>021</b>    | 160.777.461                   | 160.837.706                |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima   | <b>022</b>    |                               | 58.948.504                 |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)  | <b>023</b>    | 63.644.006                    | 63.644.006                 |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi             | <b>024</b>    |                               |                            |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | <b>025</b>    | 1.909.370                     | 1.289.566                  |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | <b>026</b>    |                               |                            |
| 7. Ostala dugotrajna financijska imovina  | <b>027</b>    | 0                             |                            |
| 8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                                 | <b>028</b>    |                               |                            |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>  | <b>029</b>    | 0                             | 0                          |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | <b>030</b>    |                               |                            |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                     | <b>031</b>    |                               |                            |
| 3. Ostala potraživanja  | <b>032</b>    |                               |                            |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>033</b>    | 279.614                       | 384.526                    |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>                                | <b>034</b>    | 432.364.432                   | 410.665.472                |
| <b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>   | <b>035</b>    | 54.382.337                    | 59.607.579                 |
| 1. Sirovine i materijal   | <b>036</b>    | 28.848.120                    | 30.641.571                 |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | <b>037</b>    | 745.959                       | 544.703                    |
| 3. Gotovi proizvodi   | <b>038</b>    | 23.673.523                    | 26.386.811                 |
| 4. Trgovačka roba   | <b>039</b>    | 1.114.735                     | 1.422.146                  |
| 5. Predumovi za zalihe  | <b>040</b>    |                               | 612.348                    |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                       | <b>041</b>    |                               |                            |
| 7. Biološka imovina   | <b>042</b>    |                               |                            |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>  | <b>043</b>    | 302.296.464                   | 289.722.495                |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | <b>044</b>    | 63.558.773                    | 16.306.864                 |
| 2. Potraživanja od kupaca   | <b>045</b>    | 119.337.845                   | 131.533.105                |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika                                     | <b>046</b>    |                               |                            |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                            | <b>047</b>    | 164.154                       | 174.688                    |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                  | <b>048</b>    | 150.943                       | 98.231                     |
| 6. Ostala potraživanja  | <b>049</b>    | 119.084.749                   | 141.609.607                |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>                        | <b>050</b>    | 64.767.740                    | 59.267.740                 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | <b>051</b>    |                               |                            |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima   | <b>052</b>    | 39.239.041                    | 34.139.041                 |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)  | <b>053</b>    |                               |                            |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi             | <b>054</b>    |                               |                            |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | <b>055</b>    |                               |                            |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | <b>056</b>    | 25.528.699                    | 25.128.699                 |
| 7. Ostala financijska imovina   | <b>057</b>    | 0                             | 0                          |
| <b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>   | <b>058</b>    | 10.917.891                    | 2.067.658                  |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>               | <b>059</b>    | 628.478                       | 836.044                    |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>                                       | <b>060</b>    | 773.136.641                   | 795.576.914                |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>061</b>    |                               |                            |

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2017.

| Obveznik: <b>SAPONIA d.d. OSIJEK</b>  |               |                               |                            |
|---|---------------|-------------------------------|----------------------------|
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodna<br>godina<br>(neto) | Tekuća<br>godina<br>(neto) |
| 1   | 2             | 3                             | 4                          |
| <b>PASIVA</b>   |               |                               |                            |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>   | <b>062</b>    | 426.517.644                   | 448.055.409                |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL   | <b>063</b>    | 244.169.200                   | 244.169.200                |
| II. KAPITALNE REZERVE   | <b>064</b>    | 215.962                       | 215.962                    |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)  | <b>065</b>    | 163.603.560                   | 183.406.279                |
| 1. Zakonske rezerve   | <b>066</b>    | 10.311.184                    | 11.301.320                 |
| 2. Rezerve za vlastite dionice  | <b>067</b>    | 545.380                       | 545.380                    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)   | <b>068</b>    | 545.380                       | 545.380                    |
| 4. Statutarne rezerve   | <b>069</b>    |                               |                            |
| 5. Ostale rezerve   | <b>070</b>    | 153.292.376                   | 172.104.959                |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE  | <b>071</b>    | -1.273.796                    | -1.751.731                 |
| V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)   | <b>072</b>    | 47.436                        | 60.446                     |
| 1. Zadržana dobit   | <b>073</b>    | 47.436                        | 60.446                     |
| 2. Preneseni gubitak  | <b>074</b>    |                               |                            |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)   | <b>075</b>    | 19.755.282                    | 21.955.253                 |
| 1. Dobit poslovne godine  | <b>076</b>    | 19.755.282                    | 21.955.253                 |
| 2. Gubitak poslovne godine  | <b>077</b>    |                               |                            |
| VII. MANJINSKI INTERES  | <b>078</b>    |                               |                            |
| <b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>   | <b>079</b>    | 0                             | 0                          |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze   | <b>080</b>    |                               |                            |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze   | <b>081</b>    |                               |                            |
| 3. Druga rezerviranja   | <b>082</b>    |                               |                            |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>   | <b>083</b>    | 49.284.802                    | 59.234.076                 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima   | <b>084</b>    |                               |                            |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično   | <b>085</b>    |                               |                            |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama   | <b>086</b>    | 49.284.802                    | 59.234.076                 |
| 4. Obveze za predujmove   | <b>087</b>    |                               |                            |
| 5. Obveze prema dobavljačima  | <b>088</b>    |                               |                            |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima  | <b>089</b>    |                               |                            |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                                       | <b>090</b>    |                               |                            |
| 8. Ostale dugoročne obveze  | <b>091</b>    |                               |                            |
| 9. Odgođena porezna obveza  | <b>092</b>    |                               |                            |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>   | <b>093</b>    | 289.155.964                   | 280.270.026                |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima   | <b>094</b>    |                               |                            |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično   | <b>095</b>    | 2.327.500                     | 2.629.222                  |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama   | <b>096</b>    | 75.050.271                    | 151.536.265                |
| 4. Obveze za predujmove   | <b>097</b>    | 99.275                        | 334.939                    |
| 5. Obveze prema dobavljačima  | <b>098</b>    | 97.571.953                    | 105.662.514                |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima  | <b>099</b>    |                               | 10.800.000                 |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                                       | <b>100</b>    |                               |                            |
| 8. Obveze prema zaposlenicima   | <b>101</b>    | 5.448.128                     | 3.963.872                  |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja   | <b>102</b>    | 4.292.888                     | 4.349.100                  |
| 10. Obveze s osnove udjela u rezultatu  | <b>103</b>    | 0                             |                            |
| 11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji   | <b>104</b>    |                               |                            |
| 12. Ostale kratkoročne obveze   | <b>105</b>    | 104.365.949                   | 994.114                    |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>  | <b>106</b>    | 8.178.231                     | 8.017.403                  |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>   | <b>107</b>    | 773.136.641                   | 795.576.914                |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>108</b>    |                               |                            |
| <b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b> |               |                               |                            |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE</b>   |               |                               |                            |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice   | <b>109</b>    |                               |                            |
| 2. Pripisano manjinskom interesu  | <b>110</b>    |                               |                            |

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

| Obveznik: SAPONIA d.d. OSIJEK  |            |                  |               |
|--|------------|------------------|---------------|
| Naziv pozicije   | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
| 1  | 2          | 3                | 4             |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>   | <b>111</b> | 733.060.734      | 693.795.216   |
| 1. Prihodi od prodaje  | 112        | 727.411.578      | 688.782.957   |
| 2. Ostali poslovni prihodi   | 113        | 5.649.156        | 5.012.259     |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>  | <b>114</b> | 706.857.543      | 663.962.041   |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda  | 115        | -2.352.627       | -2.538.945    |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119)   | 116        | 582.366.463      | 546.909.065   |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 117        | 350.826.632      | 314.737.172   |
| b) Troškovi prodane robe   | 118        | 6.939.755        | 10.170.245    |
| c) Ostali vanjski troškovi   | 119        | 224.600.076      | 222.001.648   |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123)   | 120        | 72.152.898       | 70.297.442    |
| a) Neto plaće i nadnice  | 121        | 45.698.062       | 45.430.184    |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 122        | 15.912.617       | 14.673.758    |
| c) Doprinosi na plaće  | 123        | 10.542.219       | 10.193.500    |
| 4. Amortizacija  | 124        | 28.598.281       | 25.555.497    |
| 5. Ostali troškovi   | 125        | 24.142.185       | 21.068.248    |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)  | 126        | 1.093.449        | 1.860.202     |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)   | 127        |                  |               |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)   | 128        | 1.093.449        | 1.860.202     |
| 7. Rezerviranja  | 129        |                  |               |
| 8. Ostali poslovni rashodi   | 130        | 856.894          | 810.532       |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>   | <b>131</b> | 10.722.906       | 9.724.104     |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s   | 132        | 1.992.437        | 3.301.540     |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s  | 133        | 6.487.084        | 6.422.564     |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa  | 134        |                  |               |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine   | 135        |                  |               |
| 5. Ostali financijski prihodi  | 136        | 2.243.385        |               |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>  | <b>137</b> | 11.912.410       | 12.333.279    |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima   | 138        | 785.452          | 346.759       |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim   | 139        | 8.552.215        | 11.957.311    |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine   | 140        |                  |               |
| 4. Ostali financijski rashodi  | 141        | 2.574.743        | 29.209        |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>   | <b>142</b> |                  |               |
| <b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>   | <b>143</b> |                  |               |
| <b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>  | <b>144</b> |                  |               |
| <b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>   | <b>145</b> |                  |               |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>  | <b>146</b> | 743.783.640      | 703.519.320   |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>   | <b>147</b> | 718.769.953      | 676.295.320   |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>  | <b>148</b> | 25.013.687       | 27.224.000    |
| 1. Dobit prije oporezivanja (146-147)  | 149        | 25.013.687       | 27.224.000    |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)  | 150        | 0                | 0             |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>   | <b>151</b> | 5.258.405        | 5.268.747     |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>   | <b>152</b> | 19.755.282       | 21.955.253    |
| 1. Dobit razdoblja (149-151)   | 153        | 19.755.282       | 21.955.253    |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148)   | 154        | 0                | 0             |
| <b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>                          |            |                  |               |
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>  |            |                  |               |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 155        |                  |               |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 156        |                  |               |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>                                 |            |                  |               |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>  | <b>157</b> | 19.755.282       | 21.955.253    |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>  | <b>158</b> | -849.042         | -509.132      |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja   | 159        |                  |               |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i   | 160        |                  |               |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske   | 161        | -849.042         | -509.132      |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka   | 162        |                  |               |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu  | 163        |                  |               |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika   | 164        |                  |               |
| 7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja   | 165        |                  |               |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>  | <b>166</b> | -138.740         | -91.644       |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>   | <b>167</b> | -710.302         | -417.488      |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>  | <b>168</b> | 19.044.980       | 21.537.765    |
| <b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski</b> |            |                  |               |
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>   |            |                  |               |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 169        |                  |               |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 170        |                  |               |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2017. do 31.12.2017.

| Obveznik: SAPONIA d.d. OSIJEK  |            |                    |                    |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Naziv pozicije   | AOP oznaka | Prethodna godina   | Tekuća godina      |
| 1  | 2          | 3                  | 4                  |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                     |            |                    |                    |
| 1. Dobit prije poreza  | 001        | 25.013.687         | 27.224.000         |
| 2. Amortizacija  | 002        | 28.598.281         | 25.555.497         |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza   | 003        | 89.809.279         |                    |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja  | 004        |                    |                    |
| 5. Smanjenje zaliha  | 005        |                    |                    |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka  | 006        | 7.197.476          | 8.949.287          |
| <b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>  | <b>007</b> | <b>150.618.723</b> | <b>61.728.784</b>  |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza   | 008        |                    | 97.490.551         |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja  | 009        | 124.087.647        | 29.268.113         |
| 3. Povećanje zaliha  | 010        | 2.005.127          | 5.362.681          |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka  | 011        | 16.392.530         | 15.512.022         |
| <b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b> | <b>012</b> | <b>142.485.304</b> | <b>147.633.367</b> |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>013</b> | <b>8.133.419</b>   | <b>0</b>           |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>014</b> | <b>0</b>           | <b>85.904.583</b>  |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |            |                    |                    |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | 015        | 206.814            | 198.202            |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata                | 016        |                    |                    |
| 3. Novčani primici od kamata   | 017        | 7.218.809          | 31.481             |
| 4. Novčani primici od dividendi  | 018        | 10.883             |                    |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                           | 019        | 36.162.905         | 807.622            |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>     | <b>020</b> | <b>43.599.411</b>  | <b>1.037.305</b>   |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | 021        | 11.413.605         | 11.090.832         |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata  | 022        | 4.400.135          | 60.246             |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                            | 023        | 6.500.000          | 10.100.000         |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>       | <b>024</b> | <b>22.313.740</b>  | <b>21.251.078</b>  |
| <b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>                      | <b>025</b> | <b>21.285.671</b>  | <b>0</b>           |
| <b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>                      | <b>026</b> | <b>0</b>           | <b>20.213.773</b>  |
| <b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                   |            |                    |                    |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 027        |                    | 15.208.000         |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi    | 028        | 57.805.838         | 140.774.122        |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti                                     | 029        |                    |                    |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>         | <b>030</b> | <b>57.805.838</b>  | <b>155.982.122</b> |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica                        | 031        | 80.912.612         | 54.985.451         |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi   | 032        |                    |                    |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam   | 033        | 2.970.061          | 3.728.548          |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica                                     | 034        |                    |                    |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                              | 035        |                    |                    |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>         | <b>036</b> | <b>83.882.673</b>  | <b>58.713.999</b>  |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>                         | <b>037</b> | <b>0</b>           | <b>97.268.123</b>  |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>                         | <b>038</b> | <b>26.076.835</b>  | <b>0</b>           |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)             | 039        | 3.342.255          | 0                  |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)             | 040        | 0                  | 8.850.233          |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                                 | 041        | 7.575.636          | 10.917.891         |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata  | 042        | 29.419.090         | 97.268.123         |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata  | 043        | 26.076.835         | 106.118.356        |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja                                   | 044        | 10.917.891         | 2.067.658          |

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 01.01.2017 do 31.12.2017

| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodna<br>godina | Tekuća<br>godina |
|---|---------------|---------------------|------------------|
| 1   | 2             | 3                   | 4                |
| 1. Upisani kapital  | 001           | 244.169.200         | 244.169.200      |
| 2. Kapitalne rezerve  | 002           | 215.962             | 215.962          |
| 3. Rezerve iz dobiti  | 003           | 163.603.561         | 183.406.279      |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                             | 004           | 47.436              | 60.446           |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | 005           | 19.755.282          | 21.955.253       |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine                    | 006           | 972.781             | 912.335          |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine                             | 007           | 0                   |                  |
| 8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju        | 008           | -2.246.578          | -2.664.066       |
| 9. Ostala revalorizacija  | 009           | 0                   |                  |
| <b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>                | <b>010</b>    | 426.517.644         | 448.055.409      |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje   | 011           |                     |                  |
| 12. Tekući i odgođeni porezi (dio)                                  | 012           |                     |                  |
| 13. Zaštita novčanog tijeka   | 013           |                     |                  |
| 14. Promjene računovodstvenih politika                              | 014           |                     |                  |
| 15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja               | 015           |                     |                  |
| 16. Ostale promjene kapitala  | 016           |                     |                  |
| <b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b> | <b>017</b>    | 0                   | 0                |
| 17 a. Pripisano imateljima kapitala matice                          | 018           |                     |                  |
| 17 b. Pripisano manjinskom interesu                                 | 019           |                     |                  |

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