

PREZENTACIJA ZA ULAGATELJE

Obveznica: JDGL-O-24XA

Mislav Vučić
CEO

Ova prezentacija predstavlja promidžbu u smislu članka 439. Zakona o tržištu kapitala NN65/2018 te je pripravljena u skladu s odredbama istog članka.

Studeni 2019. godine



SADRŽAJ

Pregled JGL-a

Tržišni rezultati

Financijski rezultati

Izdanje obveznica

Dea Demić, Korporativne komunikacije



- Prihod: 634 mil HRK
- Zaposleni: 793



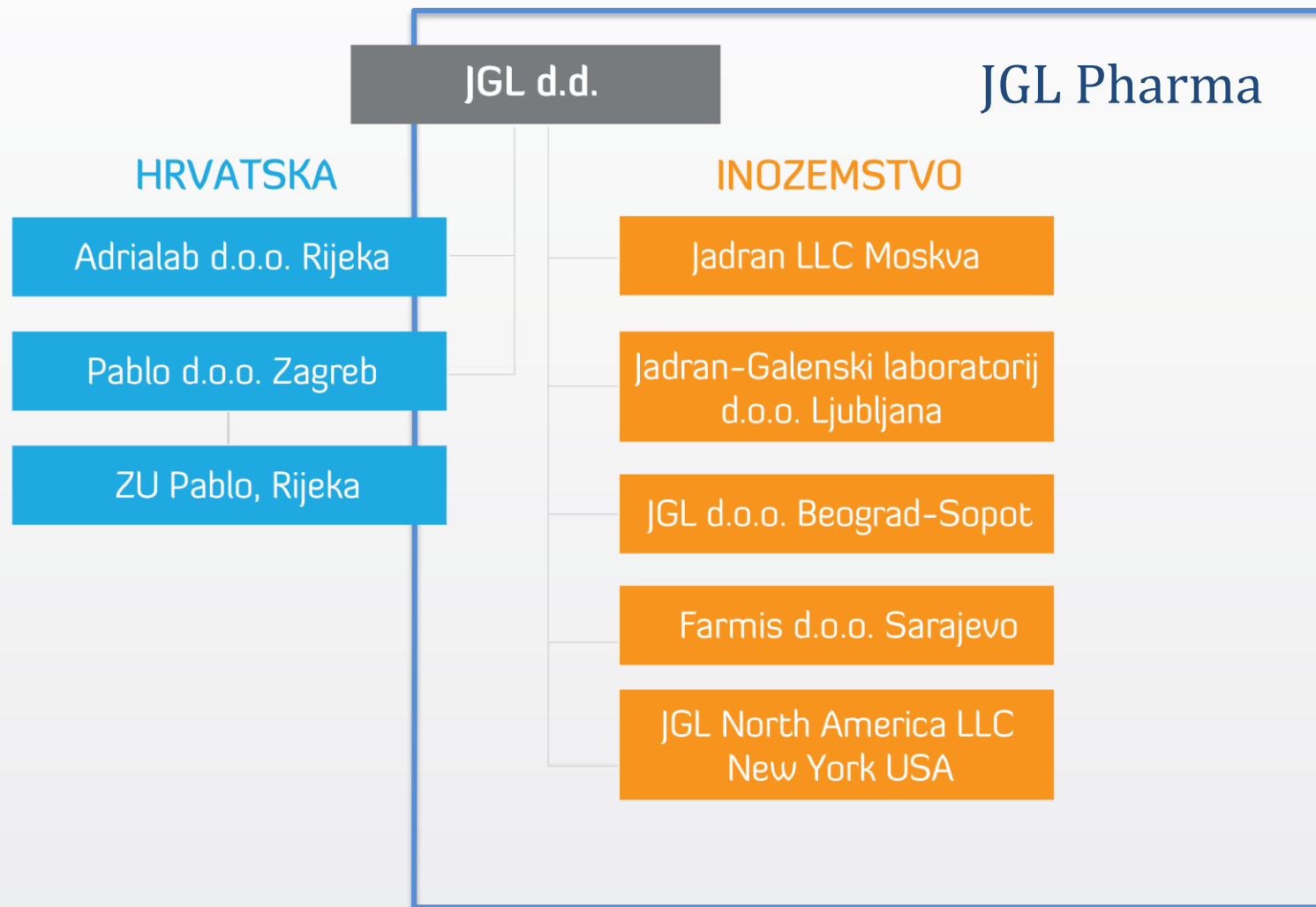
Ljekarna za mene

- Prihod: 155 mil HRK
- Zaposleni: 144



- Prihod: 14 mil HRK
- Zaposleni: 27

JGL GRUPA, PRAVNI SUBJEKTI



VIZIJA

JGL želi postati globalna farmaceutska tvrtka specijalizirana za razvoj i proizvodnju sterilnih proizvoda s dodanom vrijednošću u oftalmologiji i ORL-u te lider u korištenju morske vode u svrhu zdravlja.

STRATEŠKI FOKUS

1. internacionalizacija poslovanja
2. bliskost s kupcima i partnerima
3. operativna efikasnost
4. tehnološka fokusiranost



ZAPOSLENICI



ukupno
zaposlenih **964**

39 prosječna
dob zaposlenih



zaposlenih u
JGL Pharmi **793**

77 % zaposlenih
čine žene

64 %

zaposlenih s fakultetskim
obrazovanjem



ZAPOSLENICI PO ZEMLJAMA I FUNKCIJAMA



- direktna prisutnost na devet tržišta
- multinacionalnost - 360 od 793 zaposlenika JGL Pharme izvan Hrvatske
- diverzificiranost i stručnost radne snage

- lansiran u Hrvatskoj 1999. godine
- farmaceutska linija 100% prirodnih proizvoda na bazi morske vode iz Jadrana za prevenciju i terapiju bolesti gornjih dišnih puteva
- prikladni za dijete od prvog dana života, dojenčad i trudnice, **čistoća i blagost proizvoda su ključni**
- **ne sadrže nikakve konzervanse i aditive**, a proizvode se sukladno farmaceutskim standardima sterilnosti, u skladu s najboljom europskom praksom kvalitete
- bez prijavljene nuspojave, **visoka kvaliteta i izniman sigurnosni profil**





BoV TEHNOLOGIJA – STERILNI i BEZ KONZERVANSA



Ključne tehnologije:

- **STERILNE OTOPINE** – kapi za oči, sprejevi, kapi za nos
- **BAG-ON-VALVE** – sprejevi za nos i grlo
 - sprejevi za primjenu u 360° i u kontinuiranom mlazu,
 - mikrobiološka čistoća bez korištenja konzervansa u formulaciji,
 - sto postotno pražnjenje bočice i iskorištavanje proizvoda,
 - dulji rok trajanja,
 - pruža kontrolirano raspršivanje bez obzira na kut nanošenja.

Ostale tehnologije:

- čvrsti oralni oblici – kapsule i tablete,
- polučvrsti oblici – masti, kreme i gelovi,
- otopine – sirupi, biljne kapi, dermatološke otopine i čajevi.

Proizvodnja u kompleksu JGL Pharma Valley:

- koncept kontinuirane proizvodnje,
- automatizirano robotizirano skladište s preko 5.000 paletnih mjesta,
- fleksibilne linije za pakiranje proizvoda prilagođene zahtjevima tržišta.

ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, KVALITETA



Sastavni dio poslovne politike JGL-a je oslanjanje na proizvode nastale u vlastitom razvoju. Kvaliteta svih proizvoda i usluga je ključni prioritet.

Aktivnosti I&R pretežitom usmjerava na:

- postavljanje strategije razvoja proizvoda
- razvoj proizvoda s dodanom vrijednošću za kupca
- razvoj formulacija uz odabir optimalne ambalaže
- postavljanje i optimizaciju tehnološkog postupka
- razvoj i validaciju analitičkih metoda
- praćenje stabilnosti gotovog proizvoda za globalna tržišta
- unapređenje proizvoda iz portfelja

JGL je certificiran prema **sljedećim standardima:**

- EU GMP
- Ruski GMP
- ISO 9001:2015 Upravljanje kvalitetom
- DS/EN ISO 13485:2016 Upravljanje kvalitetom – medicinski proizvodi
- ISO 22000:2005 Upravljanje sigurnošću hrane
- DIN/EN ISO 50001:2011 Sustavi upravljanja energijom
- CE certifikat (dir. 93/42/CEE) – Proizvodnja medicinskih proizvoda



SADRŽAJ

Pregled JGL-a

Tržišni rezultati

Financijski rezultati

Izdanje obveznica

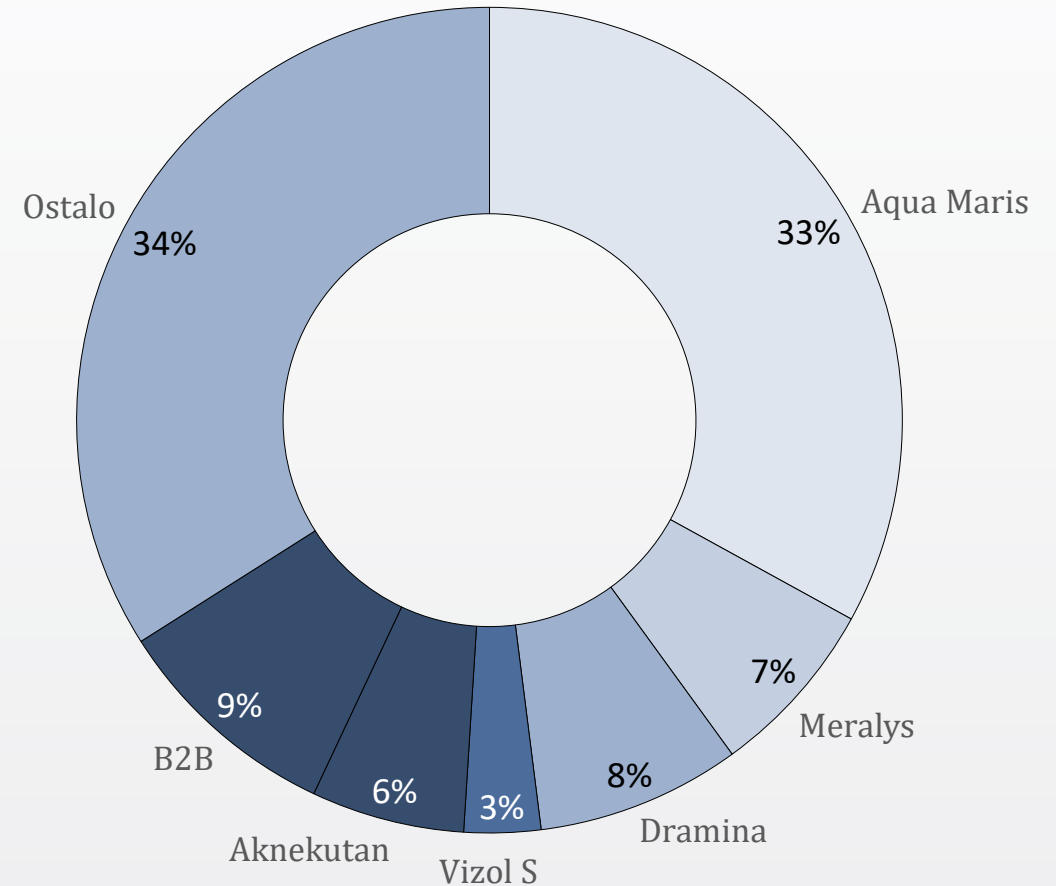
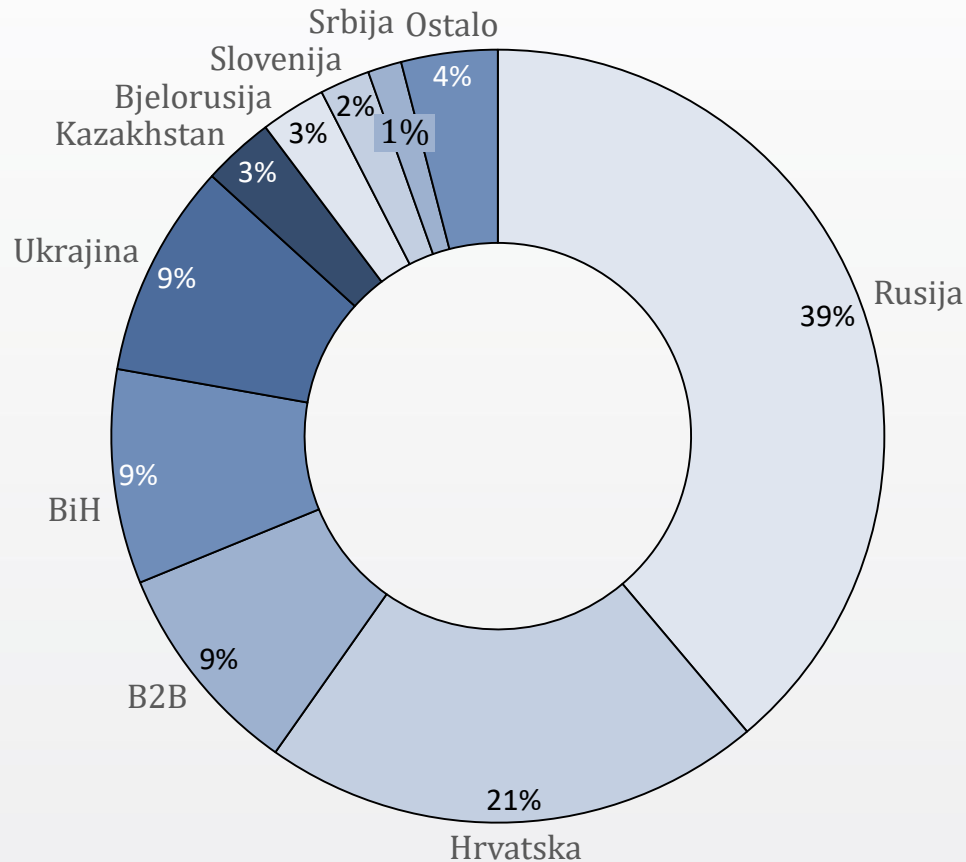
Mislav Vučić, CEO

PRODAJA 1H 2019.god



PRODAJA PO TRŽIŠTU

PRODAJA PO BRENDU



- Rusija tradicionalno najveće JGL tržište, ali mu udjel pada uslijed rasta Ukrajine, B2B, Bjelorusije...
- Aqua Maris predstavlja snažnu bazu dok raste udjel Meralysa, Vizola, Aknekutana, B2B...

NETO PRODAJA, PRVA POLOVICA GODINE



TRŽIŠTA

Neto prodaja	H1 2018	H1 2019
Rusija	103,3	117,3
Hrvatska	58,7	62,9
B2B	28,0	27,5
Ukrajina	15,2	26,6
BiH	18,0	22,9
Kazahstan	12,4	10,2
Bjelorusija	6,8	8,5
Slovenija	6,0	6,4
Srbija	3,9	4,4
Ostalo	11,0	12,0
TOTAL	263,2	298,8

abs.	%
14,1	14%
4,2	7%
-0,4	-2%
11,4	75%
4,9	28%
-2,2	-18%
1,7	25%
0,5	8%
0,5	13%
1,0	9%
35,6	14%

- u postotcima, rast predvodi Ukrajina, zatim BiH, Bjelorusija i Srbija
- Rusija ima najveći rast u apsolutnom iznosu
- Hrvatska održava stabilan rast po stopi od 7%

BRENDOVI

Neto prodaja	H1 2018	H1 2019
AQUA MARIS	80,2	97,0
DRAMINA	20,9	23,7
MERALYS	16,8	19,8
IZOTRETINOIN	16,0	18,7
AKNET	8,4	9,4
PROLIFE	8,1	9,0
FOLACIN	8,3	8,5
VIZOL S	5,8	8,1
B2B	28,0	27,5
Ostalo	70,7	77,0
TOTAL	263,2	298,8

abs.	%
16,8	21%
2,8	13%
3,0	18%
2,7	17%
1,0	12%
0,9	11%
0,2	3%
2,4	41%
-0,4	-2%
6,3	9%
35,6	14%

- Vizol S ima rast od 41%, što je rezultat stabilnog rasta u JIE regiji i lansiranja u Ukrajini i Kazahstanu
- AQM donosi 17 mil HRK više prihoda u odnosu na prošlu godinu



- **vodeći izvozni brend JGL-a čini 33% prodaje JGL-a, u prvoj polovici 2019. godine bilježi rast prodaje za 21,7%**
- **najznačajniji rast prodaje dolazi s tržišta Ukrajine gdje Aqua Maris raste po stopi od 47%, više nego dvostruko od rasta tržišta (22%)**
- **najveća prodaja Aqua Marisa je na tržištu Rusije, 170M kn tijekom 2018. godine**

KLJUČNI BRENDOWI



- **MERALYS** (dekongestiv, bez konzervansa)
- u prvoj polovici 2019. u Hrvatskoj raste po stopi od 66% (dekongestivi rastu 13%)
- u Ukrajini raste po stopi od 94% (tržišni segment raste 27%)
- **NASORYL M**, jedina kombinacija ksilometazolina i ipratropija na tržištu Hrvatske



- **VIZOL S** (kapi za suho oko, bez konzervansa)
- u šest mjeseci 2019. veći za 50,3% u odnosu na isti period p.g.
- stabilni rast prodaje na tržištu Hrvatske (+22,5%)
- **VISET** (kapi za crveno oko) prvi proizvod na bazi tetrizolina registriran u EU bez konzervansa



- **AKNEKUTAN** (akne)
- sve značajniji udio u prodaji JGL-a zauzima udjel od 7% u prvoj polovici 2019. godine
- ostvaruje rast na tržištima Rusije (+27% u odnosu na isti period p.g.) i Ukrajine (+92% u odnosu na isti period p.g.)



- **DRAMINA** (prevencija mučnine, povraćanja i vrtoglavice povezane s bolesti kretanja)
- ukupni prihod od prodaje proizvoda veći za 13% u odnosu na prvu polovicu 2018
- rusko tržište ima najveći udjel u prodaji (74%), slijedi Hrvatska sa 6%

HRVATSKA - TRŽIŠNI PODACI



Proizvođači 6 mjeseci 2019.	Financijski			
	Tržište trend	JGL trend	MS JGL	Rang
Ukupno tržište	14	9	1,86	15
Lijekovi na recept, svi kanali	14	2	1,27	27
Lijekovi na recept ljekarnički kanal	6	3	2,28	19
Lijekovi bez recepta	12	29	4,93	7
Dijetetika	10	15	5,98	5
Lijekovi bez recepta + dijetetika	11	21	5,64	6

Izvor: IQVIA, 06/2019

○ JGL raste dvostruko brže od tržišta lijekova bez recepta i dodataka prehrani

○ samo u segmentu lijekova bez recepta, JGL raste skoro tri puta brže od tržišta (29% vs 12%)

- Kalijev citrat +76%
- Letrozol +41%
- Zoprax +37%
- Nasoryl +37%
- Escontral +20%
- Folacin +8%
- Pigrel +8%
- Diazepam +2%

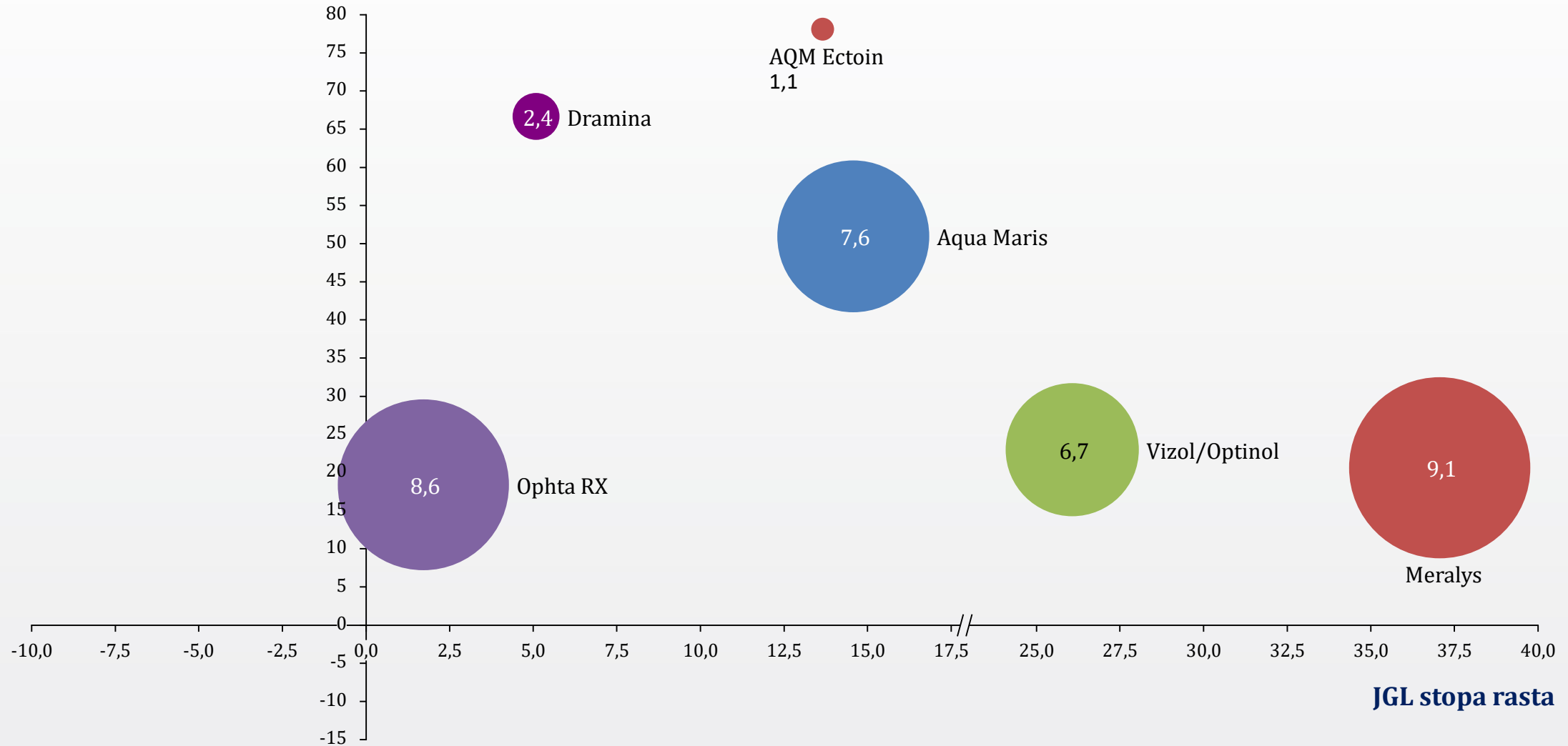
- Reflumat +121%
- Meralys HA 66%
- Vizol S +13%
- Prolife +23%
- Dramina +16%
- Lactogyn +15%
- Aqua Maris +4%

HRVATSKA - JGL POTRFOLIO



mil HRK

Udio na tržištu



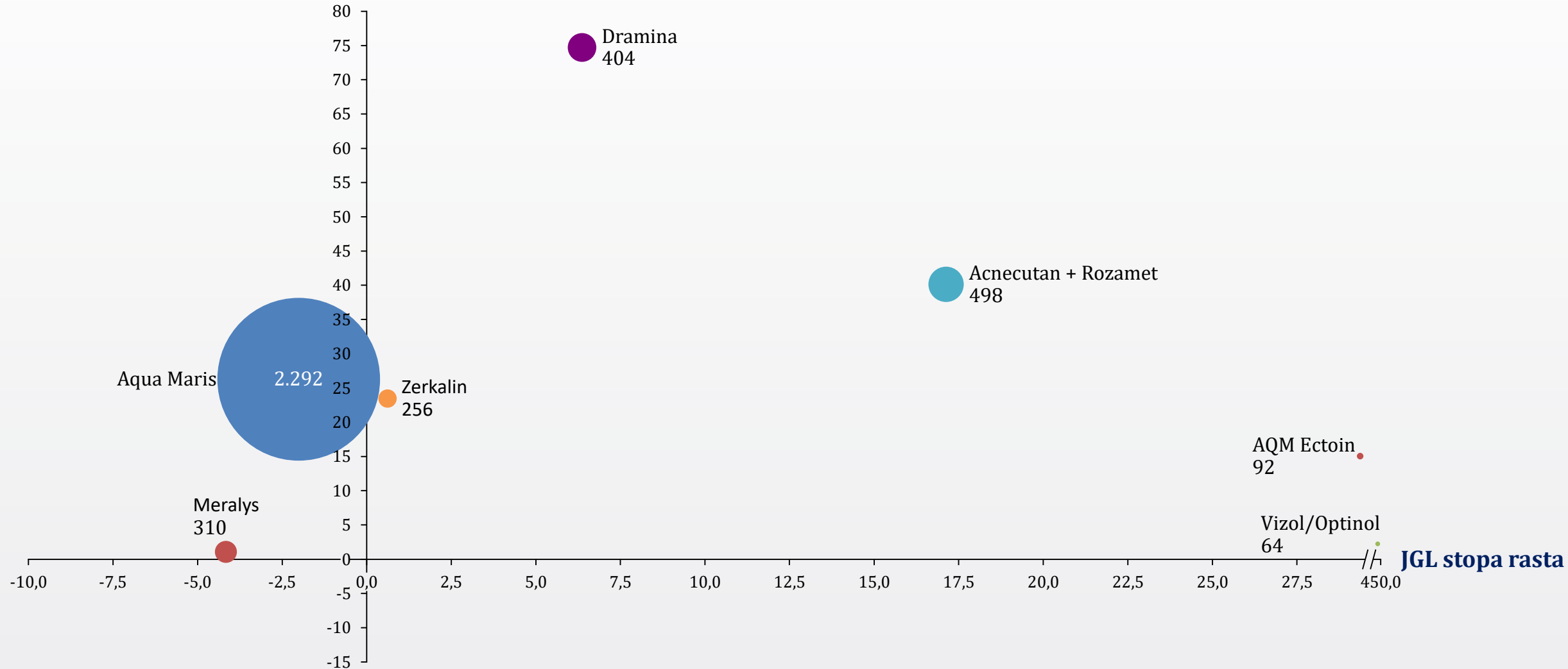
Izvor: IMS za 06/2019, podaci za zadnjih 12 mjeseci

RUSIJA - JGL PORTFOLIO



mil RUB

Udio na tržištu

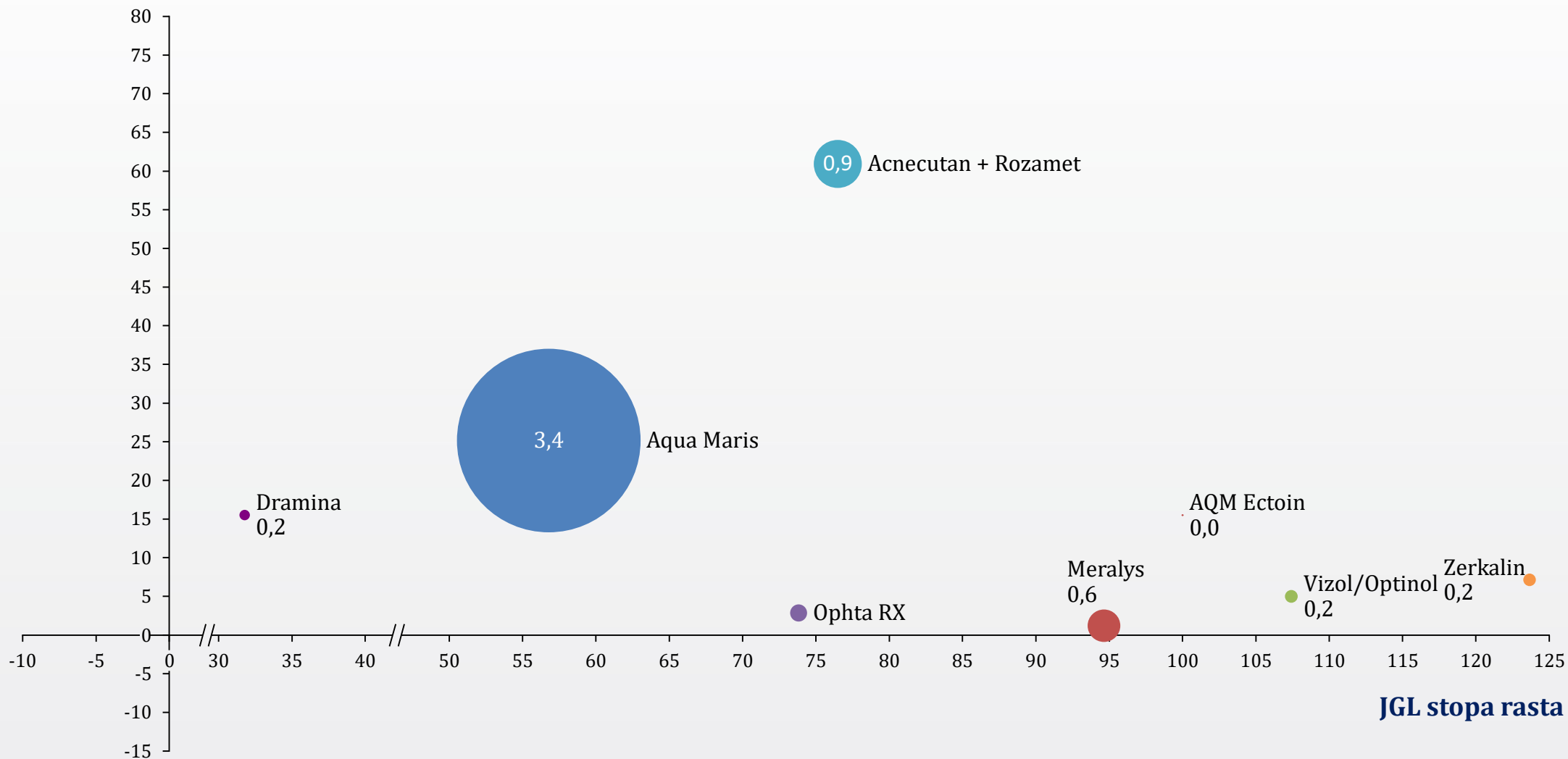


Izvor: DSM za 06/2019, podaci za zadnjih 12 mjeseci

UKRAJINA - JGL PORTFOLIO



mil EUR Udio na tržištu



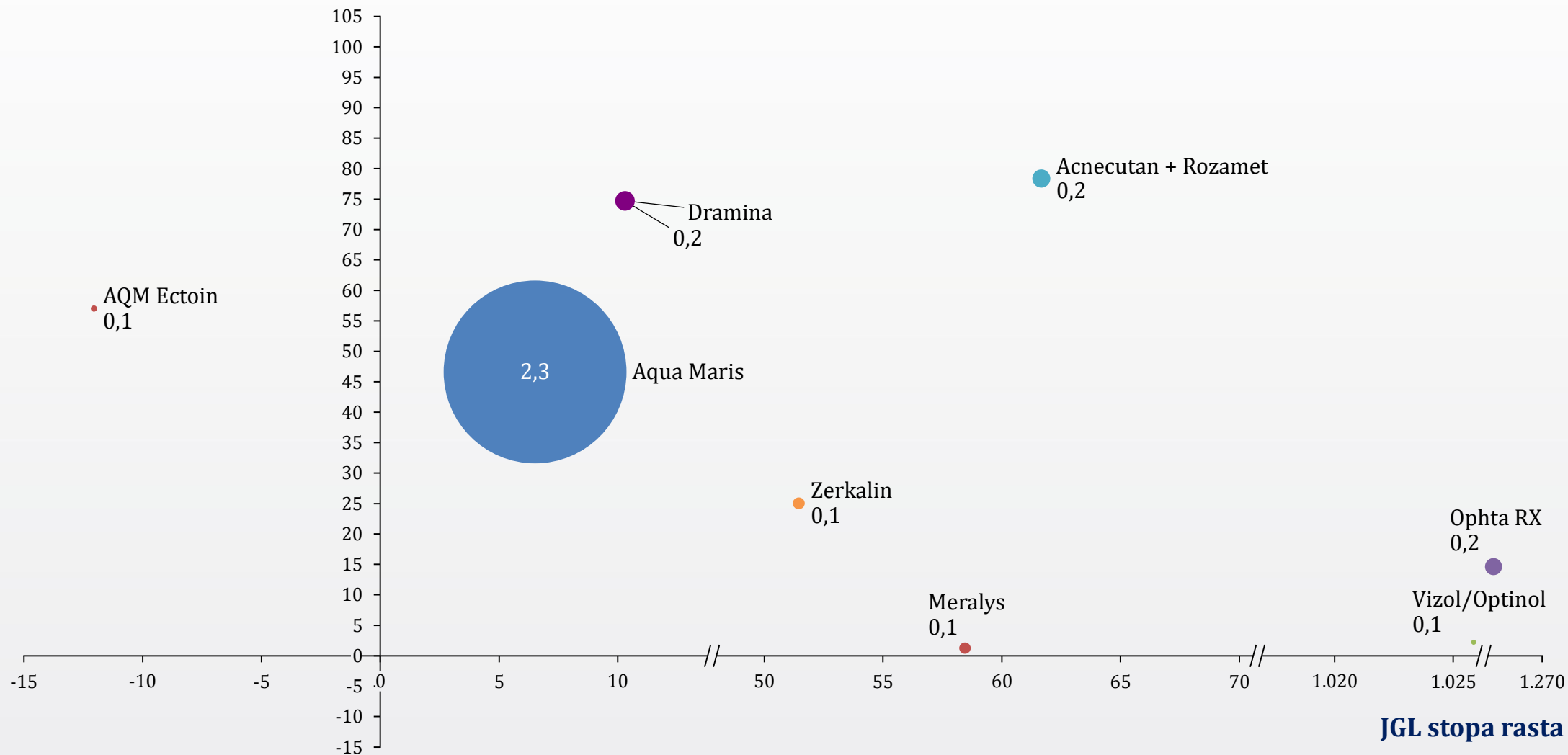
Izvor: PROXIMA za 06/2019, podaci za zadnjih 12 mjeseci

KAZAHSTAN - JGL PORTFOLIO



mil EUR

Udio na tržištu



Izvor: IMS za 06/2019m podaci za zadnjih 12 mjeseci

B2B - SURADNJA S INTERNACIONALNIM PARTNERIMA

Siegfried

 *polpharma*

Aboca

 **Pharmathen**
Innovation inspired by life



Dr.Max⁺


SUN
PHARMA


GEDEON RICHTER

Dr.Reddy's 

- kroz **distribuciju JGL brendova** i suradnju kroz **licenciranja**, JGL proizvodi prisutni su u Europi te u ASEAN i MENA regijama
- JGL također surađuje s velikim pharma proizvođačima putem ugovorne proizvodnje

SADRŽAJ

Pregled JGL-a

Tržišni rezultati

Financijski rezultati

Izdanje obveznica

Vilim Strejček, Korporativni kontroling

JGL GRUPA/JGL PHARMA I NORMALIZACIJA REZULTATA



Značajno poboljšanje finansijskih pokazatelja

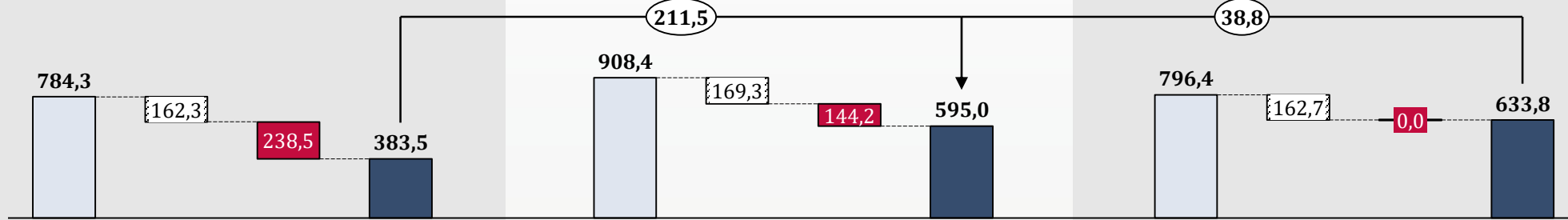
mil HRK

2016

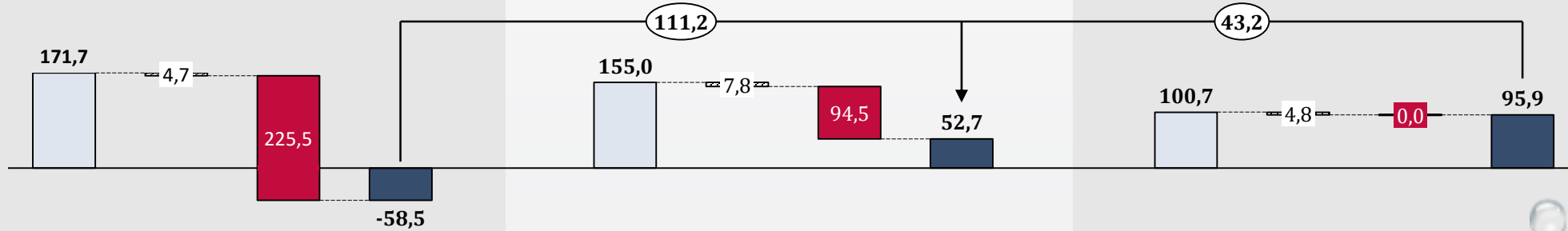
2017

2018

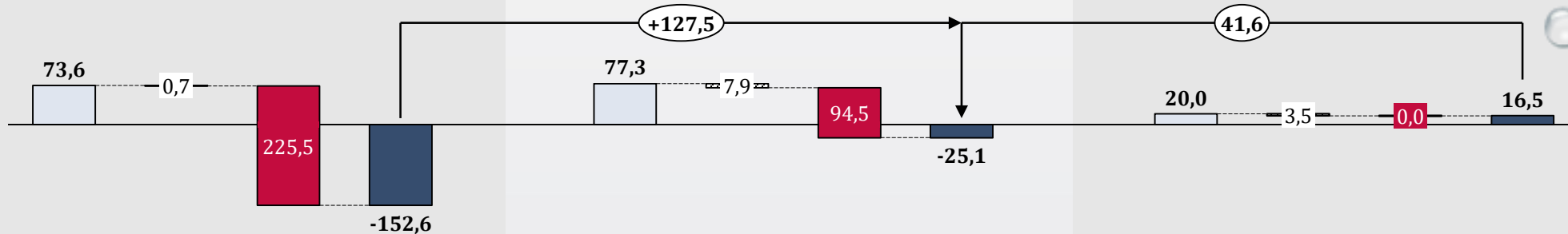
POSLOVNI
PRIHOD



EBITDA



EBT



- JGL Grupa
- Non-Pharma
- Normalizacija
- JGL Pharma norm.

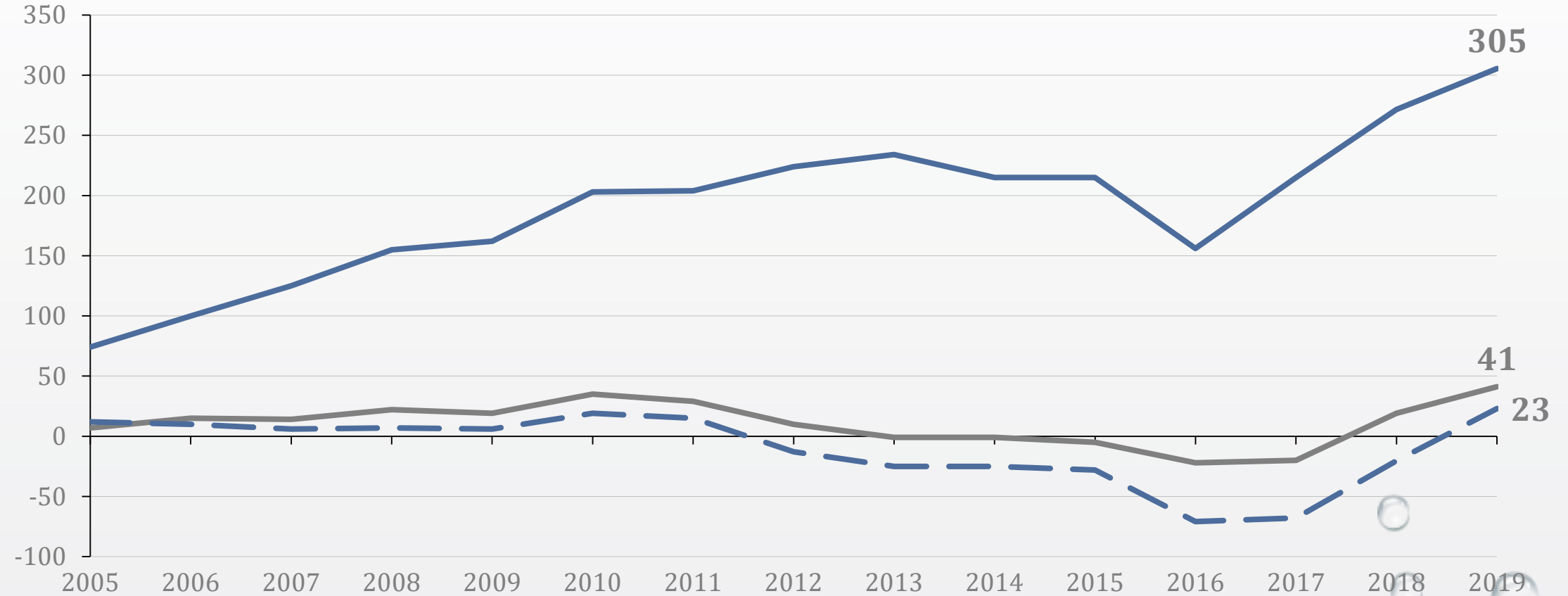
REKORDNI REZULTAT FARMACEUTSKOG POSLOVANJA ZA H1



H1 rezultati

mil HRK

Poslovni Prihodi EBITDA EBT

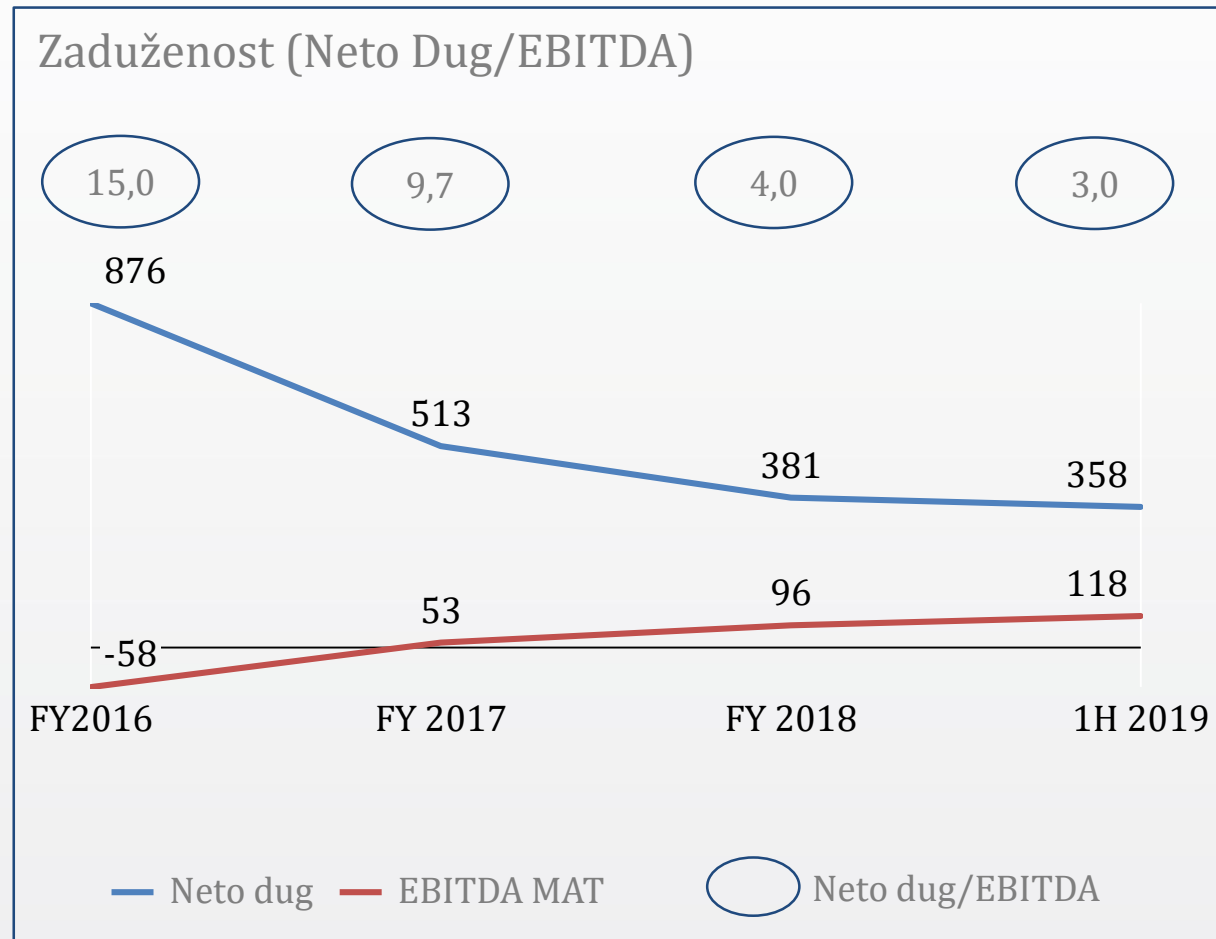
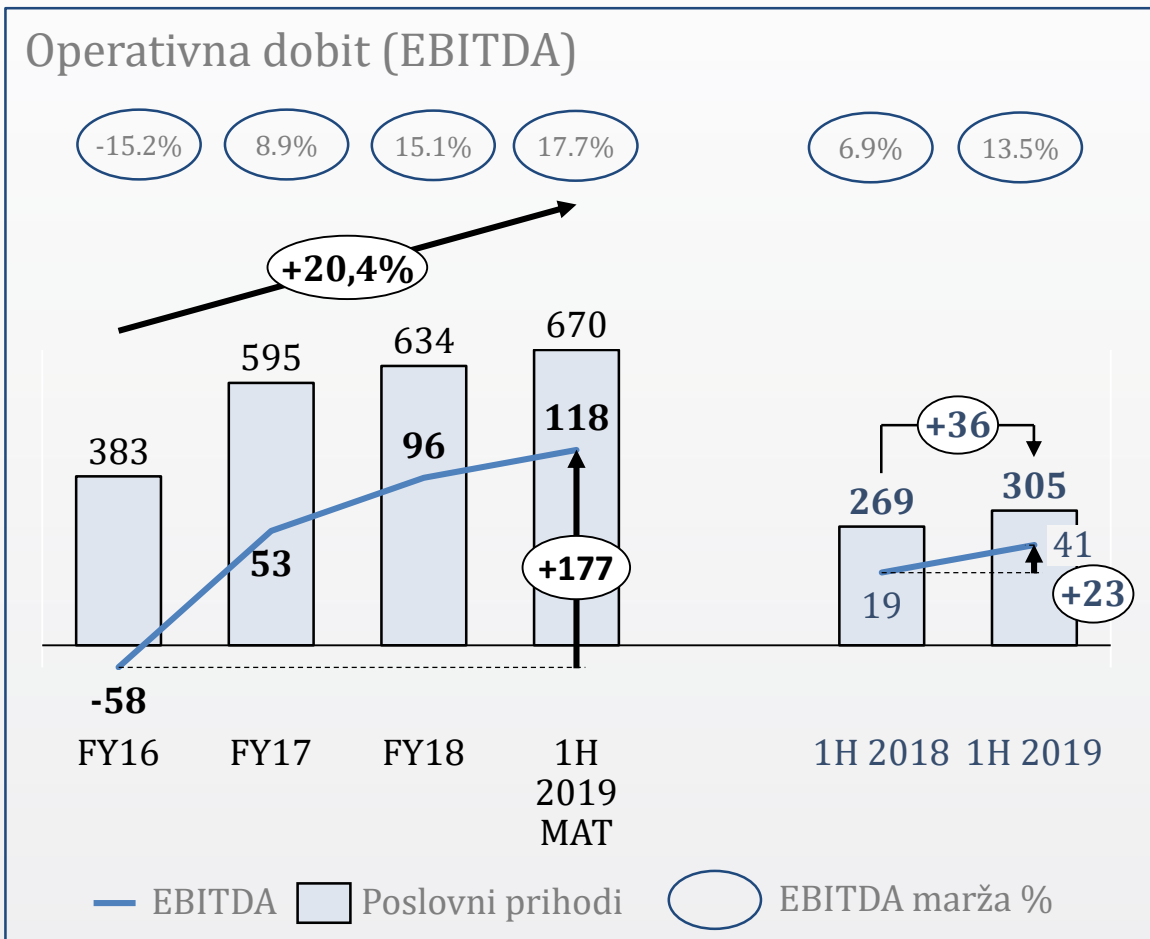


- rekordni rezultati farmaceutskog poslovanja za prvu polovicu godine
- dobit u prvoj polovici godine pozitivna prvi put nakon 7 godina

NETO DUG/EBITDA



mil HRK



- kontinuiran rast prihoda i profitabilnosti
- EBITDA marža udvostručena u zadnjih 18 mjeseci
- ulazak u područje financijske sigurnosti (faktor duga oko 3.0x)

JGL PHARMA REZULTATI



H1

	JGL Pharma H1 result			
	H1 2018	H1 2019	H1 2019 vs H1 2018	
	mil HRK	mil HRK	abs	%
Poslovni prihod	269,3	305,5	36,2	13%
Poslovni rashodi	267,1	284,9	17,8	7%
<i>Amortizacija i vrijednosna usklađenja</i>	16,5	20,7	4,2	25%
EBITDA	18,6	41,2	22,6	121%
EBIT	2,1	20,5	18,4	866%
Financijski prihodi	2,3	14,5	12,2	529%
Financijski rashodi	25,1	12,1	-13,1	-52%
EBT	-20,7	23,0	43,7	211%
EBITDA%	6,9%	13,5%	6,6 p.p.	
EBT%	-7,7%	7,5%	15,2 p.p.	

- dvoznamenkasti rast prihoda uz 7% rasta rashoda
- više nego udvostručena EBITDA

MAT

	JGL Pharma MAT				2019 vs 2016 CAGR
	2016 norm.	2017 norm.	2018	H1 2019	
	mil HRK	mil HRK	mil HRK	mil HRK	
Poslovni prihod	383,5	595,0	633,8	670,0	20%
Poslovni rashodi	478,8	577,5	572,0	589,8	7%
<i>Amortizacija i vrijednosna usklađenja</i>	36,8	35,2	34,2	38,4	1%
EBITDA	-58,5	52,7	95,9	118,5	227%
EBIT	-95,3	17,5	61,7	80,1	194%
Financijski prihodi	66,2	20,8	3,4	15,6	38%
Financijski rashodi	123,5	63,4	48,6	35,6	34%
EBT	-152,6	-25,1	16,5	60,2	173%
EBITDA%	-15,2%	8,9%	15,1%	17,7%	
EBT%	-39,8%	-4,2%	2,6%	9,0%	

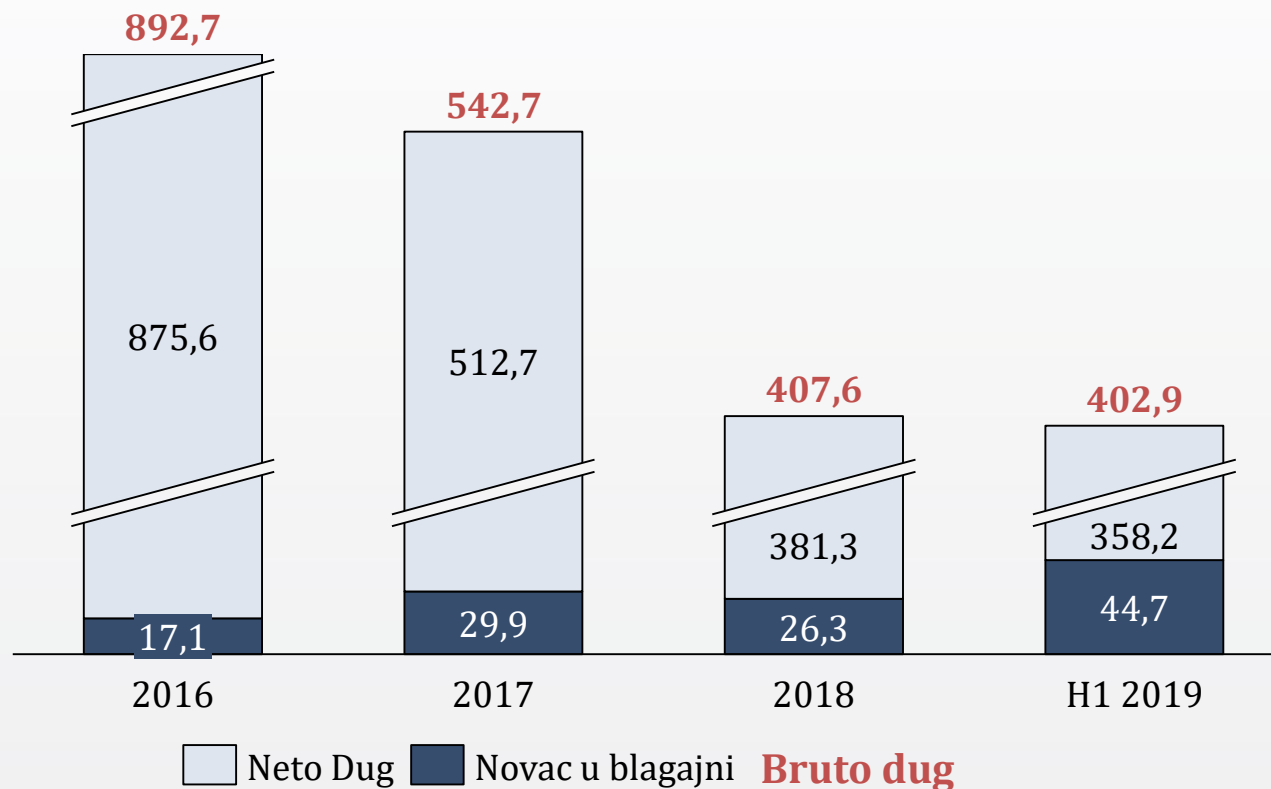
- kontinuirano poboljšanje poslovanja i rezultata
- 17,7% EBITDA marže u zadnjih 12 mjeseci

JGL PHARMA - ZADUŽENOST; NORMALIZIRANO



Zaduženost - JGL Pharma - normalizirano

mil HRK



- smanjenje zaduženosti 2016. i 2017. godine korištenjem sredstava iz divestiranja
- smanjenje zaduženosti 2018. godine prijevremenim zatvaranjem kredita EBRD-a
- 2019. počinje otplata glavnice HBOR-a
- značajan rast gotovine na računu boljim upravljanjem potraživanjima, zalihama

SADRŽAJ

Pregled JGL-a

Tržišni rezultati

Financijski rezultati

Izdanje obveznica

JGL NA TRŽIŠTU KAPITALA

Program izdanja komercijalnih zapisa

HRK 75,0 mil

1. tranša KZ

HRK 30,0 mil.

Datum izdanja: 4.7.2006.
Ročnost: 364 dana

2. tranša KZ

HRK 20,0 mil.

Datum izdanja: 23.1.2007.
Ročnost: 240 dana

Izdanje korporativnih obveznica

1. obveznica

HRK 125,0 mil.

Datum izdanja: 11.6.2007.
Datum dospijea: 11.6.2012.

Prva obveznica u RH s
promjenjivom kamatnom
stopom: TZ 364 HRK + 215 bps

Prinos: 5,65%, - 9,80%

2. obveznica

HRK 140,0 mil.

Datum izdanja: 20.4.2011.
Datum dospijea: 10.6.2016.

Druga obveznica također je izdana
s promjenjivom kamatnom
stopom: TZ 364 HRK + 225 bps

Prinos: 3,75% - 6,1725%

3. obveznica

HRK 200,0 mil.

Datum izdanja: 21.12.2015.
Datum dospijea: 21.12.2020.

Treća obveznica izdana je s
fiksnom kamatnom stopom:
5,8125%

Prinos: 5,85%

Prijevremeni otkup

HRK 70,0 mil.

Datum otkupa: 21.7.2017.

Čista cijena otkupa 100,00%
uvećana za 30 dana stečene
kamate, čime je ukupna Cijena
otkupa iznosila
100,476434426%.

IZDANJE NOVIH OBVEZNICA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

TEMELJNE KARAKTERISKE OBVEZNICE

- Do najviše HRK 130.000.000,00
- Denominacija: HRK 1,00
- Ročnost: 5 godina
- Fiksna kamatna stopa uz polugodišnju isplatu
- Jednokratno dospijeće glavnice
- ISIN: HRJDGL024XA2
- Oznaka vr. papira: JDGL-O-24XA
- Uvrštenje: Službeno tržište ZSE
- Depozitorij: SKDD
- Agent izdanja i uvrštenja: PBZ

NAMJENA SREDSTAVA

- Refinanciranje postojećih obveznica dospjeća 2020. oznake JDGL-O-20CA
- Održavanje tekuće likvidnosti

CILJANO TRŽIŠTE

- Mali ulagatelji, profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji
- Minimalni iznos upisa: 10.000 Obveznica za svaku pojedinačnu uplatu

MOGUĆNOST ZAMJENE

- Odnosi se na imatelje postojećih obveznica oznake JDGL-O-20CA
- Datum zamjene: Dan izdanja novih obveznica

REFERENTNI DOKUMENT

- Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica od 13. studenog 2019., odobren od HANFA-e 21. studenog 2019., objavljen je dana 22. studenog 2019. na internet stranicama [Izdavatelja](#) i [ZSE](#) te je, u tiskanom obliku, dostupan u sjedištu Izdavatelja *

• Za više detalja vidjeti „Obavijest o načinu objave Prospekta izdanja javnom ponudom i uvrštenja” od 22. studenog 2019. dostupnu na internet stranicama [Izdavatelja](#) i [ZSE](#).

DODATNE INFORMACIJE



- **IZDAVATELJ**
- Financije

Telefon: + 385 51 546 124
Fax: + 385 51 546 124
Email: jgl@jgl.hr

www.jgl.hr



PBZ je član grupe INTESA SANPAOLO

- **AGENT IZDANJA I UVRŠTENJA**
- Proizvodi korporativnog bankarstva
Tržišta kapitala

Telefon: + 385 1 63 607 61/65/02
Fax: + 385 1 636 0743
Email: capital.markets@pbz.hr

www.pbz.hr

OGRANIČENJA I ODGOVORNOSTI



Pristupanjem, pregledom i/ili slušanjem ove prezentacije potvrđujete da ste upoznati s ograničenjima koja su navedena u nastavku. Prezentacija nije namijenjena distribuciji izvan Republike Hrvatske niti korištenju od strane bilo koje osobe sa sjedištem ili prebivalištem u bilo kojoj jurisdikciji gdje je to zabranjeno ili iziskuje ishodaenje bilo kakve dozvole, suglasnosti ili odobrenja.

Informacije sadržane u ovoj prezentaciji utvrđene su na datum prezentacije te JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo („Društvo”) napominje kako postoji mogućnost da se navedene informacije vezane za poslovanje JGL Grupe, njezin financijski položaj i rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ove prezentacije. Prezentacija također sadrži predviđajuće izjave koje po svojoj naravi uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Društva i drugih članica JGL Grupe i nisu njihova jamstva budućih ostvarenja, niti se oni obvezuju na bilo koji način izmijeniti ili dopuniti ovu prezentaciju u skladu sa stvarno ostvarenim rezultatima i ostvarenjima.

Ništa navedeno u ovoj prezentaciji ne smije se smatrati preporukom za kupnju vrijednosnih papira ili savjetom, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u vrijednosne papire Društva, pravne ili financijske savjete. Potencijalni ulagatelji trebaju pročitaju Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica od 13. studenog 2019. („Prospekt”), 21. studenog 2019. odobren od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA”) prije donošenja odluke o ulaganju kako bi u potpunosti razumjeli potencijalne rizike i koristi povezane s odlukom o ulaganju u vrijednosne papire. Odobrenje Prospekta od strane HANFA-e ne bi trebalo smatrati odobrenjem vrijednosnih papira ponuđenih ili uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. („ZSE”). Svaki ulagatelj koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje vrijednosnih papira, dužan je provesti vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Društvo i druge članice JGL Grupe.

Informacije sadržane u ovoj prezentaciji nisu provjeravane niti potvrđene od strane neovisne osobe te Agent izdanja, Privredna banka Zagreb d.d. ni na koji način ne odgovara, niti jamči bilo kojoj osobi, bilo izravno ili posredno, za istinitost, sadržaj i potpunost informacija iznijetih u ovoj prezentaciji ili tijekom njezina izlaganja od strane predstavnika Društva.

