



**Koestlin d.d., Bjelovar**

Godišnje izvješće  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.  
zajedno sa Izvješćem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Godišnje izvješće Društva Koestlin d.d. za 2018. godinu	1 - 14
Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje	15
Izvješće neovisnog revizora	16 – 23
Izvještaj o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	24
Izvještaj o financijskom položaju	25 – 26
Izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici	27
Izvještaj o novčanim tokovima	28
Bilješke uz financijske izvještaje	29 – 73

**GLAVNOJ SKUPŠTINI DRUŠTVA KOESTLIN d.d. BJELOVAR**

**IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU  
DRUŠTVA ZA 2018. GODINU**

Bjelovar, travanj 2019.

## 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

<i>Naziv:</i>	<i>KOESTLIN d.d. tvornica keksa i vafla</i>
<i>Sjedište:</i>	<i>Bjelovar, Slavonska cesta 2a</i>
<i>OIB:</i>	<i>92803032010</i>
<i>MB:</i>	<i>3038203</i>
<i>Temeljni kapital:</i>	<i>96.259.900 kuna</i>
<i>Broj dionica:</i>	<i>130.276</i>
<i>NKD:</i>	<i>1072</i>
<i>Broj zaposlenih:</i>	<i>448</i>

## 2. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

### UTVRĐIVANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA ZA 2018.

Financijska izvješća sastavljena su u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 78/15,134/15,120/16,116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

U nastavku su prezentirana sljedeća financijska izvješća:

- Bilanca Društva na dan 31.12.2018.
- Račun dobiti i gubitka Društva za 2018.g.
- Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti
- Izvještaj o novčanom toku,
- Izvještaj o promjenama kapitala.

## IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2018. GODINI

Negativna ekonomska kretanja te slabljenje gospodarske aktivnosti utjecali su da Koestlin d.d. završi poslovnu 2018. godinu s 2.768 tisuće kuna dobiti nakon oporezivanja koja je manja u odnosu na prošlogodišnju dobit nakon oporezivanja (2017: 5.524 tisuća kuna). Ukupni prihodi iznose 182 milijuna kuna, a ukupni rashodi 178 milijuna kuna. S obzirom na navedene rezultate, Koestlin d.d. se već dugi niz godina svrstava među vodeće proizvođače unutar konditorske industrije u Hrvatskoj.

Na tržištu Hrvatske ostvarena je prodaja od 81.763 tisuća kuna koja je porasla za 1%, a na inozemnim tržištima prodaja je pala za 12% te iznosi 82.082 tisuća kuna. Inozemna tržišta s najvećim udjelom u realizaciji već dugi niz godina su: Poljska, Bosna i Hercegovina Slovenija, te Velika Britanija a rast prodaje zabilježen je na tržištu Kosova.

U odnosu na prošlogodišnje razdoblje proizvodnja je manja za 9%. U 2018. godini ukupno je investirano 18 milijuna kuna u infrastrukturu, postrojenja, opremu i uređaje. Sve veća pozornost posvećena je dizajnu, funkcionalnosti i marketinškim aktivnostima kako bi proizvod i dalje bio prepoznatljiv kupcu na policama uz poznate domaće i svjetske brandove.

Na kraju godine zaposleno je 448 zaposlenika prema kojima su podmirene sve obveze kao i prema državi, dok se prema dobavljačima i bankama obveze ispunjavaju s relativno malim zakašnjenjem.

Društvo intenzivno radi na održavanju i poboljšanju kvalitete, a dokaz tome su standardi koje posjeduje: ISO 9001, HACCP, IFS, KOSHER, BRC i GS1 GTC te se i dalje radi na uvođenju novih standarda. U skladu s tim od 2017. godine Koestlin d.d. je certificiran po RSPO (Round table on Sustainable Palm Oil) – održivi razvoj industrije palminog ulja.

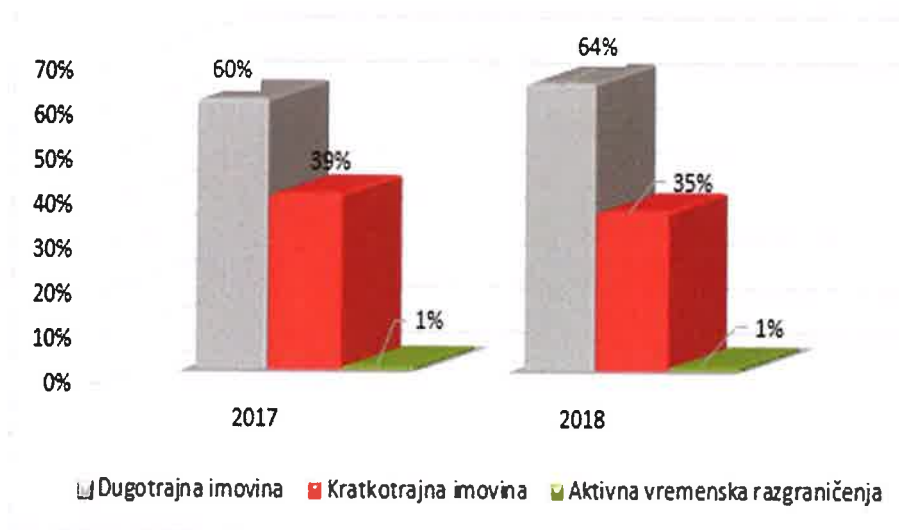
Usvajanjem i provođenjem zahtjeva navedenih standarda osigurava se prvenstveno zadovoljstvo kupaca i potrošača te se doprinosi uspješnosti poslovanja. Visoki nivo ispunjenosti zahtjeva vezanih za proizvod osigurava na tržištu zdravstveno ispravan proizvod ujednačene kvalitete.

## ANALIZA FINANCIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DRUŠTVA

Struktura ukupne imovine u 2018. godini je sljedeća: 64% čini dugotrajna imovina, 35% kratkotrajna imovina, a 1% čine aktivna vremenska razgraničenja (grafikon 1.). U odnosu na prošlu godinu, dugotrajna imovina je porasla za 4 postotna poena što je posljedica rasta dugotrajne financijske imovine.

U strukturi kratkotrajne imovine najveći udio u ukupnoj imovini čine potraživanja od kupaca 20%, zalihe 10%, kratkotrajna financijska imovina čini 2% aktive dok novac u banci i blagajni čini 1% aktive. U odnosu na prošlu godinu, kratkotrajna financijska imovina nije značajno smanjena. Potraživanja od kupaca smanjenja su za 7% uglavnom zbog bolje naplate potraživanja. U 2017. potraživanja su se u prosjeku naplaćivala za 98 dan, a u 2018. naplata se ubrzala za 1 dan. U odnosu na 2017. godinu, ukupna aktiva povećana je za 12.986 tisuća kuna ili 6%, što je uglavnom posljedica rasta materijalne imovine.

Struktura imovine



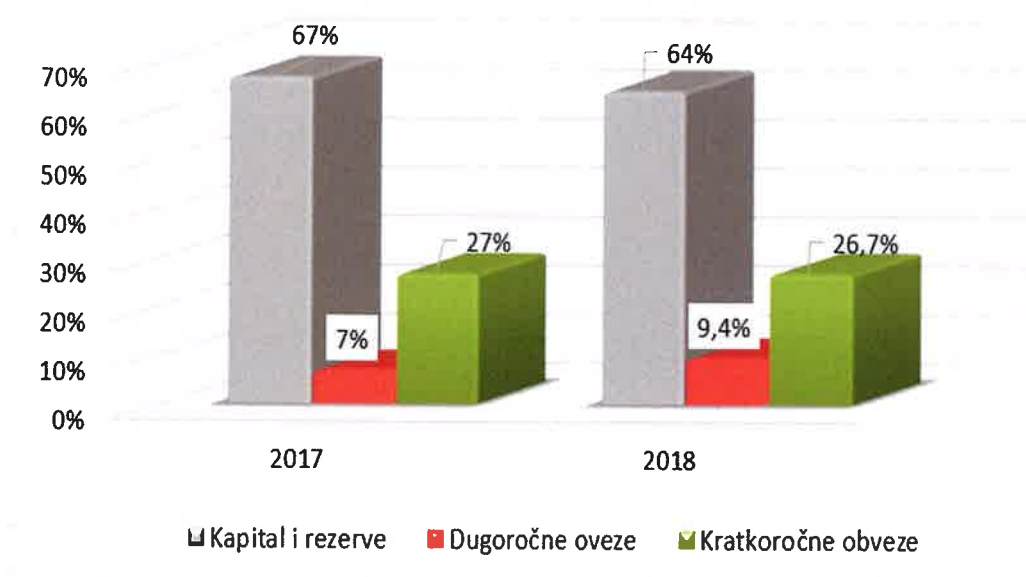
Grafikon 1. Struktura imovine

U strukturi izvora imovine kapital i rezerve čine 64%, a dugoročne i kratkoročne obveze 36% (grafikon 2.). Iz navedenog se može zaključiti da Društvo uglavnom koristi vlastite izvore financiranja.

## ANALIZA FINANCIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DRUŠTVA (NASTAVAK)

Kapital i rezerve ukupno su porasli za 2%, zadržana dobit za 33% , a dugoročne obveze povećane su za 72%, što je posljedica ulaganja u materijalna sredstva u pripremi rada. U odnosu na prethodnu godinu kratkoročne obveze, koje čine 29% izvora imovine, porasle su za 7% uglavnom zbog rasta obveza prema dobavljačima.

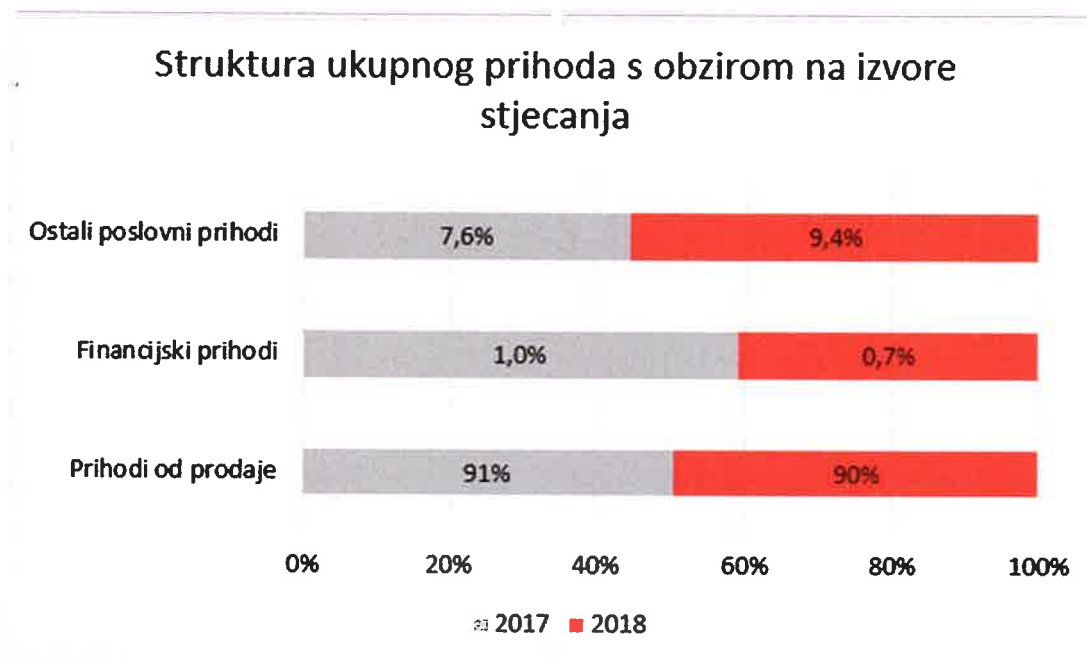
### Struktura izvora imovine



Grafikon 2. Struktura izvora imovine

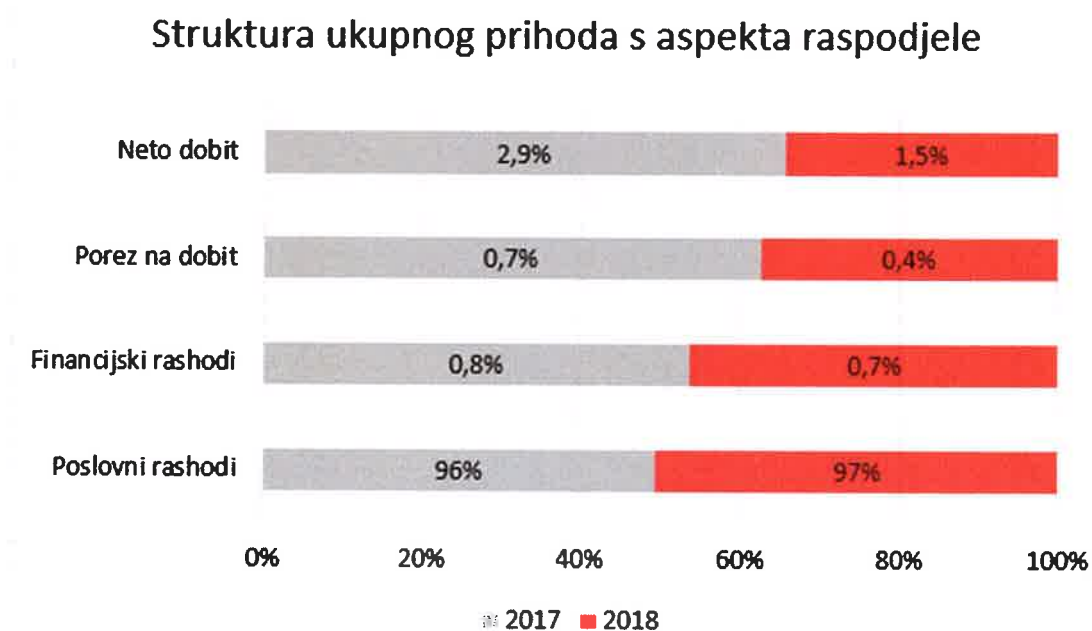
U strukturi ukupnih prihoda 89,9% zauzimaju prihodi od prodaje unutar kojih prodaja na domaćem tržištu te inozemna tržišta dijele jednaku poziciju od 50% prihoda od prodaje. Ostali poslovni prihodi, u koje spadaju: trgovačka roba, viškovi, najamnine, upotreba vlastitih proizvoda čine 9,4% ukupnih prihoda. Financijski prihodi iznose 1,2 milijuna kuna te čine 0,7 % ukupnih prihoda (grafikon 3.). Najveći udio u njima zauzimaju kamate na zajmove kod povezanih osoba.

## ANALIZA FINANCIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DRUŠTVA (NASTAVAK)



Grafikon 3. Struktura ukupnog prihoda s obzirom na izvore stjecanja

Ukupni poslovni rashodi čine 97% ostvarenih prihoda, 0,7% pripada financijskim rashodima, 0,4% plaća se državi u vidu poreza na dobit te 1,5% ili 2.768 tisuće kuna ostaje na raspolaganju vlasnicima Društva (grafikon 4.).



Grafikon 4. Struktura ukupnog prihoda s aspekta raspodjele



## ANALIZA FINANCIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DRUŠTVA (NASTAVAK)

U strukturi poslovnih rashoda materijalni troškovi čine 57%, troškovi osoblja 17%, amortizacija 4% te ostali troškovi (troškovi usluga i troškovi nabave robe za daljnju prodaju) 22 % EBIT odnosno dobit prije poreza i kamata iznosi 3.538 tisuće kuna i manja je za 46% u odnosu na prošlu godinu.

U tablici 1. prikazani su najvažniji pokazatelji za razdoblje 2015.-2018 godine. Likvidnost Društva u 2018. godini je smanjena za 9% kao posljedica smanjena kratkotrajnih financijskih potraživanja i pretvaranjem istih u dugotrajnu financijsku imovinu. Koeficijent zaduženosti kreće se prosječno oko 0,36. Unatoč blagom rastu koeficijenta zaduženosti u odnosu na 2017. godinu (za 0,03), zabilježen je pad zaduženosti u odnosu na razdoblje 2014.-2017.god kada je prosječni koeficijent zaduženosti iznosio 0,38. Razlog tomu leži u smanjenju obveza prema kreditorima te rasta kapitala i rezervi zbog reinvestirane dobiti i ostvarene dobiti iz redovnog poslovanja. Pokazatelji povrata na imovinu (ROA) i na vlastiti kapital (ROE) relativno su visoki s obzirom na tržišni prosjek kroz sva promatrana razdoblja što upućuje na efikasno korištenje imovine i kapitala u stvaranju dobiti.

Društvo je u 2018. godini otkupilo 207 vlastitih dionica, što s otkupljenim dionicama u 2017. (8.265 kom), čini ukupno 8.472 dionice, odnosno 6,5% od ukupnog kapitala Društva.

	2015	2016	2017	2018	indeks 4/1	indeks 4/3
u 000 HRK	1	2	3	4	5	6
Ukupni prihodi	186.776	194.030	191.279	182.252	98	95
Ukupni rashodi	177.472	188.604	184.429	178.727	101	97
Prihodi od prodaje						
Domaće tržište	78.514	79.772	81.217	81.763	104	101
Inozemno tržište	90.746	96.048	93.709	82.082	90	88
Ukupno	169.260	175.820	174.925	163.845	97	94
Broj zaposlenih 31.12.						
	435	428	434	448	103	103
Prodaja po zaposlenom						
	395,47	405,1	384,5	365,7	92	95
Dobit prije poreza	9.304	5.426	6.850	3.526	38	51
Dobit poslije poreza	9.304	5.067	5.524	2.768	30	50
Dugotrajna imovina						
	80.027	82.955	122.520	138.425	173	113
Kratkotrajna imovina	133.474	126.151	81.172	78.254	59	96
Ukupno imovina	213.500	209.106	203.692	216.679	101	106
Upisani kapital	91.193	91.193	96.260	96.260	106	100
Rezerve, zadržana dobit, dobit tekuće godine						
	38.559	43.626	39.538	42.192	109	107
Ukupni kapital	129.752	134.819	135.798	138.452	107	102
Dugoročne obveze	23.753	22.679	13.726	20.272	85	148
Kratkoročne obveze	59.995	51.608	54.169	57.955	97	107
Ukupne obveze	83.748	74.287	67.894	78.227	93	115
EBITDA						
	15.446	11.144	13.194	9.973	65	76
EBITDA marža	9%	6%	8%	6%	67	81
EBIT						
	9.466	4.858	6.503	3.538	37	54
EBIT marža	6%	3%	4%	2%	39	58
Tekuća likvidnost						
	2,20	2,41	1,47	1,34	61	91
Neto radni kapital						
	71.609	72.655	25.570	19.273	27	75
Financijska stabilnost						
	0,52	0,53	0,82	0,87	167	106
Koeffcijent zaduženosti						
	0,39	0,36	0,33	0,36	92	108
Koeffcijent vlastitog financiranja						
	0,61	0,64	0,67	0,64	105	96
Pokriće kamata						
	4,66	4,02	6,66	3,84	82	58
Obrtaj ukupne imovine						
	0,87	0,93	0,94	0,84	96	90
Obrtaj kratkotrajne imovine						
	1,40	1,54	2,36	2,33	166	99
Ekonomičnost uk.poslovanja						
	1,05	1,03	1,04	1,02	97	98
Neto marža profita						
	4,98%	2,61%	2,89%	1,52%	30	53
Povrat na prodaju ROS (EBIT/Prihod od prodaje)						
	5,59%	2,76%	3,72%	2,16%	39	58
Povrat na kapital ROE						
	7,17%	3,76%	4,07%	2,00%	28	49
Povrat na imovinu ROA						
	4,36%	2,42%	2,71%	1,28%	29	47

Tablica 1. Najvažniji poslovni pokazatelji za razdoblje 2015. – 2018. godine

## IZLOŽENOST RIZICIMA I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo je izloženo tržišnom riziku, operativnom riziku te financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti.

Tržišni rizik vezan je za nepovoljne ekonomske uvjete i smanjenju potražnju na tržištu zbog čega mogu nastati gubici. Mjere koje Društvo provodi vezano za tržišni rizik su: aktivno praćenje cijena osnovnih sirovina i energenta te usklađivanje cijena kroz mehanizme redovitog praćenja cijena konkurencije.

Operativni rizik Društvo nastoji svesti na prihvatljivu razinu redovitim kontrolama internih procesa, edukacijom zaposlenika te aktivnim praćenjem pravnih propisa.

Kako bi osigurao adekvatnu razinu financijskih sredstava za financiranje cijelog proizvodnog procesa, Društvo koristi vanjske izvore financiranja putem kreditiranja.

Većina kreditnih obveza denominirana je u stranu valutu čije oscilacije, odnosno promjene tečaja imaju značajan utjecaj na financijski položaj Društva.

Izloženost valutnom riziku postoji zbog promjene tečajeva inozemnih valuta prilikom nabave i prodaje proizvoda te uzimanja kredita koji su denominirani u stranim valutama, prvenstveno u eurima. Sve transakcije u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja HNB-a koji je važeći na datum bilance.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti tako što planira novčane priljeve i odljeve te koristi usluge specijaliziranih društava za otkup potraživanja. Koestlin d.d. uspješno podmiruje obveze prema svojim zaposlenicima i državi, a prema bankama i dobavljačima uz manje poteškoće te nije značajnije izloženo riziku likvidnosti.

Društvo konstantno nastoji racionalizirati poslovanje, umanjiti nepovoljne utjecaje i rizike te uz povećanje proizvodnje i realizacije proizvoda kako na domaćem tako i na inozemnim tržištima, zadržati postojeću stabilnost i vodeću poziciju u konditorskoj industriji. Društvo nema podružnica u RH niti u inozemstvu.

## **PERSPEKTIVE POSLOVANJA U 2019. GODINI**

Poslovna politika Društva je usmjerena na racionalizaciju poslovanja i održavanje likvidnosti i stabilnosti poslovanja.

U 2019. planira se 9% veća proizvodnja i realizacija u odnosu na 2018. godinu što bi utjecalo na rast prihoda od prodaje za 9%. Na domaćem tržištu nastoji se ostvariti 9% veća količinska realizacija, odnosno 10% veća financijska realizacija u odnosu na 2018. godinu. U suradnji s određenim trgovačkim partnerima 22% realizacije proizvoda planira se prodati pod robnom markom, a 78% proizvoda činilo bi brand. U strukturi grupe proizvoda, najviše se planira proizvesti keksa, vafla te slanih trajnih peciva.

Glavna inozemna tržišta i dalje su: Poljska (34%) , Bosna i Hercegovina (27%), Slovenija (18%) te Velika Britanija na kojima se planira ostvariti 86% inozemne prodaje. Ostala manja tržišta su: Mađarska, Italija, Crna Gora, Izrael, Rusija... Za razliku od domaćeg tržišta, na inozemnim tržištima 58% realizacije čini prodaja proizvoda pod robnom markom, a 42% čini brand.

Planiraju se investicije vezane za nabavku novih proizvodnih postrojenja s ciljem zadovoljavanja potražnje te radovi u proizvodnim pogonima i skladištima.

Koestlin d.d. ima zadatak proizvodnjom visokokvalitetnih i moderno dizajniranih proizvoda osvajanje povjerenja i zadovoljiti potrebe potrošača uz ostvarivanje profita, osiguranja potreba radnika i učvršćivanja pozicije vodećeg konditora u zemlji.

U proizvodnji i realizaciji proizvoda koriste se ekološki prihvatljivi materijali i postupci. Trajna pažnja usmjerava se na racionalnu upotrebu energije i drugih prirodnih resursa. Razvijanjem ekološke svijesti obrazovanjem i aktivnim uključivanjem zaposlenih te suradnjom s lokalnom zajednicom i svim zainteresiranim stranama Koestlin d.d. doprinosi očuvanju okoline.

Projekt „Razvoj nove kategorije vafla promijenjenog nutritivnog sastava koji isključuje upotrebu palmine masti i njihov utjecaj na probavu konzumenata“ je u statusu provedbe. Nabavljena je oprema, vrše se edukacije, znanstvena istraživanja i sve ide prema planu razvoja.

## IZJAVU

### **o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja**

Društvo se pridržava i primjenjuje vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja usvojen pod brojem 4323/08. te Kodeks korporativnog upravljanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačke burze d.d. u cilju uspostavljanja visokih kriterija korporativnog upravljanja.

Uz preporuke Kodeksa, Uprava i Nadzorni odbor Društva ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja u Društvu, imajući u vidu ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti.

Društvo je tijekom 2018. godine sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08 i 74/09) izvršilo svoje obveze obavješćivanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Zagrebačke burze d.d. i javnosti, u obimu i na način kako je propisano Zakonom o tržištu kapitala.

Nadzor nad vođenjem poslova Društva provodi Nadzorni odbor u skladu sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Uloga Nadzornog odbora regulirana je Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva. Članovi Nadzornog odbora redovito dobivaju detaljne informacije o upravljanju, radu i stanju Društva, kako bi mogli učinkovito ispunjavati svoju nadzornu ulogu. Izvešće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova dio je Godišnjeg izvješća Društva koje se podnosi Glavnoj skupštini.

**ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:**

Zdravko Pavić	– Predsjednik Nadzornog odbora
Stanko Pavković	– zamjenik Predsjednika
Filip Grbešić	– član, od 08.09.2018.
Tončo Zovko	– član
Darko Coha	– član, predstavnik radnika, od 08.09.2018

**UPRAVA:**

Krešimir Pajić	– Predsjednik Uprave
Ivan Grbešić	– član Uprave

**NAJVEĆI DIONIČARI, sa stanjem na dan 31. prosinca 2018. su:**

<b>Red.br.</b>	<b>NAZIV</b>	<b>BROJ DIONICA</b>	<b>UDIO</b>
1.	MEPAS D.O.O. ŠIROKI BRIJEG	114.628	87,99
2.	KOESTLIN TVORNICA KEKSA I VAFLA D.D.	8.472	6,50
3.	MILHOFER PREDRAG	1.405	1,08
4.	CERP / REPUBLIKA HRVATSKA	552	0,42
5.	KELAVA BRANIMIR	222	0,17
6.	ZEKIĆ MILE	215	0,17
7.	LAUC GORDAN	105	0,08
8.	ANDRIŠIĆ DAVOR	103	0,08
9.	JAVOR MILKA	98	0,08
10.	OSTALI DIONIČARI	4476	3,44
	<b>UKUPNO</b>	<b>130.276</b>	<b>100,00%</b>

Bjelovar 14. svibnja 2019.

## IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila EU (MSFI) te su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Prezentirani godišnji financijski izvještaji za razdoblje 01.01. - 31.12.2018. godine pružaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva te rezultata njegova poslovanja i novčanih tijekova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Godišnje financijske izvještaje Koestlin d.d. za 2018. godinu revidirao je ovlašteni imenovani revizor Deloitte d.o.o. iz Zagreba.

Rukovoditelj računovodstva:



Antonia Počuča

Predsjednik Uprave:

**KOESTLIN** d.d. 1  
TVORNICA KEKSA I VAFLA  
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Krešimir Pajić



**KOESTLIN d.d.**  
Tvornica keksa i vafla  
Bjelovar, Slavunska cesta 2a

**UPRAVA DRUŠTVA**  
**NADZORNI ODBOR**  
Bjelovar, 25. travnja 2019. godine  
Broj: #-2/2018

Na temelju članka 300-d. Zakona o trgovačkim društvima i članka 46. Statuta Koestlin d.d. tvornica keksa i vafla Bjelovar, Slavunska cesta 2/a, Uprava društva uz suglasnost Nadzornog odbora donijela je dana 25. travnja 2019. godine

#### **ODLUKU**

**o utvrđivanju godišnjih financijskih izvješćaja i izvješćaja Uprave Koestlin d.d. o stanju i poslovanju društva Koestlin d.d. za 2018. godinu**

#### **Članak 1.**

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi Društva na godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju i poslovanju Društva za 2018. godinu.

#### **Članak 2.**

Uprava i Nadzorni odbor Društva suglasno utvrđuju godišnja financijska izvješća za 2018. godinu i to:

1. Račun dobiti i gubitka za 2018. godinu s ukupnim prihodima 182.252.107,13 ukupnim rashodima 178.726.531,36 kn i dobit prije oporezivanja 3.525.575,77
2. Bilanca na dan 31. prosinca 2018. godine iskazuje zbroj aktive odnosno pasive u svoti 216.678.811,84 kn
3. Bilješke uz financijska izvješća
4. Izvješćaj o novčanom toku
5. Izvješćaj o promjenama kapitala
6. Godišnje izvješće o stanju i poslovanju Društva

#### **Članak 3.**

Uprava i Nadzorni odbor suglasno predlažu Skupštini Društva da se utvrđena neto dobit u neto iznosu od 2.767.761,52 kuna rasporedi na način da se iznos od 2.767.761,52 kn raspodjeli u zadržanu dobit.

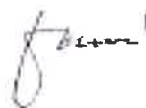
#### **Članak 4.**

Utvrđena godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju i poslovanju Društva za 2018. godinu nalaze se u prilogu i čine sastavni dio ove Odluke.

Predsjednik Uprave  
Krešimir Hajjić



Predsjednik Nadzornog odbora  
Zdravko Pavić





## 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 Koestlin d.d. ("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 u ime Uprave:

Krešimir Pajić, Predsjednik Uprave

KOESTLIN d.d., Bjelovar

Slavonska cesta 2a

43000 Bjelovar

Republika Hrvatska

14. svibnja 2019. godine

Ivan Grbešić, Član Uprave

KOESTLIN d.d. 1  
TVORNICA KEKSA I VAFLA  
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva Koestlin d.d., Bjelovar

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Koestlin d.d. („Društvo“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaj o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz 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 dan 31. prosinca 2018. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

#### Osnova za mišljenje s rezervom

##### *Prva primjena Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja 9 Financijski instrumenti*

Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine nije uskladilo računovodstvene politike te pripremlilo izračun utjecaja vezano uz primjenu Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja 9 Financijski instrumenti koji je na snazi za obračunska razdoblja koja počinju 01. siječnja 2018. godine ili nakon tog datuma. Tijekom naše revizije nismo bili u mogućnosti pribaviti dostatne i primjerene revizijske dokaze kako bismo se uvjerali u utjecaje koje bi bilo potrebno iskazati u priloženim financijskim izvještajima. U skladu s tim, nismo mogli utvrditi jesu li, i u kojem iznosu potrebni ispravci po navedenoj osnovi, kao ni njihov utjecaj na financijske izvještaje Društva.

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 Moravek, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 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)**

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### **Osnova za mišljenje s rezervom (*nastavak*)**

##### *Obveze vezane uz MRS 19 Primanja zaposlenih*

Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine nije pripremlilo izračun rezerviranja za primanja zaposlenih (jubilarnih nagrada, otpremnina povodom odlaska u regularnu mirovinu, te ostalih naknada na koje djelatnici imaju pravo sukladno važećem kolektivnom ugovoru) u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 19 „Prijimanja zaposlenih“. Tijekom naše revizije nismo bili u mogućnosti pribaviti dostatne i primjerene revizijske dokaze kako bismo se uvjerali u iznose rezerviranja koje bi bilo potrebno iskazati u priloženim financijskim izvještajima. U skladu s tim, nismo mogli utvrditi jesu li, i u kojem iznosu potrebne rezervacije po navedenoj osnovi, kao ni njihov utjecaj na financijske izvještaje Društva.

##### *Ulaganja u ovisna društva*

Kao što je izloženo u bilješci 14.2 uz financijske izvještaje, Društvo je na dan 31. prosinca 2018. godine iskazalo ukupnu vrijednost ulaganja u ovisno društvo u iznosu od 58.289 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 45.308 tisuća kuna). Za navedeno ulaganje u ovisno društvo, postoje naznake umanjenja vrijednosti. Nismo od Društva zaprimili dostatne i primjerene revizijske dokaze kojima bi se uvjerali u nadoknadivost navedenog ulaganja, te stoga nismo u mogućnosti utvrditi da li je potrebno i u kojem iznosu iskazati gubitak od umanjenja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 36 Umanjenje imovine.

##### *Potraživanja od kupaca*

Kao što je izloženo u bilješci 17 uz financijske izvještaje, Društvo je na dan 31. prosinca 2018. godine iskazalo potraživanja od kupaca u iznosu od 44.048 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 47.590 tisuća kuna). Za potraživanja u iznosu od 2.090 tisuća kuna nisu iskazani očekivani kreditni gubici u priloženim financijskim izvještajima. Prema saznanjima na dan ovih financijskih izvještaja, postoji značajan rizik da Društvo neće naplatiti navedena potraživanja, te da je potrebno iskazati očekivane kreditne gubitke.

Slijedom navedenog, očekivani kreditni gubici i odgođena porezna imovina trebaju biti iskazani u iznosima 2.090 tisuća kuna i 376 tisuće kuna posljedično, te bi rezultat za godinu trebao biti manji za 328 tisuća kuna, a zadržana dobit na dan 31. prosinca 2017. godine manja za 1.386 tisuća kuna.



## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**

### **Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### **Osnova za mišljenje s rezervom (*nastavak*)**

##### *Revalorizacijske rezerve*

Kao što je izloženo u bilješci 23 uz financijske izvještaje, Društvo ima priznatu revalorizacijsku rezervu po osnovi revalorizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u iznosu od 3.785 tisuća kuna (2017.: 3.785 tisuća kuna). Računovodstvena politika vrednovanja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, iskazana u bilješci 2 h), Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina se odnosi na iskazivanje navedene imovine po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjene vrijednosti. Slijedom politike za naknadno mjerenje Nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, Društvo ne bi trebalo imati priznate revalorizacijske rezerve po navedenoj osnovi. Nismo od Društva zaprimili dostatne i primjerene revizijske dokaze kako bi utvrdili na koje stavke imovine se odnosi revalorizacija, kako bi se imovina dosljedno iskazala po usvojenoj računovodstvenoj politici po pojedinačnim stavkama, da je Društvo odlučilo primijeniti ispravnu politiku naknadnog mjerenja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine.

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju 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.

#### **Ključna revizijska pitanja**

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Ključno revizorsko pitanje	Kako je tijekom revizije adresirano pitanje
<p><b>Prihodi</b></p> <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>Prihod je jedna od važnih mjera kojom se ocjenjuje uspješnost poslovanja Društva. Postoji rizik da su prihodi iskazani u višem iznosu od onog koji je Društvo ostvarilo.</p> <p>S obzirom na mogući utjecaj netočno obračunatih prihoda, zaključili smo da je točno obračunavanje prihoda jedno od ključnih revizijskih pitanja.</p>	<p>Kako bismo odgovorili na rizike povezane s prihodima, identificiranim kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.</p> <p>Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje prihoda:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Pregled i provjera ispravnosti primijenjene računovodstvene politike za priznavanje prihoda, u skladu s primjenjivim računovodstvenim okvirom;</li><li>• Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i internih kontrola uspostavljenih od strane Uprave u procesu priznavanja prihoda;</li><li>• Procjena adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces priznavanja prihoda;</li><li>• Testiranje operativne učinkovitosti identificiranih i relevantnih internih kontrola;</li><li>• Provedba dokaznog testiranja nad odabranim uzorcima priznatog prihoda, s naglaskom na: procjenu nastanka događaja koji rezultira priznavanjem prihoda, pravovremenost priznavanja prihoda te ispravnost iznosa priznatog prihoda, uvažavajući potencijalna usklađenja Uprave.</li></ul>

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (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 uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u člancima 21. i 22. Zakona o računovodstvu 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:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.
3. 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.

Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili na ostalim informacijama, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U skladu s navedenim učincima opisanim u odjeljku s Osnovom za mišljenje s rezervom, nismo mogli zaključiti jesu li ili nisu li ostale informacije značajno pogrešno prikazane u vezi s tim pitanjima.

Osim za moguće učinke pitanja opisanih u našem izvješću u odjeljku Osnova za mišljenje s rezervom te na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.