

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**IZVJEŠĆE REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2010.**



## Izvešće neovisnog revizora

### Dioničarima društva ATLANTIC GRUPA d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva ATLANTIC GRUPA d.d. i njenih podružnica („Grupa“) koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2010. godine, konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i konsolidiranom novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

#### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje menadžment odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

#### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 28. ožujka 2011.

Francois Mattelaer  
Predsjednik Uprave

Vladimir Topolnjak  
Ovlašteni revizor

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandra von Humboldt ta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska*  
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.com/hr](http://www.pwc.com/hr)

Trgovački sud u Zagrebu, broj TI-00/7257-2 /155; OIB: 080239276; OIB: 8174493535; Tiskanje i kopiranje: HRK 1,810,000.00, uplaćeno u cijelosti; Upravnik: F. Mattelaer, Predsjednik, I. Bjelić, član; Zirovećun: Refinanzbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, Broj računa br.: 2484008-1108514875.


## KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>   | <b>Bilješka</b> | <b>2010.</b>   | <b>2009.</b>   |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Prihodi   | 5               | 2.301.945      | 2.221.815      |
| Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe   |                 | (1.085.720)    | (1.043.938)    |
| Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku                        |                 | 9.405          | 15.835         |
| Troškovi materijala i energije  |                 | (303.215)      | (288.617)      |
| Troškovi radnika  | 6               | (325.942)      | (322.544)      |
| Troškovi marketinga i unapređenja prodaje   | 7               | (148.692)      | (139.372)      |
| Amortizacija i umanjenje vrijednosti  | 13, 14          | (55.061)       | (43.188)       |
| Ostali troškovi poslovanja  | 8               | (291.850)      | (254.750)      |
| Ostali dobici – neto  | 9               | 64.115         | 8.600          |
| <b>Dobit iz poslovanja</b>  |                 | <b>164.985</b> | <b>153.841</b> |
| Rashodi od financiranja – neto  | 10              | (41.938)       | (26.904)       |
| Prihod od zajedničkih pothvata  | 19              | 75             | 150            |
| <b>Dobit prije poreza</b>   |                 | <b>123.122</b> | <b>127.087</b> |
| Porez na dobit  | 11              | (16.325)       | (29.758)       |
| <b>Dobit za godinu</b>  |                 | <b>106.797</b> | <b>97.329</b>  |
| <b>Pripada:</b>   |                 |                |                |
| Dioničarima Društva   |                 | 94.993         | 85.053         |
| Manjinski udjeli  |                 | 11.804         | 12.276         |
|   |                 | 106.797        | 97.329         |
| <b>Zarada po dionici od dobiti raspoložive dioničarima Društva u toku godine (u kunama)</b> | 12              |                |                |
| - osnovna   |                 | 33,84          | 34,50          |
| - razrijeđena   |                 | 33,84          | 34,50          |

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 62 odobrila je Uprava u Zagrebu 28. ožujka 2011. godine.

Predsjednik Uprave



Emil Tedeschi

**ATLANTIC GRUPA d.d.****KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

---

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i> | <u>2010.</u>   | <u>2009.</u>  |
|---|----------------|---------------|
| <b>Dobit za godinu</b>                          | <b>106.797</b> | <b>97.329</b> |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>               |                |               |
| Tečajne razlike                                 | 213            | (1.752)       |
| Zaštita novčanog toka                           | (2.161)        | (1.788)       |
| Ukupno ostala sveobuhvatna dobit                | (1.948)        | (3.540)       |
| <b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>                | <b>104.849</b> | <b>93.789</b> |
| <b>Pripada:</b>                                 |                |               |
| Dioničarima Društva                             | 93.088         | 81.653        |
| Manjinski udjeli                                | 11.761         | 12.136        |
| Ukupno sveobuhvatna dobit                       | 104.849        | 93.789        |

---

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**KONSOLIDIRANA BILANCA**

**NA DAN 31. PROSINCA 2010.**

*(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

|   | <u>Bilješka</u> | <u>2010.</u>            | <u>2009.</u>            |
|---|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                |                 |                         |                         |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                     |                 |                         |                         |
| Nekretnine, postrojenja i oprema              | 13              | 1.172.877               | 296.945                 |
| Ulaganja u nekretnine                         | 2.28            | 1.816                   | -                       |
| Nematerijalna imovina                         | 14              | 1.858.710               | 449.414                 |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju    | 16              | 36.202                  | 35.041                  |
| Ulaganja u zajedničke pothvate                | 19              | -                       | 179                     |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja  | 17              | 23.736                  | 10.718                  |
| Odgođena porezna imovina                      | 25              | 52.924                  | 7.485                   |
|   |                 | <u>3.146.265</u>        | <u>799.782</u>          |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                   |                 |                         |                         |
| Zalihe  | 18              | 480.408                 | 233.736                 |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja  | 17              | 1.100.134               | 512.815                 |
| Potraživanja za porez na dobit                |                 | 17.951                  | 4.128                   |
| Depoziti                                      | 17              | 5.192                   | 143.129                 |
| Derivativni financijski instrumenti           | 15a             | 7.939                   | -                       |
| Novac i novčani ekvivalenti                   | 20              | 231.978                 | 74.580                  |
|   |                 | <u>1.843.602</u>        | <u>968.388</u>          |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji        | 13              | 111.199                 | 7.154                   |
| Ukupno kratkotrajna imovina                   |                 | <u>1.954.801</u>        | <u>975.542</u>          |
| <b>UKUPNO IMOVINA</b>                         |                 | <b><u>5.101.066</u></b> | <b><u>1.775.324</u></b> |
| <b>GLAVNICA I OBVEZE</b>                      |                 |                         |                         |
| <b>Kapital i rezerve od dioničara Društva</b> |                 |                         |                         |
| Dionički kapital                              | 21              | 133.372                 | 98.800                  |
| Kapitalna dobit                               | 21              | 883.022                 | 312.784                 |
| Vlastite dionice                              | 21              | (112)                   | (3.180)                 |
| Pričuve                                       | 22              | (3.980)                 | (2.075)                 |
| Zadržana dobit                                |                 | 379.532                 | 318.858                 |
|   |                 | <u>1.391.834</u>        | <u>725.187</u>          |
| Manjinski udjeli                              |                 | <u>63.632</u>           | <u>32.620</u>           |
|   |                 | <u>1.455.466</u>        | <u>757.807</u>          |
| <b>Dugoročne obveze</b>                       |                 |                         |                         |
| Obveze po primljenim kreditima                | 24              | 2.006.540               | 379.240                 |
| Odgođena porezna obveza                       | 25              | 53.955                  | 45.989                  |
| Ostale dugoročne obveze                       | 24a             | 38.421                  | -                       |
| Rezerviranja                                  | 26              | 59.745                  | 5.739                   |
|   |                 | <u>2.158.661</u>        | <u>430.968</u>          |
| <b>Kratkoročne obveze</b>                     |                 |                         |                         |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze     | 23              | 711.751                 | 446.975                 |
| Obveze po primljenim kreditima                | 24              | 697.744                 | 109.112                 |
| Derivativni financijski instrumenti           | 15a             | 35.344                  | 1.846                   |
| Tekuća obveza poreza na dobit                 |                 | 16.594                  | 10.626                  |
| Rezerviranja                                  | 26              | 25.506                  | 17.990                  |
|   |                 | <u>1.486.939</u>        | <u>586.549</u>          |
| <b>Ukupno obveze</b>                          |                 | <u>3.645.600</u>        | <u>1.017.517</u>        |
| <b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>               |                 | <b><u>5.101.066</u></b> | <b><u>1.775.324</u></b> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

|   | Od dioničara Društva |                |                |                  | Manjinski udjeli | Ukupno           |
|---|----------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Dionički kapital     | Pričuve        | Zadržana dobit | Ukupno           |                  |                  |
| <i>(u tisućama kuna)</i>                                  |                      |                |                |                  |                  |                  |
| Stanje 1. siječnja 2009.                                  | <b>408.200</b>       | <b>1.325</b>   | <b>252.251</b> | <b>661.776</b>   | <b>78.537</b>    | <b>740.313</b>   |
| <b>Sveobuhvatna dobit:</b>                                |                      |                |                |                  |                  |                  |
| Neto dobit za razdoblje                                   | -                    | -              | 85.053         | 85.053           | 12.276           | 97.329           |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                 | -                    | (3.400)        | -              | (3.400)          | (140)            | (3.540)          |
| Ukupno sveobuhvatna dobit                                 | -                    | (3.400)        | 85.053         | 81.653           | 12.136           | 93.789           |
| <b>Transakcije s vlasnicima</b>                           |                      |                |                |                  |                  |                  |
| Otkup od manjinskih dioničara                             | -                    | -              | -              | -                | (47.802)         | (47.802)         |
| Otkup vlastitih dionica                                   | (1.071)              | -              | -              | (1.071)          | -                | (1.071)          |
| Isplata s temelja dionica (bilješka 21)                   | 1.275                | -              | (1.184)        | 91               | -                | 91               |
| Dividenda za 2008. godinu                                 | -                    | -              | (17.262)       | (17.262)         | (10.251)         | (27.513)         |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>                          | <b>408.404</b>       | <b>(2.075)</b> | <b>318.858</b> | <b>725.187</b>   | <b>32.620</b>    | <b>757.807</b>   |
| <b>Sveobuhvatna dobit:</b>                                |                      |                |                |                  |                  |                  |
| Neto dobit za razdoblje                                   | -                    | -              | 94.993         | 94.993           | 11.804           | 106.797          |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                 | -                    | (1.905)        | -              | (1.905)          | (43)             | (1.948)          |
| Ukupno sveobuhvatna dobit                                 | -                    | (1.905)        | 94.993         | 93.088           | 11.761           | 104.849          |
| <b>Transakcije s vlasnicima</b>                           |                      |                |                |                  |                  |                  |
| Primici od izdavanja dionica                              | 605.014              | -              | -              | 605.014          | -                | 605.014          |
| Manjinski interesi iz poslovnih kombinacija (bilješka 28) | -                    | -              | -              | -                | 27.185           | 27.185           |
| Otkup od manjinskih dioničara                             | -                    | -              | (11.474)       | (11.474)         | 674              | (10.800)         |
| Isplata s temelja dionica (bilješka 21)                   | 2.864                | -              | (1.870)        | 994              | -                | 994              |
| Dividenda za 2009. godinu                                 | -                    | -              | (20.975)       | (20.975)         | (8.608)          | (29.583)         |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>                          | <b>1.016.282</b>     | <b>(3.980)</b> | <b>379.532</b> | <b>1.391.834</b> | <b>63.632</b>    | <b>1.455.466</b> |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>                  | <b>Bilješka</b> | <b>2010.</b>          | <b>2009.</b>            |
|--|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                       |                 |                       |                         |
| Novac generiran poslovanjem                                      | 29              | 101.139               | 167.677                 |
| Plaćene kamate   |                 | (27.249)              | (27.671)                |
| Plaćeni porez na dobit   |                 | (25.999)              | (29.922)                |
|  |                 | <u>47.891</u>         | <u>110.084</u>          |
| <b>Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti</b>               |                 |                       |                         |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine  | 13, 14, 24      | (34.830)              | (97.695)                |
| Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme              |                 | 10.750                | 5.301                   |
| Stjecanje ovisnog društva umanjeno za stečeni novac              | 28              | (1.695.637)           | -                       |
| Primici od avansa za prodaju materijalne imovine                 | 23              | -                     | 48.416                  |
| Dani predujam za stjecanje podružnica i manjinskog interesa      | 17              | -                     | (27.624)                |
| Dani krediti i depoziti  | 17              | (18.986)              | (144.406)               |
| Primici od danih kredita i depozita                              | 17              | 144.820               | 3.496                   |
| Primici od dividende   |                 | 225                   | 164                     |
| Primljene kamate   |                 | 13.025                | 10.868                  |
|  |                 | <u>(1.580.633)</u>    | <u>(201.480)</u>        |
| <b>Novčani tok iz/(korišten za) financijskih aktivnosti</b>      |                 |                       |                         |
| Dobici od izdavanja običnih dionica                              | 21              | 605.014               | -                       |
| Otkup vlastitih dionica  |                 | -                     | (1.071)                 |
| Obveze po primljenim kreditima                                   | 24              | 1.194.054             | 43.197                  |
| Otplata obveza po primljenim kreditima                           | 24              | (79.345)              | (48.830)                |
| Isplata dividende manjinskim dioničarima                         |                 | (8.608)               | (10.251)                |
| Isplata dividende dioničarima Društva                            |                 | (20.975)              | (17.262)                |
|  |                 | <u>1.690.140</u>      | <u>(34.217)</u>         |
| <b>Neto povećanje /(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> |                 | <b><u>157.398</u></b> | <b><u>(125.613)</u></b> |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine                    |                 | 74.580                | 200.193                 |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>               | 20              | <b><u>231.978</u></b> | <b><u>74.580</u></b>    |

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj. Atlantic Grupa vodeći je europski proizvođač sportske hrane pod brandom Multipower, najveći je regionalni proizvođač vitaminskih instant napitaka i dodataka prehrani pod brandovima Cedevita i Dietpharm, značajan je proizvođač proizvoda za osobnu njegu, kao i vodeći distributer robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi te vodeći privatni lanac ljekarni pod brandom Farmacia. Osnovne aktivnosti Društva i njegovih ovisnih društava (Grupa) su proizvodnja, distribucija proizvoda široke potrošnje, unutarnja i vanjska trgovina te posredovanje i zastupstvo. Grupa ima proizvodna postrojenja u Hrvatskoj i Njemačkoj s društvima i predstavništvima u 10 zemalja. Svoje proizvode izvozi na više od 30 tržišta diljem svijeta.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Miramarska 23, Hrvatska.

Dionice Društva kotiraju na službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura prikazana je u bilješci 21.

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

### **2.1 Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni za revalorizaciju financijske imovine raspoložive za prodaju te derivativnih financijskih instrumenata.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

*(a) Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane Grupe*

- MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije, i dodaci MRS-u 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji, MRS 28 Ulaganja u pridružena društva, te MRS 31 Udjel u zajedničkom pothvatu, na snazi su za poslovne kombinacije za koje je dan stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine.

Prerađeni standard nastavlja primjenjivati metodu kupnje na poslovne kombinacije, uz neke značajne promjene u usporedbi s MSFI-jem 3. Na primjer, sva plaćanja kod kupnje društva trebaju se iskazati po fer vrijednosti na dan stjecanja s potencijalnim plaćanjima klasificiranima kao dug, kasnije ponovno mjerenima kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Manjinski udjeli se mogu mjeriti ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva. Svi troškovi povezani sa stjecanjem trebaju se iskazati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Prerađeni standard korišten je za akvizicije izvršene tijekom 2010. godine. Ukupni troškovi akvizicije u iznosu od 52.779 tisuća kuna iskazani su kao trošak u računu dobiti i gubitka dok bi po prijašnjem standardu isti bili uključeni u trošak stjecanja podružnice. Detalji o poslovnim kombinacijama u 2010. godini prikazani su u bilješci 28.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

- MRS 27 (prerađen), „Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji“ zahtijeva iskazivanje u glavnici učinaka svih transakcija s manjinskim udjelima ako nema promjena kontrole i te transakcije više neće rezultirati goodwillom ili dobitima i gubicima. Standard također navodi računovodstveni tretman kod gubitka kontrole. Svaki preostali udio u društvu ponovno se mjeri po fer vrijednosti, a dobitak ili gubitak priznaje se u računu dobiti i gubitka. MRS 27 (prerađen) imao je utjecaja na tekuće razdoblje budući su rezultati transakcije stjecanja manjinskog interesa priznati direktno u kapital i rezerve.

*(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupnu (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja)*

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su te su obvezni za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine ili kasnija razdoblja, ali Grupa ih nije prijevremeno usvojila:

- *IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima* (na snazi od 1. srpnja 2009. godine). Tumačenje daje smjernice za računovodstveni tretman aranžmana u kojima društvo raspodjeljuje nenovčanu imovinu dioničarima u obliku raspodjele rezervi ili dividende. MSFI 5 je također dopunjen, tako da sada zahtijeva klasifikaciju imovine kao namijenjene raspodjeli samo kad je raspoloživa za raspodjelu u svojem trenutnom stanju, a raspodjela je vrlo vjerojatna.
- *IFRIC 18, Prijenosi imovine od kupaca*, na snazi za prijenos imovine primljen na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine. Ovo tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-jeva za ugovore prema kojima društvo od kupca prima nekretnine, postrojenja i opremu, koju tada društvo mora koristiti ili za spajanje kupca s mrežom ili kako bi kupcu omogućilo stalni pristup opskrbi robama ili uslugama (kao što su opskrba električnom energijom, plinom ili vodom). U nekim slučajevima, društvo od kupca prima novac koji se može koristiti isključivo za stjecanje ili izgradnju nekretnina, postrojenja i opreme, koji služe za spajanje kupca s mrežom ili kako bi se kupcu omogućio stalni pristup opskrbi robama ili uslugama (ili za oboje).
- *IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivativa* i *MRS 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*, na snazi od 1. srpnja 2009. godine zahtijeva od društva procjenjivanje treba li ugrađeni derivativ biti odvojen od matičnog ugovora kad društvo reklasificira hibridnu financijsku imovinu iz kategorije ‘po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka’. Ova procjena mora se izvršiti na temelju okolnosti koje su postojale na dan kad je društvo prvi puta potpisalo ugovor ili na dan bilo koje izmjene ugovora koja značajno mijenja novčani tok ugovora, ovisno o tome što je bilo kasnije. Ako društvo ne može izvršiti ovu procjenu, hibridni instrument mora ostati u cijelosti klasificiran po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitku.
- *IFRIC 16, Zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje* na snazi od 1. srpnja 2009. godine navodi da, pri zaštiti neto ulaganja u inozemno poslovanje, kvalificirane zaštitne instrumente može posjedovati bilo koje društvo ili društva unutar Grupe, uključujući i samo inozemno poslovanje, dok god su zadovoljeni zahtjevi MRS-a 39 za određenje, dokumentiranje i učinkovitost, vezani za zaštitu neto ulaganja. Osobito, Grupa mora jasno dokumentirati svoju zaštitnu strategiju zbog mogućnosti različitih određenja na različitim razinama Grupe.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

- *MRS 38 (dodatak), Nematerijalna imovina*, na snazi od 1. siječnja 2010. godine pojašnjava smjernice za mjerenje fer vrijednosti nematerijalne imovine stečene poslovnim spajanjem i dopušta grupiranje nematerijalne imovine kao jedinstvene stavke, ako svaka stavka ima sličan korisni vijek trajanja.
- *MRS 1 (dodatak), Prezentiranje financijskih izvještaja* pojašnjava da potencijalno podmirenje obveze izdavanjem glavnice nije relevantno za njenu klasifikaciju kao kratkotrajne ili dugotrajne. Izmjenom definicije kratkotrajne obveze, dodatak dopušta klasifikaciju obveze kao dugotrajne (uz uvjet da društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje transferom novca ili druge imovine za najmanje 12 mjeseci nakon računovodstvenog razdoblja) bez obzira na činjenicu da bi suprotna strana mogla zahtijevati od društva podmirenje dionicama u bilo kojem trenutku.
- *MRS 36 (dodatak), Umanjenje vrijednosti imovine*, na snazi od 1. siječnja 2010. godine pojašnjava da je najveća jedinica (ili grupa jedinica) koja generira novac na koju bi se trebao alocirati goodwill u svrhu testiranja umanjenja vrijednosti poslovni segment, kao što je definirano odlomkom 5 *MSFI-a 8, Poslovni segmenti* (tj. prije kumuliranja segmenata sličnih ekonomskih karakteristika).
- *MSFI 2 (dodaci), Transakcije plaćene novcem i temeljene na dionicama unutar Grupe*, na snazi od 1. siječnja 2010. godine. Uz uključivanje *IFRIC-a 8, Opseg MSFI-ja 2*, i *IFRIC-a 11, MSFI 2 – Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama*, dodaci proširuju smjernice iz *IFRIC-a 11* tako da one sada rješavaju klasifikaciju aranžmana Grupe koji nisu bili pokriveni tim tumačenjem.
- *MSFI 5 (dodatak), Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja*. Dodatak pojašnjava da *MSFI 5* navodi potrebna objavljivanja u pogledu dugotrajne imovine (ili grupa za otuđenje) koja je klasificirana kao namijenjena prodaji ili prestanak poslovanja. Također pojašnjava da je opći zahtjev *MRS-a 1* i dalje primjenjiv, osobito odlomak 15 (postizanje točne prezentacije) te odlomak 125 (izvori neizvjesnosti procjena) *MRS-a 1*.

(c) *Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2010. godine te nisu prijevremeno usvojeni*

- *MSFI 9, Financijski instrumenti prvi dio: Klasifikacija i mjerenje*, izdan u studenom 2009. godine, u primjeni od 1. siječnja 2013. godine, ali je dozvoljena i ranija primjena;
- *Prerađeni MRS 24 (prerađen), Objavljivanje povezanih stranaka* izdan u studenom 2009. godine i obavezan za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine;
- *Klasifikacija prava na otkup dionica* (dodatak *MRS-u 32*), izdan u listopadu 2009. godine i primjenjiv na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine;
- *IFRIC 19, Podmirivanje financijskih obveza glavničkim instrumentima*;
- *Unaprijed plaćeni minimalni zahtjevi financiranja* (dodaci *IFRIC-u 14*) na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2011. godine

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.2 Konsolidacija**

*(a) Podružnice*

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje podružnice je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavničkih udjela izdanih od strane Grupe. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje manjinske udjele u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva.

Ulaganja u podružnice iskazuju se po trošku, umanjeno za ispravak vrijednosti. Trošak se usklađuje kako bi odražavao promjene naknade koje proizlaze iz promjena potencijalne naknade. Trošak uključuje i izravne troškove ulaganja koji se mogu pripisati.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečevoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill. Ako je to manje od fer vrijednosti neto imovine stečene podružnice u slučaju kupnje po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 2.6).

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

*(b) Spajanja*

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje spajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Sadašnja vrijednost imovine i obveza društva prednika se prenose u društvo slijednika. Na datum spajanja transakcije i stanja između društva, kao i dobiti i gubici u međusobnim transakcijama, se poništavaju. Razlika između sadašnje vrijednosti neto spojene imovine i nepriznate imovine se priznaje kao kapital.

*(c) Transakcije s manjinskim udjelima*

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.2 Konsolidacija (nastavak)**

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u račun dobiti i gubitka.

Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u račun dobiti i gubitka, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostalom sveobuhvatnom prihodu.

*(d) Zajednički pothvati*

Udjeli Grupe u zajednički kontroliranom društvu obračunavaju se korištenjem metode udjela, a početno se priznaju po trošku. Metoda udjela zahtijeva da se udio Grupe u dobiti ili gubitku nakon stjecanja priznaje u računu dobiti i gubitka, dok se promjene u pričuvama nakon stjecanja priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Ukupne promjene nakon stjecanja usklađuju se s knjigovodstvenom vrijednošću ulaganja.

*(e) Promjene računovodstvene politike*

Grupa je promijenila računovodstvenu politiku za transakcije s manjinskim udjelima i računovodstveni tretman pri gubitku kontrole ili značajnog utjecaja od 1. siječnja 2010. godine kad je na snagu stupio prerađeni *MRS 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji*. Prerađivanje MRS-a 27 sadržavalo je dodatke *MRS-u 28, Ulaganja u pridružena društva*, te *MRS-u 31, Udjeli u zajedničkim pothvatima*.

Ranije su se transakcije s manjinskim udjelima tretirale kao transakcije s društvima izvan Grupe. Stoga su prodaje rezultirale dobitima ili gubicima u računu dobiti i gubitka, a kupnje priznavanjem goodwilla. Pri prodaji ili djelomičnoj prodaji, proporcionalni udio u rezervama koje se mogu pripisati podružnici reklasificiran je u račun dobiti i gubitka ili izravno u zadržanu dobit.

Ranije, kad bi Grupa izgubila kontrolu ili značajan utjecaj nad društvom, knjigovodstvena vrijednost ulaganja na dan kad je kontrola ili značajan utjecaj izgubljen postala je trošak u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženih društava, zajednički kontroliranih društava ili financijske imovine.

Grupa novu politiku primjenjuje na transakcije koje su se dogodile nakon 1. siječnja 2010. godine. Kao posljedica, nisu potrebna usklađenja iznosa prethodno priznatih u financijskim izvještajima.

**2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

O poslovnim segmentima izvještava se sukladno internom izvještavanju izvršnom donositelju odluka. Izvršni donositelj odluka, koji je odgovoran za alokaciju resursa i ocjenjivanje uspješnosti poslovnih segmenata je Uprava Društva.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem to društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

*(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

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

Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji se odnose na obveze po primljenim kreditima iskazani su u računu dobiti i gubitka unutar prihoda ili rashoda od financiranja. Svi ostali dobiti ili gubici od tečajnih razlika su iskazani unutar stavke 'ostali dobiti/(gubici)' – neto u računu dobiti i gubitka.

*(c) Članice Grupe*

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki račun dobiti i gubitka preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se na zasebnoj poziciji unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemna ovisna društva evidentiraju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Prilikom prodaje inozemnog ovisnog društva, sve tečajne razlike iz kapitala reklasificiraju se iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

**2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)**

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška do rezidualne vrijednosti sredstva te imovine u toku njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe, kako slijedi:

|        |                 |
|--------|-----------------|
| Zgrade | 10 do 50 godina |
| Oprema | 2 do 20 godina  |

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjeno za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će je koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/(gubitke) u računu dobiti i gubitka.

**2.6 Nematerijalna imovina**

*(a) Goodwill*

Goodwill predstavlja razliku između troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečenog ovisnog društva na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem ovisnog društva iskazan je u okviru nematerijalne imovine.

Goodwill se godišnje provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjeno za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovne kombinacije u kojoj je nastao goodwill, identificiran prema poslovnom segmentu.

*(b) Distribucijska prava*

Pojedinačno stečena distribucijska prava iskazuju se po povijesnom trošku. Distribucijska prava stečena poslovnim kombinacijama priznaju se po fer vrijednosti na dan stjecanja. Prava distribucije proizvođača imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjeno za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako postoji. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak prava u toku njihovog procijenjenog vijeka uporabe (od 1,5 do 5 godina).

*(c) Brandovi*

Brandovi stečeni poslovnim kombinacijama iskazuju se po inicijalno utvrđenoj fer vrijednosti (na dan stjecanja) umanjeno za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak branda u toku njegovog procijenjenog vijeka uporabe (15 godina).

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.6 Nematerijalna imovina (nastavak)**

*(d) Računalni softver*

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (do 5 godina).

*(e) Licence*

Licence stečene poslovnim kombinacijama iskazuju se po fer vrijednosti utvrđenoj na dan stjecanja. Licence imaju neograničen vijek upotrebe i ne amortiziraju se, ali se godišnje provjeravaju zbog umanjenja vrijednosti na razini jedinice stvaranja novca.

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što su zemljište i goodwill). Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina osim goodwilla za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

**2.8 Financijska imovina**

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja te financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

*(a) Krediti i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospelim dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja Grupe sastoje se od „Potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja“, „Depozita“ i „Novca i novčanih ekvivalenata“ u bilanci (bilješke 2.11 i 2.12).

Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

*(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, osim u slučaju ulaganja u glavnice instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti; tada se ona iskazuje po trošku ulaganja.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.8 Financijska imovina (nastavak)**

*(c) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka*

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka je financijska imovina namijenjena trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ukoliko je nabavljena isključivo s namjenom prodaje u kratkom vremenskom periodu. Derivativni instrumenti su također kategorizirani kao namijenjeni za trgovanje osim ukoliko nisu kategorizirani kao instrumenti zaštite. Imovina iskazana u ovoj kategoriji klasificira se kao kratkotrajna ukoliko se očekuje da će biti realizirana u periodu do 12 mjeseci, u suprotnom se klasificira kao dugotrajna imovina.

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, odnosno na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Prihodi od kamata i razlike u preračunu monetarnih vrijednosnica priznaju se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno, Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, analizu diskontiranog novčanog toka i modela određivanja cijena opcija, maksimalno koristeći tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti glavnčkih vrijednosnica ispod nabavne vrijednosti, smatra se pokazateljem umanjenja vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak – koji predstavlja razliku između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti koji su prethodno iskazani u računu dobiti i gubitka – se uklanja iz ostale sveobuhvatne dobiti i iskazuje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti glavnčkih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se u računu dobiti i gubitka. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja opisana je u bilješci 2.11.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.9 Najmovi**

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo stanje obveze. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka u toku razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

**2.10 Zalihe**

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave koji je određen metodom ponderiranih prosječnih cijena ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom poslovanju umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u toku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na osnovu normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje), a ne uključuje troškove posudbe.

Trgovačka roba iskazuje se po prodajnoj cijeni umanjenoj za poreze i marže.

Prema potrebi obavlja se ispravak vrijednosti oštećenih zaliha te zaliha kojima je prošao rok upotrebe.

**2.11 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja te naknadni primici prethodno otpisanih iznosa priznaju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih troškova poslovanja.

**2.12 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće (osim mjenica). U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kratkoročne obveze.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.13 Dionički kapital**

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Iznos fer vrijednosti primljene naknade iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica prikazan je u bilješkama kao kapitalna dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije, umanjuje dionički kapital sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Prilikom ponovnog izdavanja vlastitih dionica, svi primici, umanjeno za sve izravno pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit, uključuju se u glavicu od dioničara Društva.

**2.14 Posudbe**

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

**2.15 Tekući i odgođeni porez na dobit**

Trošak poreza na dobit za razdoblje se sastoji od tekućeg i odgođenog poreza. Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi na dan bilance u zemljama u kojima podružnice Društva posluju i ostvaruju oporezivu dobit. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit odnosno gubitak.

Odgođeni porez na dobit se priznaje na privremene razlike koje proizlaze iz ulaganja u podružnice, osim u slučaju kada Grupa kontrolira vrijeme povrata privremene razlike i kada je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.16 Primanja radnika**

*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih radnika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama radnika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Otpremnine*

Obveze za otpremnine se priznaju kad Grupa prekine radni odnos radnika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom radnika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela obvezu prekinuti radni odnos sa sadašnjim radnicima na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane ili kada osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

*(c) Dugoročna primanja radnika*

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obvezu za dugoročna primanja radnika mjeri nezavisni aktuar jednom godišnje, koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu. Aktuarski dobici i gubici koji proizlaze iz usklada i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama knjiže se odmah u korist ili na teret računa dobiti i gubitka.

*(d) Isplate s temelja dionica*

Ključni članovi menadžmenta Grupe primaju naknadu za rad u obliku isplate s temelja dionica, po kojoj zaposlenici pružaju usluge u zamjenu za glavničke instrumente („transakcije podmirene glavničkim instrumentima“).

Trošak transakcija podmirenih glavničkim instrumentima mjere se po fer vrijednosti glavničkih instrumenata na datum dodjele. Taj trošak se priznaje, zajedno s odgovarajućim povećanjem glavnice, tijekom razdoblja u kojem su uvjeti ispunjeni i usluge pružene, završno s danom kada će zaposlenici ostvariti puno pravo na nagradu („dan ostvarivanja prava“). Ukupni rashod koji se priznaje za transakcije podmirene glavničkim instrumentima na svaki datum izvještavanja do dana ostvarivanja prava odražava mjeru u kojoj je isteklo razdoblje ostvarivanja prava i najbolju procjenu Grupe o broju glavničkih instrumenata koji će se u konačnici ostvariti. Rashod ili prihod u računu dobiti i gubitka predstavlja promjenu ukupnog rashoda koja se priznaje na početku i kraju tog razdoblja.

*(e) Kratkoročna primanja radnika*

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse i akumulirane neiskorištene dane godišnjeg odmora kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.17 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove otpremnina, primanja radnika, troškove garancija u jamstvenom roku, povrata i sudske sporove priznaju se ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Učinak povećanja rezerviranja, kao odraz protoka vremena iskazuje se u okviru rashoda od financiranja.

### 2.18 Priznavanje prihoda

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

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada je vjerojatno da će Grupa ostvariti buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

#### (a) *Prihodi od veleprodaje proizvoda i trgovačke robe*

Grupa proizvodi i prodaje svoje proizvode i tuđu robu u veleprodaji. Prihodi od veleprodaje priznaju se kada Grupa obavi isporuke robe veletrgovcu, kada veletrgovac ima slobodu određivanja prodajne cijene i kada ne postoji nijedna nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na prihvaćanje proizvoda od strane veletrgovca. Isporuka je izvršena kad se proizvodi otpreme na određenu lokaciju, rizici gubitka prenesu na veletrgovca i kad je utvrđeno jedno od navedenoga: veletrgovac prihvaća proizvode u skladu s ugovorom, ili je rok za prihvaćanje proizvoda protekao ili Grupa ima objektivne dokaze o tome da su svi kriteriji prihvaćanja zadovoljeni.

Proizvodi se prodaju uz količinski popust i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za procijenjene količinske popuste i povrate u trenutku prodaje. Procjene popusta i povrata utvrđuju se na temelju stečenog iskustva. Količinski popusti procjenjuju se temeljem očekivane prodaje na godišnjoj razini. Prodaja ne sadržava elemente financiranja, jer je rok naplate potraživanja do 90 dana, što je u skladu s tržišnom praksom.

#### (b) *Prihodi od prodaje robe - maloprodaja*

Grupa posluje preko lanca ljekarni i specijaliziranih prodavaonica.

Prihod od prodaje robe priznaje se u trenutku kada se proizvod proda kupcu. U maloprodaji se roba obično plaća u novcu ili kreditnom karticom. Krajem 2009. godine Grupa je uvela program za lojalne kupce sukladno kojem se kupcima pruža mogućnost skupljanja nagradnih bodova prilikom kupnje proizvoda. Nakon što skupe određeni broj nagradnih bodova, kupci iste mogu zamijeniti za besplatne proizvode ili ostvariti određene popuste prilikom sljedeće kupnje. Primljena naknada alocira se na prodane proizvode i izdane bodove. Dio fer vrijednosti primljene naknade raspoređuje se na nagradne bodove i razgraničava se, a zatim priznaje kao prihod kroz razdoblje u kojem su nagradni bodovi iskorišteni.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.18 Priznavanje prihoda (nastavak)**

*(c) Prihodi od usluga*

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

Ako nastanu okolnosti na temelju kojih može doći do promjene prvotne procjene prihoda, troškova ili vremena potrebnog do konačnog obavljanja usluge, procjene se ponovno razmatraju. Razmatranja prvotnih procjena, mogu rezultirati povećanjem ili smanjenjem procijenjenih prihoda ili troškova te se iskazuju u prihodima razdoblja u kojem je Uprava informirana o okolnostima na temelju kojih je došlo do ponovnog razmatranja.

*(d) Prihod od kamata*

Prihodi od kamata nastali po osnovu sredstava oročenih kod banaka, danih kredita i kamate od kupaca priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.19 Raspodjela dividendi**

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima Grupe u razdoblju u kojem su dividende odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

**2.20 Porez na dodanu vrijednost**

Porezne uprave zahtijevaju podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**2.21 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

Dugotrajna imovina se klasificira kao namijenjena prodaji kada se njezina knjigovodstvena vrijednost može nadoknaditi prvenstveno prodajom i kada se prodaja smatra vrlo vjerojatnom. Iskazuje se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome koja je niža, ukoliko se njena knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknađuje prodajom, a ne stalnim korištenjem.

**2.22 Derivativni financijski instrumenti i aktivnosti zaštite**

Derivati se inicijalno priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja ugovora o derivatima, a nakon toga se mjere po fer vrijednosti. Metoda priznavanja dobiti ili gubitka koja rezultira iz istih ovisi o tome da li je derivat označen kao instrument zaštite od rizika i, ukoliko jest, o prirodi stavke koja je zaštićena.

Grupa koristi derivate kao zaštitu od posebnog rizika koji se odnosi na priznato sredstvo ili obvezu, odnosno na vrlo vjerojatne predviđene transakcije (zaštita rizika novčanog toka).

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.22 Derivativni financijski instrumenti i aktivnosti zaštite (nastavak)

Na početku transakcije, Grupa dokumentira odnos između instrumenata zaštite i zaštićenih stavki, kao i ciljeve upravljanja rizikom i strategiju poduzimanja različitih transakcija zaštite. Grupa također dokumentira, kako na početku tako i tijekom trajanja zaštite od rizika i svoju procjenu da li su derivati koji se koriste u transakcijama zaštite izrazito efektivni kod kompenziranja promjena u novčanim tokovima zaštićenih stavki.

Fer vrijednosti derivata korištenih za zaštitu rizika novčanog toka objavljena je u bilješki 15a. Promjene u pričuvama za zaštitu od rizika prikazane su u bilješki 22.

Efektivan dio promjena u fer vrijednosti derivata koji su označeni kao, i ispunjavaju uvjet da budu zaštita od rizika novčanog toka priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dobit ili gubitak koji se odnosi na neefektivan dio promjena odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka, u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Iznosi akumulirani u kapitalu se reklasificiraju iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka u razdobljima kada zaštićena stavka utječe na dobit ili gubitak (na primjer, kada se ispuni predviđeni plan prodaje koja je zaštićena od rizika). Dobit odnosno gubitak koji se odnosi na efektivni dio swap-a kamatnih stopa kojima se vrši zaštita varijabilne kamatne stope na obveze po primljenim kreditima priznaje se u računu dobiti i gubitka u okviru pozicije 'Rashodi od financiranja'. Dobitak odnosno gubitak koji se odnosi na neefektivni dio priznaje se u računu dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Kada instrument zaštite istekne ili bude prodan, ili kada zaštita više ne zadovoljava kriterije računovodstva zaštite, svaki kumulativna dobit ili gubitak koji u tom trenutku postoji u kapitalu ostaje u kapitalu i reklasificira se iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka. Kada se više ne očekuje da će doći do prognozirane transakcije, kumulativna dobit ili gubitak koji je prikazan u kapitalu odmah se prenosi u račun dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

### 2.23 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su obveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge tijekom redovnog poslovanja. Obveze prema dobavljačima se klasificiraju kao tekuće ukoliko dospijevaju na plaćanje u roku do jedne godine, odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži. U suprotnom, obveze se klasificiraju kao dugoročne. Obveze prema dobavljačima se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere prema amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

### 2.24 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine iskazana su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Ulaganja u nekretnine se ukidaju bilo u slučaju prodaje bilo u slučaju povlačenja iz uporabe, kada se nikakve buduće ekonomske koristi više ne očekuju od prodaje ove imovine. Transfer s i na ulaganja u nekretnine rade se samo onda kada se mijenja namjena imovine. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja u nekretnine približno odgovara fer vrijednosti iste. Ulaganja u nekretnine drže se s namjenom dugoročnog iznajmljivanja te se ne koristi od strane Grupe.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

## 2.25 Usporedni i prepravljani podaci

U 2010. godini, sukladno procesu harmonizacije izvještajnog procesa u Grupi promijenjena je klasifikacija nekoliko kategorija troškova i prihoda što je rezultiralo promjenom usporednih podataka za 2009. godinu. Najznačajnije promjene vezane su uz promjenu klasifikacije prihoda od prodaje reklamnog materijala iz pozicije 'Ostali prihodi' u umanjenje pozicije 'Troškovi marketinga i prodaje'. Također, klasifikacija stavki povezanih uz potrošnju energije uzrokovala je promjenu iz pozicije 'Ostali troškovi poslovanja' na poziciju 'Troškovi materijala i energije' dok je klasifikacija naknadno primljenih rabata od dobavljača promijenjena iz 'Troškova marketinga i prodaje' na 'Trošak nabavne vrijednosti prodane robe'

Učinak ovih promjena na usporedne podatke za 2009. godinu je kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i>   | 2009.   |
|--|---------|
| Smanjenje ostalih prihoda  | (3.367) |
| Smanjenje troška nabavne vrijednosti prodane robe                              | 610     |
| Smanjenje promjene vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku | 602     |
| Povećanje troška materijala i energije   | (1.518) |
| Smanjenje troška marketinga i prodaje  | 3.252   |
| Smanjenje ostalih troškova poslovanja  | 501     |

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

## 3.1 Čimbenici financijskog rizika

Poslovne aktivnosti Grupe izlažu je različitim vrstama financijskih rizika koje uključuju: tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka te rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Uprava pažljivo prati rizike poslovanja Grupe, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti.

## (a) Tržišni rizik

## (i) Valutni rizik

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz EUR. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, priznate imovine i obveza i neto ulaganja u poslovne aktivnosti u inozemstvu.

Promjena tečaja između EUR-a i kune može imati utjecaj na buduće rezultate poslovanja i na buduće novčane tokove. Tablica ispod prikazuje postotke udjela prihoda od prodaje, obveza prema dobavljačima i ostalih obveza, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, novca i novčanih ekvivalenata i primljenih kredita denominiranih u eurima unutar ukupnih konsolidiranih iznosa.

|  | 2010. | 2009. |
|--|-------|-------|
| Prihod od prodaje                            | 30%   | 28%   |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 26%   | 40%   |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze    | 35%   | 31%   |
| Novac i novčani ekvivalenti                  | 59%   | 52%   |
| Obveze po primljenim kreditima               | 92%   | 71%   |

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

Budući da Grupa također ima ovisna društva izvan Hrvatske, vrijednost dioničke glavnice izložena je promjeni tečaja. Promjene dioničke glavnice uzrokovane promjenom tečaja iskazane su kao tečajne razlike u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2010. godine, ukoliko bi EUR-o oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu (2009.: 0,5%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit nakon poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 3.675 tisuća kuna veća/manja (2009.: 655 tisuća kuna) uglavnom kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika na preračunu obveza po primljenim kreditima, obveza prema dobavljačima, novca i novčanih ekvivalenata i potraživanja od kupaca iskazanih u eurima.

*(ii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire*

Grupa je izložena riziku ulaganja u vrijednosne papire kroz rizike fer vrijednosti i rizike promjena cijena, jer su ulaganja Grupe klasificirana u konsolidiranoj bilanci kao raspoloživa za prodaju. Ulaganja u vrijednosne papire klasificirana kao raspoloživa za prodaju ne kotiraju na burzi. Kako bi upravljala rizicima koji proizlaze iz njihove fer vrijednosti i promjene cijena, Grupa prati tržišne transakcije i rezultate subjekta ulaganja. Ne postoje pouzdane vanjske informacije u pogledu fer vrijednosti. Temeljem internih informacija, Uprava smatra da je fer vrijednost jednaka ili viša od knjigovodstvene vrijednosti. Međutim, zbog ograničenosti dostupnih informacija, Uprava nije izvršila analizu osjetljivosti. Na dan 31. prosinca 2010. godine, ukoliko bi se fer vrijednost ulaganja raspoloživih za prodaju promijenila, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, ostala sveobuhvatna dobit i revalorizacijske rezerve promijenili bi se za isti iznos.

*(iii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita i izdanih obveznica. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Grupa izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka. U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 1% na godišnjoj razini (2009.: 1%), dobit nakon poreza bila bi za 1.168 tisuća kuna manja/veća (2009.: 474 tisuće kuna), uglavnom kao rezultat većeg/manjeg troška od kamata.

Grupa upravlja kamatnim rizikom novčanog toka na način da primjenjuje kamatni swap iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takav swap kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom. Grupa je ugovorene dugoročne kredite s promjenjivom kamatnom stopom zamijenila za kredite sa fiksnom kamatnom stopom koja je niža od onih koje bi bile na raspolaganju kada bi Grupa direktno dizala kredite po fiksnim kamatnim stopama. U okviru kamatnog swapa Grupa ugovara s drugim stranama zamjenu razlike, u točno navedenim intervalima (kvartalno i polugodišnje), između iznosa s fiksnim kamatnim stopama i iznosa po promjenjivim stopama obračunatim na dogovorene iznose glavnice.



**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*(b) Kreditni rizik*

Imovina Grupe koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, i to u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja. Kreditni rizik Grupe je manji zbog raspodjele potraživanja na veće grupe kupaca. Dodatno, ključni kupci Grupe su veliki trgovački lanci, i ovisnost o ovim kupcima je smanjena razvijanjem drugih kanala distribucije. Grupa smanjuje kreditni rizik provođenjem strogih mjera kontrole naplate i isporuke robe kao i pribavljanjem instrumenata osiguranja dužnika (zadužnice i mjenice). U izvještajnom razdoblju nije bilo prekoračenja kreditnih limita i Uprava ne očekuje gubitke od neizvršavanja obveza drugih strana. Detaljna analiza i maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je u bilješkama 15 i 17.

*(c) Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne.

Projekcija novčanog toka radi se na nivou poslovnih segmenata te se agregira na razini Grupe. Grupa kontinuirano prati likvidnost kako bi osigurala dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja uz održavanje dovoljno prostora za korištenje neiskorištenih kreditnih linija kada je to potrebno. Ovakvo projiciranje uzima u obzir planove Grupe u pogledu podmirivanja dugova, usklađivanje sa ugovorom zadanim odnosima te interno zadanim odnosima u bilanci.

Višak gotovine iznad nivoa potrebnog za upravljanje radnim kapitalom polaže se na kamatonosne tekuće račune, oročene depozite ili u novčane fondove, uz odabir instrumenata sa odgovarajućim rokom dospijeca ili onih koji osiguravaju dovoljnu likvidnost.

Na dan bilance, Grupa je imala 231.978 tisuća kuna novca i novčanih ekvivalenata (2009: 74.580 tisuće kuna) te 5.192 tisuća kuna oročenih kratkoročnih depozita (2009: 143.129 tisuća kuna) za koji se očekuje da će brzo generirati priljev gotovine za potrebe upravljanja rizikom likvidnosti.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze, kao i obveze po kratkoročnim kreditima dospijevaju do 12 mjeseci poslije datuma bilance, dok je dospijee dugoročnih kredita prikazano u bilješci 24.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

## 3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Tablica u nastavku analizira financijske obveze Grupe sukladno ugovorenim dospeljima. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

| <i>(u tisućama kuna)</i>                                       | <b>Manje od<br/>1 godine</b> | <b>Između 1-5<br/>godina</b> | <b>Preko 5<br/>godina</b> | <b>Ukupno</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>31. prosinca 2010.</b>                                      |                              |                              |                           |               |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze                      | 657.990                      | -                            | -                         | 657.990       |
| Obveze po kreditima (bez obaveza po osnovu financijskog najma) | 837.800                      | 1.694.216                    | 925.777                   | 3.457.793     |
| Obveze po osnovi financijskog najma                            | 14.865                       | 24.128                       | -                         | 38.993        |
| Ostale dugotrajne obveze                                       | -                            | 42.160                       | -                         | 42.160        |
| Derivatvni financijski instrumenti                             | 8.898                        | 6.942                        | 19.504                    | 35.344        |

| <i>(u tisućama kuna)</i>                                       | <b>Manje od<br/>1 godine</b> | <b>Između 1-5<br/>godina</b> | <b>Preko 5<br/>godina</b> | <b>Ukupno</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>31. prosinca 2009.</b>                                      |                              |                              |                           |               |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze                      | 377.529                      | -                            | -                         | 377.529       |
| Obveze po kreditima (bez obaveza po osnovu financijskog najma) | 128.864                      | 351.320                      | 64.363                    | 544.547       |
| Obveze po osnovi financijskog najma                            | 3.067                        | 5.774                        | -                         | 8.841         |
| Derivatvni financijski instrumenti                             | 1.846                        | -                            | -                         | 1.846         |

## 3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućila povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjila trošak kapitala.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti. Ovaj pokazatelj računa se kao omjer neto primljenih kredita i ukupnog kapitala. Neto primljeni krediti izračunati su kao ukupni primljeni krediti (dugoročni i kratkoročni krediti iskazani u konsolidiranoj bilanci) umanjeni za novac i novčane ekvivalente te dane kratkoročne depozite. Ukupni kapital izračunat je na način da se kapitalu i rezervama iskazanim u konsolidiranoj bilanci dodaju neto primljeni krediti.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****3.2 Upravljanje kapitalom (nastavak)**

Pokazatelji zaduženosti su kako slijedi:

|  | <b>2010.</b>             | <b>2009.</b>     |
|--|--------------------------|------------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                  |
| Primljeni krediti (bilješka 24)  | 2.704.284                | 488.352          |
| Umanjeno: Dani kratkoročni depoziti i novac i novčani ekvivalenti (bilješka 17 i 20) | (237.170)                | (217.709)        |
| Neto primljeni krediti   | 2.467.114                | 270.643          |
| Kapital i rezerve  | 1.455.466                | 757.807          |
| <b>Ukupni kapital</b>  | <b>3.922.580</b>         | <b>1.028.450</b> |
| <b>Pokazatelj zaduženosti</b>  | <b>63%</b>               | <b>26%</b>       |

Struktura kapitala i rezervi Grupe, a time i pokazatelj zaduženosti promijenjeni su tijekom 2010. godine, odražavajući: (i) povećanje neto duga uslijed novih kredita primljenih za financiranje akvizicije Droga Kolinske te neto duga stečenog tom akvizicijom kao i (ii) veći iznos kapitala i rezervi uslijed dokapitalizacije u 2010. godini.

Kako bi održala ili uskladila strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjila zaduženost.

**3.3 Procjena fer vrijednosti**

Grupa je od 1. siječnja 2009. godine usvojila dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

Specifične tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje financijskih instrumenata uključuju:

- Kotirane tržišne cijene ili kotacije brokera za slične instrumente.
- Fer vrijednost kamatnih swapova izračunava se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova na temelju vidljivih krivulja prinosa.
- Fer vrijednost deviznih terminskih ugovora utvrđuje se korištenjem forward tečaja na datum bilance, a vrijednost dobivena kao rezultat diskontira se do sadašnje vrijednosti.
- Ostale tehnike, kao što je analiza diskontiranog novčanog toka, koriste se za utvrđivanje fer vrijednosti preostalih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance (razina 1), dok su financijski instrumenti raspoloživi za prodaju uključeni u razinu 3.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

*(a) Priznavanje odgođene porezne imovine*

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u bilanci. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima.

*(b) Testiranje na umanjenje goodwilla i nematerijalne imovine s neograničenim vijekom uporabe*

Grupa provodi godišnje provjere goodwilla i licenci zbog umanjenja vrijednosti, sukladno politici iskazanoj u bilješki 2.7.

Zasebno iskazani goodwill i licence s neograničenim vijekom uporabe alocirani su na jedinice stvaranja novca unutar poslovnih segmenata kako slijedi:

| <b>Poslovni segment</b><br><i>(u tisućama kuna)</i> | <b>Goodwill</b> | <b>Licence</b> |
|---|-----------------|----------------|
| Zdravlje i njega                                    | 10.333          | -              |
| Pharma  | 193.900         | 193,737        |

Nadoknadiva vrijednost jedinica stvaranja novca određena je izračunima vrijednosti u uporabi koji su bazirani na projekcijama novčanog toka temeljenim na financijskim planovima koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju šestogodišnje razdoblje za poslovni segment Zdravlje i njega, odnosno devetogodišnje razdoblje za poslovni segment Pharma. Novčani tokovi nakon šest godina u poslovnom segmentu Zdravlje i njega, odnosno devet godina u poslovnom segmentu Pharma ekstrapolirani su korištenjem terminalne stope rasta u visini od 2%, a sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova izračunata je uz diskontnu stopu od 8,78%. Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta. Korištena diskontna stopa temeljena je na ponderiranoj prosječnoj stopi troška kapitala Grupe.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)**

(b) *Testiranje na umanjenje goodwilla i nematerijalne imovine s neograničenim vijekom uporabe (nastavak)*

Umanjenje vrijednosti licenci u iznosu od 5.100 tisuća kuna (2009.: 1.955 tisuća kuna) iskazano na datum bilance odnosi se na licence koje su kupljene, ali se ne koriste.

Senzitivna analiza pretpostavki pokazuje da bi smanjenje terminalne stope rasta za 100 postotnih bodova i povećanje ponderiranog prosječnog troška kapitala za 100 postotnih bodova uvjetovalo u prosjeku 15,9% smanjenja nadoknadive vrijednosti jedinica stvaranja novca, čime bi potonja i dalje bila veća od knjigovodstvene vrijednosti.

(c) *Vrednovanje brandova*

Fer vrijednost stečenih brandova, koji se odnose na zakonski registrirane žigove, utvrđen je od strane neovisnog procjenitelja na temelju prihodovno-usporedne metode. Ova metoda kombinira korištenje usporednih tržišnih transakcija za licenciranje žigova sa projekcijama novčanih tokova na temelju hipotetski procijenjenih neto prihoda od vlasničkih prava na brand (tantijema), temeljenih na povijesnim prodajnim podacima tih proizvoda te ekstrapoliranih procijenjenih stopa rasta u budućim razdobljima.

Ključne pretpostavke korištene za projekcije novčanih tokova su kako slijedi:

|                              | <b>Fidifarm/<br/>Dietpharm</b> | <b>Montana</b> | <b>Multivita</b> |
|------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------|
| Stopa rasta                  | 10%                            | 5%             | 18%              |
| Hipotetska 'tantijema' stopa | 4,94%                          | 3,55%          | 4,94%            |
| Diskontna stopa              | 11,87%                         | 7,59%          | 10%              |

Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta. Korištena diskontna stopa temeljena je na prosječnoj ponderiranoj stopi troška kapitala društava koja koriste navedeni robni žig.

(d) *Vrednovanje licenci*

Fer vrijednost stečenih licenci, koje se odnose na ekskluzivno pravo na otvaranje ljekarne, utvrđen je od strane neovisnog procjenitelja na temelju prihodovno-usporedne metode. Ova metoda procjenjuje neto prihode od vlasničkih prava na licencu (tantijema) temeljem komparabilnih transakcija prodaja odnosno kupnja licenci na globalnom tržištu.

Ključne pretpostavke korištene za projekcije novčanih tokova su kako slijedi:

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Stopa rasta                  | 6,36% |
| Hipotetska 'tantijema' stopa | 4,80% |
| Diskontna stopa              | 8,78% |

Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta. Korištena diskontna stopa temeljena je na ponderiranoj prosječnoj stopi troška kapitala izračunatoj na temelju bezrizične kamatne stope uvećane za premiju rizika Republike Hrvatske .

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)**

*(e) Preuzimanje kontrole u poslovnim kombinacijama*

Poslovne kombinacije iskazuju se na datum akvizicije. To je datum na koji stjecatelj preuzima kontrolu nad stečenim subjektom. Pri procjeni kada je stjecatelj preuzeo kontrolu treba uzeti u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti vezane za poslovnu kombinaciju. Kontrola je definirana u MRS-u 27 kao upravljanje financijskim i poslovnim politikama subjekta ili poslovanja, kako bi se ostvarile koristi od njegovih aktivnosti. Grupa je primijenila načela MRS-a 27 i MSFI-ja 3 pri utvrđivanju datuma na koji je kontrola nastala, te je konsolidirala Drogu Kolinska od 31. prosinca 2010. godine, na temelju činjenica i okolnosti ovog stjecanja. Navedeno je zahtijevalo donošenje značajnih prosudbi, budući da je teško vagati različite elemente koji pridonose kontroli i budući da je razlika između datuma zaključenja kupoprodaje i 31. prosinca 2010. godine otprilike mjesec dana. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa je ocijenila sve relevantne činjenice i okolnosti i, između ostaloga, u kojoj mjeri (i do kojeg datuma) bi se značajni ugovori s kupcima, dobavljačima, distributerima, zaposlenicima mogli mijenjati, te u kojoj mjeri (i do kojeg datuma) bi Grupa mogla početi ostvarivati sinergije bez ograničenja.

Da je Grupa konsolidirala Drogu Kolinska od 30. studenog 2010. godine, konsolidirani prihodi Grupe bi bili viši za 180.123 tisuće kuna, a neto dobit bi bila viša za 9.813 tisuća kuna.

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA**

Za potrebe upravljanja, Grupa je organizirana u poslovne jedinice temeljeno na proizvodima i uslugama u četiri izvještajna segmenta – divizije kako slijedi:

- **Divizija Distribucija** se bavi distribucijom robe široke potrošnje uključujući proizvode proizvedene u Diviziji Zdravlje i njega, Diviziji Sportska i aktivna prehrana te Diviziji Pharma.

- **Divizija Zdravlje i njega** proizvodi instant vitaminske napitke, čajeve, bombone, te kozmetiku i proizvode za osobnu njegu.

- **Divizija Sportska i aktivna prehrana** je specijalizirana za razvoj, proizvodnju i prodaju hrane za sportaše i proizvoda zdrave prehrane.

- **Divizija Pharma** je specijalizirana je za razvoj, proizvodnju i prodaju receptnih i bezreceptnih (OTC) lijekova i dodatke prehrani kroz lanac ljekarni.

Krajem 2010. godine, Grupa je stekla 100% vlasništva u Grupi Droga Kolinska te je konsolidirala bilančne pozicije na 31. prosinca 2010. godine.

Od 1. siječnja 2011. godine poslovanje Grupa Droga Kolinska pratiti će se zasebno, kao peti izvještajni segment – Divizija Droga Kolinska.

Menadžment prati rezultate poslovanja pojedinih poslovnih jedinica radi donošenja odluka o raspodjeli resursa i ocjenjivanja uspjeha. Ocjenjivanje uspjeha divizije temeljeno je na dobiti ili gubitku iz poslovanja kao što je i objašnjeno u sljedećoj tablici. Na razini Grupe upravlja se prihodima i rashodima od financiranja, udjelom u dobiti zajedničkih pothvata i porezom na dobit te oni nisu alocirani po poslovnim segmentima.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Prodaja između poslovnih segmenata vrši se pod uobičajenim komercijalnim uvjetima.

| Za godinu koja je završila<br>31. prosinca 2010.<br>(u tisućama kuna) | Distribucija     | Zdravlje i njega | Sportska i aktivna prehrana | Pharma         | Usklada /i/      | Grupa            |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Bruto prodaja   | 1.308.296        | 492.044          | 558.412                     | 330.832        | 9.647            | 2.699.231        |
| Prodaja među segmentima /ii/  | 21.397           | 352.128          | 4.024                       | 19.737         | -                | 397.286          |
| <b>Ukupno prihodi</b>   | <b>1.286.899</b> | <b>139.916</b>   | <b>554.388</b>              | <b>311.095</b> | <b>9.647</b>     | <b>2.301.945</b> |
| Dobit iz poslovanja prije amortizacije                                | 48.778           | 108.695          | 36.832                      | 23.287         | 2.454            | 220.046          |
| Amortizacija  | 11.329           | 25.519           | 6.703                       | 6.410          | 5.100            | 55.061           |
| <b>Dobit iz poslovanja</b>  | <b>37.449</b>    | <b>83.176</b>    | <b>30.129</b>               | <b>16.877</b>  | <b>(2.646)</b>   | <b>164.985</b>   |
| Kapitalna ulaganja /iii/  | 6.665            | 15.327           | 5.257                       | 7.373          | 1.709            | 36.331           |
| <b>Ukupno imovina /iv/</b>  | <b>561.173</b>   | <b>598.000</b>   | <b>164.158</b>              | <b>580.608</b> | <b>(208.437)</b> | <b>1.695.502</b> |

Na 31.prosinca 2010. godine imovina segmenta Droga Kolinska iznosila je 3.037.730 tisuća HRK..

| Za godinu koja je završila<br>31. prosinca 2009.<br>(u tisućama kuna) | Distribucija     | Zdravlje i njega | Sportska i aktivna prehrana | Pharma         | Usklada /i/      | Grupa            |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Bruto prodaja   | 1.331.304        | 503.222          | 494.602                     | 300.196        | 8.314            | 2.637.638        |
| Prodaja među segmentima /ii/  | 21.281           | 379.241          | 2.519                       | 12.782         | -                | 415.823          |
| <b>Ukupno prihodi</b>   | <b>1.310.023</b> | <b>123.981</b>   | <b>492.083</b>              | <b>287.414</b> | <b>8.314</b>     | <b>2.221.815</b> |
| Dobit iz poslovanja prije amortizacije                                | 41.936           | 105.757          | 27.788                      | 14.921         | 6.627            | 197.029          |
| Amortizacija  | 10.729           | 18.975           | 6.254                       | 5.275          | 1.955            | 43.188           |
| <b>Dobit iz poslovanja</b>  | <b>31.207</b>    | <b>86.782</b>    | <b>21.534</b>               | <b>9.646</b>   | <b>4.672</b>     | <b>153.841</b>   |
| Kapitalna ulaganja /iii/  | 9.151            | 75.441           | 7.587                       | 6.901          | 3.037            | 102.117          |
| <b>Ukupno imovina /iv/</b>  | <b>480.240</b>   | <b>458.183</b>   | <b>144.634</b>              | <b>556.797</b> | <b>(155.942)</b> | <b>1.483.912</b> |

/i/ Usklada se odnosi na bruto prodaju Društva te na korporativne troškove koje nije moguće razumno alocirati po poslovnim segmentima.

/ii/ Prodaja među segmentima se eliminira prilikom konsolidacije.

/iii/ Kapitalna ulaganja sastoje se od novih nabavki nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 13) i nematerijalne imovine (bilješka 14) isključujući nove nabavke Društva i imovinu stečenu pri stjecanju podružnica.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

/iv/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Ukupna imovina objavljena po segmentima usklađena je s ukupnom konsolidiranom imovinom kako slijedi:

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>     |
|--|--------------------------|------------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                  |
| Ukupno imovina objavljena po segmentima      | 4.941.669                | 1.639.854        |
| <b>Potraživanja među segmentima</b>          | <b>(208.437)</b>         | <b>(155.942)</b> |
| <b>Nealocirano:</b>                          |                          |                  |
| Nekretnine, postrojenja i oprema             | 1.036                    | 1.754            |
| Nematerijalna imovina                        | 2.871                    | 1.407            |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 29.692                   | 27.837           |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju   | 36.202                   | 35.041           |
| Ulaganja u zajedničke pothvate               | -                        | 179              |
| Odgođena porezna imovina                     | 52.924                   | 7.485            |
| Dani kratkoročni depoziti                    | 5.192                    | 143.129          |
| Derivativni financijski instrumenti          | 7.939                    | -                |
| Novac i novčani ekvivalenti                  | 231.978                  | 74.580           |
| Ukupno imovina u bilanci                     | <b>5.101.066</b>         | <b>1.775.324</b> |

Obaveze raspoređene po segmentima se ne objavljuju budući da se iste prezentiraju izvršnom donositelju odluka samo na grupnoj razini.

## Izvjštavanje po zemljopisnim segmentima

Od ukupne dugotrajne imovine, isključujući financijske instrumente, ulaganja u zajedničke pothvate i odgođenu poreznu imovinu, u Hrvatskoj je locirano 772.247 tisuća kuna (2009.: 678.394 tisuća kuna), a u ostalim zemljama je locirano 1.724.915 tisuća kuna (2009.: 67.965 tisuća kuna).

|  | <u>2010</u>              | <u>2009</u>    |
|--|--------------------------|----------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Srbija   | 927.980                  | 36.572         |
| Hrvatska   | 772.247                  | 678.394        |
| Slovenija  | 542.388                  | 540            |
| Ostali   | 254.547                  | 30.853         |
| <b>Ukupno imovina po zemljopisnim segmentima</b> | <b>2.497.162</b>         | <b>746.359</b> |



## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

|                                   | 2010.             |              | 2009.             |              |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                   | (u tisućama kuna) | %            | (u tisućama kuna) | %            |
| <b>Prihodi po tržištima</b>       |                   |              |                   |              |
| Hrvatska                          | 1.278.090         | 55,5         | 1.341.492         | 60,4         |
| Međunarodna tržišta               |                   |              |                   |              |
| Njemačka                          | 245.781           | 10,7         | 241.433           | 10,9         |
| Europska unija (bez Njemačke)     | 303.560           | 13,2         | 297.397           | 13,4         |
| Jugoistočna Europa (bez Hrvatske) | 260.634           | 11,4         | 244.123           | 11,0         |
| Ostalo                            | 213.880           | 9,2          | 97.370            | 4,3          |
| Ukupno međunarodna tržišta        | 1.023.855         | 44,5         | 880.323           | 39,6         |
| <b>Ukupan prihod</b>              | <b>2.301.945</b>  | <b>100,0</b> | <b>2.221.815</b>  | <b>100,0</b> |

Prihod zemljopisnog segmenta ovisi o zemljopisnom položaju kupaca.

## Analiza prihoda po kategorijama

|   | 2010.             |              | 2009.             |              |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|   | (u tisućama kuna) | %            | (u tisućama kuna) | %            |
| <b>Prihodi od prodaje po vrstama proizvoda</b>        |                   |              |                   |              |
| Vlastiti brandovi                                     | 934.603           | 40,6         | 936.385           | 42,2         |
| Principalski brandovi                                 | 904.802           | 39,3         | 896.254           | 40,3         |
| Farmacia  | 237.475           | 10,3         | 224.745           | 10,1         |
| Ugovorena proizvodnja                                 | 191.761           | 8,4          | 142.029           | 6,4          |
| <b>Ukupno prihodi od prodaje po vrstama proizvoda</b> | <b>2.268.641</b>  | <b>98,6</b>  | <b>2.199.413</b>  | <b>99,0</b>  |
| Ostali prihodi /v/                                    | 33.304            | 1,4          | 22.402            | 1,0          |
| <b>Ukupan prihod</b>                                  | <b>2.301.945</b>  | <b>100,0</b> | <b>2.221.815</b>  | <b>100,0</b> |

/v/ Ostali prihodi u najvećoj se mjeri sastoje od prihoda od kamata i najamnina.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI RADNIKA

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|--|--------------------------|----------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Bruto plaće /i/                        | 287.230                  | 286.522        |
| Naknade za prijevoz                    | 6.476                    | 6.716          |
| Otpremnine                             | 5.770                    | 1.877          |
| Pravo na dodjelu dionica (bilješka 21) | 5.210                    | 1.433          |
| Ostale naknade zaposlenima /ii/        | 21.256                   | 25.996         |
|  | <u>325.942</u>           | <u>322.544</u> |

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa ima 1.787 radnika (2009.: 1.719).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2010. godinu iznose 35.294 tisuća kuna (2009.: 34.857 tisuća kuna).

/ii/ Ostale naknade zaposlenima uključuju bonuse, troškove stručnog usavršavanja, naknade za neiskorištene dane godišnjeg odmora i jubilarne nagrade.

## BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MARKETINGA I UNAPREĐENJA PRODAJE

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|--|--------------------------|----------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Troškovi marketinga - vanjski                        | 80.733                   | 82.367         |
| Troškovi marketinga – povezane stranke (bilješka 30) | 4.386                    | 3.021          |
| Troškovi unapređenja prodaje                         | 33.284                   | 30.809         |
| Sponzorstva i donacije                               | 23.362                   | 16.881         |
| Reprezentacija                                       | 6.927                    | 6.294          |
|  | <u>148.692</u>           | <u>139.372</u> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

|   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>          |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                       |
| Zakupnine   | 47.194                   | 48.273                |
| Prijevozni troškovi                                       | 42.779                   | 42.162                |
| Bankarski troškovi  | 38.556                   | 4.502                 |
| Troškovi održavanja                                       | 29.358                   | 28.722                |
| Intelektualne usluge                                      | 29.204                   | 10.840                |
| Vrijednosno usklađenje zaliha (bilješka 18)               | 17.590                   | 18.226                |
| Proizvodne usluge   | 12.674                   | 16.849                |
| Gorivo  | 12.381                   | 10.594                |
| Neproizvodni materijal                                    | 10.174                   | 10.326                |
| Troškovi službenog puta i dnevnice                        | 8.656                    | 8.617                 |
| Telekomunikacijske usluge                                 | 8.558                    | 7.722                 |
| Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu              | 6.655                    | 5.161                 |
| Neproizvodne usluge                                       | 5.764                    | 4.831                 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 17) | 3.411                    | 9.381                 |
| Usluge posredovanja                                       | -                        | 4.766                 |
| Naknade Nadzornom odboru                                  | 1.565                    | 1.541                 |
| Autorske naknade  | 1.217                    | 800                   |
| Naplata prethodno usklađenih potraživanja (bilješka 17)   | (3.848)                  | (491)                 |
| Ostalo – povezane stranke (bilješka 30)                   | 2.227                    | 2.634                 |
| Ostalo  | 17.735                   | 19.294                |
|   | <u><b>291.850</b></u>    | <u><b>254.750</b></u> |

## BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI– NETO

|   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>        |
|---|--------------------------|---------------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                     |
| Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 49.647                   | 1.153               |
| Dobici od prodaje financijske imovine               | -                        | 25                  |
| Gubici od tečajnih razlika - neto                   | 9.585                    | (350)               |
| Ostali dobici – neto /i/                            | 4.883                    | 7.772               |
|   | <u><b>64.115</b></u>     | <u><b>8.600</b></u> |

/i/ Ostali dobici – neto u najvećem dijelu se odnose na višak fer vrijednosti stečene imovine iznad troška kupnje nastao po akviziciji podružnice Kalničke vode Bio Natura d.d. (bilješka 28). U 2009. godini ovaj iznos odnosio se na dobit ostvarenu otkupom manjinskog interesa u podružnici Cedevita d.o.o. te na troškove preseljenja proizvodnog pogona Neve na novu lokaciju.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 10 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>    |
|--|--------------------------|-----------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                 |
| Financijski prihodi  |                          |                 |
| Dobici od tečajnih razlika po primljenim kreditima             | (9.661)                  | (10.285)        |
|  | <u>(9.661)</u>           | <u>(10.285)</u> |
| Financijski rashodi  |                          |                 |
| Gubici od tečajnih razlika po primljenim kreditima             | 12.932                   | 9.575           |
| Rashodi od kamata po kreditima od banaka                       | 23.818                   | 13.535          |
| Rashodi od kamata po obveznicama i komercijalnim zapisima      | 6.498                    | 6.603           |
| Rashod od kamata po kreditima – povezane stranke (bilješka 30) | 8.351                    | 7.476           |
|  | <u>51.599</u>            | <u>37.189</u>   |
|  | <b>41.938</b>            | <b>26.904</b>   |

## BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

|                              | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>  |
|------------------------------|--------------------------|---------------|
|                              | <i>(u tisućama kuna)</i> |               |
| Tekući porez na dobit        | 20.625                   | 29.133        |
| Odgođeni porez (bilješka 25) | (4.300)                  | 625           |
|                              | <u>16.325</u>            | <u>29.758</u> |

Porez na dobit obračunat na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od izvedenog iznosa koji proizlazi primjenom prosječno ponderirane porezne stope primijenjene na dobit konsolidiranih društava kako slijedi:

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>  |
|--|--------------------------|---------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |               |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>  | 123.122                  | 127.087       |
| Porez na dobit izračunat primjenom prosječno ponderirane porezne stope na dobit društava u pripadajućim zemljama | 76.180                   | 28.807        |
| Porezni učinci:  |                          |               |
| Usklađenje za tekući porez na dobit prethodnih godina  | (2.586)                  | 1.908         |
| Učinak neoporezivih prihoda  | (40.293)                 | (7.036)       |
| Učinak porezno nepriznatih troškova  | 3.590                    | 4.926         |
| Učinak prethodno nepriznatih poreznih gubitaka   | (21.280)                 | (1.186)       |
| Učinak iskorištenih poreznih gubitaka  | 714                      | 2.339         |
| <b>Porezni trošak</b>  | <u>16.325</u>            | <u>29.758</u> |

Efektivna ponderirana prosječna porezna stopa iznosila je 13,2% (2009.: 23,4%). Smanjenje stope je u najvećoj mjeri uzrokovano korištenjem stečenih poreznih gubitaka podružnica.

**BILJEŠKA 12 – ZARADA PO DIONICI**

**Osnovna zarada po dionici**

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane u toku godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

|   | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|---|--------------|--------------|
| Neto dobit dioničarima ( <i>u tisućama kuna</i> ) | 94.993       | 85.053       |
| Prosječno ponderirani broj dionica                | 2.807.386    | 2.465.279    |
| Osnovna zarada po dionici ( <i>u kunama</i> )     | 33,84        | 34,50        |

**Razrijeđena zarada po dionici**

Razrijeđena zarada po dionici jednaka je osnovnoj zaradi po dionici budući da nije bilo konvertibilnih potencijalno razrjeđivih redovnih dionica.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| <i>(u tisućama kuna)</i>                     | Zemljište      | Građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Imovina u pripremi | Ukupno           |
|--|----------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| <b>Stanje 31. prosinac 2008.</b>             |                |                     |                      |                    |                  |
| Nabavna vrijednost                           | 26.355         | 203.518             | 362.120              | 52.040             | 644.033          |
| Akumulirana amortizacija                     | -              | (122.542)           | (279.382)            | -                  | (401.924)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>       | <b>26.355</b>  | <b>80.976</b>       | <b>82.738</b>        | <b>52.040</b>      | <b>242.109</b>   |
| <b>Stanje 1. siječnja 2009.</b>              |                |                     |                      |                    |                  |
| Početna neto knjigovodstvena vrijednost      | 26.355         | 80.976              | 82.738               | 52.040             | 242.109          |
| Povećanje                                    | 39             | 1.212               | 13.921               | 83.969             | 99.141           |
| Prijenos                                     | -              | 22.968              | 109.647              | (132.615)          | -                |
| Prodaja i rashodovanja                       | -              | -                   | (5.085)              | (16)               | (5.101)          |
| Amortizacija                                 | -              | (8.106)             | (23.512)             | -                  | (31.618)         |
| Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji /i/  | (976)          | (5.721)             | (52)                 | (405)              | (7.154)          |
| Tečajna razlika                              | (11)           | (9)                 | (409)                | (3)                | (432)            |
| <b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b> | <b>25.407</b>  | <b>91.320</b>       | <b>177.248</b>       | <b>2.970</b>       | <b>296.945</b>   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>             |                |                     |                      |                    |                  |
| Nabavna vrijednost                           | 25.407         | 201.956             | 456.232              | 2.970              | 686.565          |
| Akumulirana amortizacija                     | -              | (110.636)           | (278.984)            | -                  | (389.620)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>       | <b>25.407</b>  | <b>91.320</b>       | <b>177.248</b>       | <b>2.970</b>       | <b>296.945</b>   |
| <b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>              |                |                     |                      |                    |                  |
| Početna neto knjigovodstvena vrijednost      | 25.407         | 91.320              | 177.248              | 2.970              | 296.945          |
| Stjecanje podružnica (bilješka 28)           | 87.230         | 343.618             | 388.021              | 68.214             | 887.083          |
| Povećanje                                    | -              | 2.662               | 24.035               | 6.080              | 32.777           |
| Prijenos                                     | -              | 214                 | 7.350                | (7.564)            | -                |
| Prodaja i rashodovanja                       | (15)           | -                   | (2.350)              | (15)               | (2.380)          |
| Amortizacija                                 | -              | (9.160)             | (32.429)             | -                  | (41.589)         |
| Tečajna razlika                              | 50             | 77                  | (95)                 | 9                  | 41               |
| <b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b> | <b>112.672</b> | <b>428.731</b>      | <b>561.780</b>       | <b>69.694</b>      | <b>1.172.877</b> |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>             |                |                     |                      |                    |                  |
| Nabavna vrijednost                           | 112.672        | 727.837             | 1.517.757            | 69.694             | 2.427.960        |
| Akumulirana amortizacija                     | -              | (299.106)           | (955.977)            | -                  | (1.255.083)      |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>       | <b>112.672</b> | <b>428.731</b>      | <b>561.780</b>       | <b>69.694</b>      | <b>1.172.877</b> |

Kao sredstvo osiguranja otplate kredita, založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 496.925 tisuća kuna (2009.: 115.484 tisuća kuna) (bilješka 24).

Nekretnine, postrojenja i oprema uključuju imovinu pod financijskim najmom neto knjigovodstvene vrijednosti 38.375 tisuća kuna (2009.: 8.720 tisuća kuna).

/ii/ Tijekom 2009. godine, Grupa je uslijed preseljenja proizvodnog pogona započela prodaju nekretnine koja je završena u siječnju 2010. godine. Prodajom nekretnine realizirana je dobit u iznosu od 48.557 tisuća kuna koja je iskazana je u sklopu kategorije „Ostali dobiti/(gubici) – neto“ u računu dobiti i gubitka (bilješka 9).

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji iskazana na dan 31. prosinca 2010. godine u ukupnom iznosu od 111.199 tisuća kuna odnosi se na imovinu stečenu akvizicijom Droga Kolinske. Većina ove imovine smještena je u Ljubljani.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 14 – NEMATERIJALNA IMOVINA

| <i>(u tisućama kuna)</i>                     | <u>Goodwill</u>  | <u>Licence</u> | <u>Brand</u>   | <u>Prava</u> | <u>Softver</u> | <u>Ukupno</u>    |
|--|------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| <b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>             |                  |                |                |              |                |                  |
| Nabavna vrijednost                           | 209.765          | 207.607        | 63.309         | 40.116       | 20.058         | 540.855          |
| Akumulirana amortizacija                     | -                | -              | (8.076)        | (34.028)     | (15.098)       | (57.202)         |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>       | <b>209.765</b>   | <b>207.607</b> | <b>55.233</b>  | <b>6.088</b> | <b>4.960</b>   | <b>483.653</b>   |
| <b>Stanje 1. siječnja 2009.</b>              |                  |                |                |              |                |                  |
| Početna neto knjigovodstvena vrijednost      | 209.765          | 207.607        | 55.233         | 6.088        | 4.960          | 483.653          |
| Učinak promjene deviznog tečaja              | -                | -              | -              | (1)          | 1              | -                |
| Povećanja                                    | -                | -              | -              | -            | 2.976          | 2.976            |
| Smanjenja                                    | (4.133)          | (21.468)       | -              | -            | (44)           | (25.645)         |
| Amortizacija                                 | -                | -              | (4.224)        | (2.793)      | (2.598)        | (9.615)          |
| Umanjenje vrijednosti /i/                    | -                | (1.955)        | -              | -            | -              | (1.955)          |
| <b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b> | <b>205.632</b>   | <b>184.184</b> | <b>51.009</b>  | <b>3.294</b> | <b>5.295</b>   | <b>449.414</b>   |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>             |                  |                |                |              |                |                  |
| Nabavna vrijednost                           | 205.632          | 184.184        | 63.309         | 40.055       | 22.929         | 516.109          |
| Akumulirana amortizacija                     | -                | -              | (12.300)       | (36.761)     | (17.634)       | (66.695)         |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>       | <b>205.632</b>   | <b>184.184</b> | <b>51.009</b>  | <b>3.294</b> | <b>5.295</b>   | <b>449.414</b>   |
| <b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>              |                  |                |                |              |                |                  |
| Početna neto knjigovodstvena vrijednost      | 205.632          | 184.184        | 51.009         | 3.294        | 5.295          | 449.414          |
| Učinak promjene deviznog tečaja              | (4.330)          | -              | (4.851)        | -            | 18             | (9.163)          |
| Stjecanje podružnica (bilješka 28)           | 824.300          | 14.653         | 558.484        | -            | 30.993         | 1.428.430        |
| Povećanja                                    | -                | -              | -              | -            | 3.554          | 3.554            |
| Smanjenja                                    | -                | -              | -              | -            | (53)           | (53)             |
| Amortizacija                                 | -                | -              | (3.820)        | (1.882)      | (2.670)        | (8.372)          |
| Umanjenje vrijednosti /i/                    | -                | (5.100)        | -              | -            | -              | (5.100)          |
| <b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b> | <b>1.025.602</b> | <b>193.737</b> | <b>600.822</b> | <b>1.412</b> | <b>37.137</b>  | <b>1.858.710</b> |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>             |                  |                |                |              |                |                  |
| Nabavna vrijednost                           | 1.025.602        | 193.737        | 847.562        | 40.055       | 100.924        | 2.207.880        |
| Akumulirana amortizacija                     | -                | -              | (246.740)      | (38.643)     | (63.787)       | (349.170)        |
| <b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>       | <b>1.025.602</b> | <b>193.737</b> | <b>600.822</b> | <b>1.412</b> | <b>37.137</b>  | <b>1.858.710</b> |

Testiranje goodwilla i licenci na umanjeње vrijednosti prikazano je u bilješci 4 b).

/i/ Umanjenje vrijednosti je opisano u bilješci 4.

Nematerijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2010. godine iznosi 227.963 tisuće kuna (2009: nula) založena je kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 24).

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 15a – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

| <i>(u tisućama kuna)</i>                        | Kreditni i<br>potraživanja | Imovina<br>raspoloživa za<br>prodaju | Imovina po fer<br>vrijednosti<br>kroz račun<br>dobiti i gubitka | Ukupno           |
|---|----------------------------|--------------------------------------|---|------------------|
| <b>31. prosinca 2010.</b>                       |                            |                                      |   |                  |
| <b>Financijska imovina</b>                      |                            |                                      |   |                  |
| Raspoloživa za prodaju                          | -                          | 36.202                               | -   | 36.202           |
| Potraživanja od kupaca i ostala<br>potraživanja | 1.069.654                  | -                                    | -   | 1.069.654        |
| Dani kratkoročni depoziti                       | 5.192                      | -                                    | -   | 5.192            |
| Derivativni financijski instrumenti /i/         | -                          | -                                    | 7.939   | 7.939            |
| Novac i novčani ekvivalenti                     | 231.978                    | -                                    | -   | 231.978          |
| <b>Ukupno</b>                                   | <b>1.306.824</b>           | <b>36.202</b>                        | <b>7.939</b>  | <b>1.350.965</b> |

| <i>(u tisućama kuna)</i>                     | Ostale<br>financijske<br>obveze | Financijski<br>najam | Derivativi<br>za zaštitu<br>od rizika | Obveze po fer<br>vrijednosti<br>kroz račun<br>dobiti i<br>gubitka | Ukupno           |
|--|---------------------------------|----------------------|---------------------------------------|---|------------------|
| <b>31. prosinca 2010.</b>                    |                                 |                      |                                       |   |                  |
| <b>Financijske obveze</b>                    |                                 |                      |                                       |   |                  |
| Primljeni krediti                            | 2.668.758                       | -                    | -                                     | -   | 2.668.758        |
| Obveze za financijski najam                  | -                               | 35.526               | -                                     | -   | 35.526           |
| Ostale dugotrajne obveze                     | 38.421                          | -                    | -                                     | -   | 38.421           |
| Derivativni financijski instrumenti /ii/     | -                               | -                    | 3.949                                 | 31.395  | 35.344           |
| Obveze prema dobavljačima i ostale<br>obveze | 657.990                         | -                    | -                                     | -   | 657.990          |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>3.365.169</b>                | <b>35.526</b>        | <b>3.949</b>                          | <b>31.395</b>   | <b>3.436.039</b> |

| <i>(u tisućama kuna)</i>                     | Kreditni i potraživanja | Imovina<br>raspoloživa za<br>prodaju | Ukupno         |
|--|-------------------------|--------------------------------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2009.</b>                    |                         |                                      |                |
| <b>Financijska imovina</b>                   |                         |                                      |                |
| Raspoloživa za prodaju                       | -                       | 35.041                               | 35.041         |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 472.929                 | -                                    | 472.929        |
| Dani kratkoročni depoziti                    | 143.129                 | -                                    | 143.129        |
| Novac i novčani ekvivalenti                  | 74.580                  | -                                    | 74.580         |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>690.638</b>          | <b>35.041</b>                        | <b>725.679</b> |

| <i>(u tisućama kuna)</i>                  | Ostale<br>financijske<br>obveze | Financijski<br>najam | Derivativi za<br>zaštitu od<br>rizika | Ukupno         |
|---|---------------------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------|
| <b>31. prosinca 2009.</b>                 |                                 |                      |                                       |                |
| <b>Financijske obveze</b>                 |                                 |                      |                                       |                |
| Primljeni krediti                         | 480.692                         | -                    | -                                     | 480.692        |
| Obveze za financijski najam               | -                               | 7.660                | -                                     | 7.660          |
| Derivativni financijski instrumenti       | -                               | -                    | 1.846                                 | 1.846          |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 372.529                         | -                    | -                                     | 372.529        |
| <b>Ukupno</b>                             | <b>853.221</b>                  | <b>7.660</b>         | <b>1.846</b>                          | <b>862.727</b> |



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 15a – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

/i/ Potraživanja po derivativnim financijskim instrumentima na dan 31. prosinca 2010. godine uključuju fer vrijednost instrumenata zaštite kamatne stope u podružnici Droga Kolinska d.d..

/ii/ Derivativni financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni za prodaju sastoje se iz 29.851 tisuću kuna koji se odnose na fer vrijednost instrumenata zaštite kamatne stope te 1.544 tisuće kuna koji se odnose na fer vrijednost instrumenata zaštite od valutnog rizika.

## BILJEŠKA 15b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena može se ocijeniti u usporedbi s neovisnim kreditnim ocjenama (ukoliko postoje) ili s povijesnim podacima o protustrankama.

Na dan 31. prosinca 2010. godine financijska imovina klasificirana u kategoriji 'potraživanja od kupaca i ostala potraživanja' koja je nedospjela iznosi 865.628 tisuća kuna (2009.: 506.596 tisuća kuna). Nedospjela potraživanja odnose se na potraživanja od postojećih kupaca bez kašnjenja u plaćanju u prošlosti.

Neovisne kreditne ocjene protustranaka za novac i novčane ekvivalente su kako slijedi:

| <i>Kreditne ocjene</i>              | <b>2010.</b>      | <b>2009.</b>  |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                     | (u tisućama kuna) |               |
| A/Negative/A-a (Standard & Poor's)  | 86.408            | 31.015        |
| Prime -2/Negative (Moody's)         | 81.559            | 190           |
| A/Stable/A-1(Standard & Poor's)     | 40.727            | 37.217        |
| Novac u blagajni i u drugim bankama | 23.284            | 6.158         |
|                                     | <b>231.978</b>    | <b>74.580</b> |

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, može se ocijeniti u usporedbi s neovisnim kreditnim ocjenama (ukoliko postoje) ili s povijesnim podacima o protustrankama:

|  | <b>2010.</b>      | <b>2009.</b>   |
|--|-------------------|----------------|
|  | (u tisućama kuna) |                |
| <b>Potraživanja od kupaca</b>  |                   |                |
| Protustranke bez kreditnog rejtinga                                  |                   |                |
| Grupa 1  | 29.330            | 11.685         |
| Grupa 2  | 359.324           | 76.921         |
| Grupa 3  | 416.467           | 250.146        |
| <b>Ukupno potraživanja od kupaca kojima nije umanjena vrijednost</b> | <b>805.121</b>    | <b>338.752</b> |
|  | <b>2010.</b>      | <b>2009.</b>   |
|  | (u tisućama kuna) |                |
| <b>Ostala potraživanja</b>   |                   |                |
| A-   | 2                 | 1.159          |
| Protustranke bez kreditnog rejtinga                                  |                   |                |
| Grupa 2  | 39.550            | 10.357         |
| <b>Ukupno ostala potraživanja kojima nije umanjena vrijednost</b>    | <b>39.552</b>     | <b>11.516</b>  |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 15b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE (nastavak)

|                                      | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------|
|                                      | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| <b>Kreditni i dugoročni depoziti</b> |                          |                |
| Protustranke bez kreditnog rejtinga  |                          |                |
| Grupa 2                              | 13.608                   | 11.836         |
| Grupa 3                              | 2.155                    | 1.363          |
|                                      | <u>15.763</u>            | <u>13.199</u>  |
|                                      |                          |                |
|                                      | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|                                      | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| <b>Kratkoročni depoziti</b>          |                          |                |
| A-                                   | -                        | 142.471        |
| Grupa 2                              | 5.192                    | 658            |
|                                      | <u>5.192</u>             | <u>143.129</u> |

- Grupa 1 – novi kupci /povezane stranke (do 12 mjeseci)
- Grupa 2 – stari kupci /povezane stranke (više od 12 mjeseci) koji plaćaju unutar dospeljeća
- Grupa 3 – stari kupci /povezane stranke (više od 12 mjeseci) koji plaćaju sa zakašnjenjem; sva zakašnjenja plaćanja u potpunosti su naplaćena.

Ništa od nedospjele finacijske imovine nije bilo prolongirano u proteklih godinu dana.

## BILJEŠKA 16 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa ima iskazano ulaganje u glavnični instrument koji ne kotira na burzi u iznosu od 35.041 tisuća kuna (31. prosinca 2009.: 35.041 tisuća kuna) u društvu koje prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu BBB/stable/A-2. Ulaganje je iskazano po trošku, s obzirom da se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti. Tijekom 2010. i 2009. godine nije bilo prodaje niti umanjenja vrijednosti finacijske imovine raspoložive za prodaju.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|--|--------------------------|----------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| <b>Dugoročna potraživanja</b>  |                          |                |
| Kredit i depoziti /i/  | 11.412                   | 10.718         |
| Ostala dugoročna potraživanja /iv/                                       | 12.324                   | -              |
|  | <u>23.736</u>            | <u>10.718</u>  |
| <b>Kratkoročna potraživanja</b>  |                          |                |
| Potraživanja od kupaca /ii/  | 1.014.339                | 448.214        |
| Kratkoročni krediti i tekuća dospijeca dugoročnih kredita i depozita /i/ | 4.351                    | 2.481          |
| Tekuće dospijeca ostalih dugoročnih potraživanja /iv/                    | 9.480                    |                |
| Ostala potraživanja /iii/  | 71.964                   | 62.120         |
|  | <u>1.100.134</u>         | <u>512.815</u> |
| Kratkoročni depoziti /v/   | 5.192                    | 143.129        |
|  | <u>1.129.062</u>         | <u>666.662</u> |

|   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|---|--------------------------|----------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| <b>Financijska imovina</b>                                      |                          |                |
| <b>Kategorija: Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja</b> |                          |                |
| Kredit i depoziti   | 15.763                   | 13.199         |
| Potraživanja od kupaca  | 1.014.339                | 448.214        |
| Ostala potraživanja   | 39.552                   | 11.516         |
| Kratkoročni depoziti  | 5.192                    | 143.129        |
|   | <u>1.074.846</u>         | <u>616.058</u> |

/i/ Potraživanja po kreditima i depozitima su kako slijedi:

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>  |
|--|--------------------------|---------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |               |
| <b>Dugoročna potraživanja</b>            |                          |               |
| Depoziti za operativni najam             | 1.227                    | 1.193         |
| Kredit                                   | 11.366                   | 10.643        |
| Tekuće dospijeca                         | (1.181)                  | (1.118)       |
|  | <u>11.412</u>            | <u>10.718</u> |
| <b>Kratkoročna potraživanja</b>          |                          |               |
| Kredit                                   | 3.170                    | 1.363         |
| Tekuće dospijeca dugoročnih potraživanja | 1.181                    | 1.118         |
|  | <u>4.351</u>             | <u>2.481</u>  |
|  | <u>15.763</u>            | <u>13.199</u> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Fer vrijednost danih kredita i depozita približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti.

/ii/ Potraživanja od kupaca su kako slijedi:

|   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>          |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                       |
| Potraživanja od kupaca – bruto                          | 1.145.838                | 468.675               |
| Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 30) | 19.083                   | 18.389                |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca             | (150.582)                | (38.850)              |
|   | <u><b>1.014.339</b></u>  | <u><b>448.214</b></u> |

/iii/ Ostala potraživanja su kako slijedi:

|                                      | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>         |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|
|                                      | <i>(u tisućama kuna)</i> |                      |
| Potraživanja od državnih institucija | 29.934                   | 19.414               |
| Potraživanja za predujmove /vi/      | 14.054                   | 28.359               |
| Factoring                            | 7.156                    | 2.550                |
| Unaprijed plaćeni troškovi           | 6.967                    | 2.831                |
| Potraživanje za kamate               | 25                       | 1.166                |
| Ostalo                               | 13.828                   | 7.800                |
|                                      | <u><b>71.964</b></u>     | <u><b>62.120</b></u> |

/iv/ Ostala dugoročna potraživanja u najvećem dijelu odnose se na potraživanja po kontinuiranoj cesiji na potraživanja poduzeća Badel 1862 d.d. od svojih kupaca u iznosu od 20.756 tisuća kuna. Navedena potraživanja će se naplatiti kroz ugovoreni period od 26 mjeseci.

/v/ Obračunata pripadajuća kamata do datuma bilance iskazana je u okviru ostalih prihoda.

/vi/ Od ukupnog iznosa potraživanja za predujmove, 7.457 tisuća kuna (2009.: 27.624 tisuća kuna) odnosi se na dane predujmove za stjecanje podružnica i manjinskog interesa u 2009. godini.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, vrijednost potraživanja od kupaca za koje je izvršen ispravak vrijednosti iznosi 150.582 tisuća kuna (2009.: 38.850 tisuća kuna). Pojedinačni ispravci potraživanja od kupaca odnose se na kupce koji su u neočekivano teškoj ekonomskoj situaciji. Starosna struktura ovih potraživanja od kupaca je sljedeća:

|                   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>         |
|-------------------|--------------------------|----------------------|
|                   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                      |
| Do 3 mjeseca      | 1.694                    | 1.759                |
| Od 3 do 6 mjeseci | 1.122                    | 463                  |
| Više od 6 mjeseci | 147.766                  | 36.628               |
|                   | <u><b>150.582</b></u>    | <u><b>38.850</b></u> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2010. godine, vrijednost dospjelih potraživanja od kupaca za koje nije izvršen ispravak vrijednosti iznosi 209.218 tisuća kuna (2009.: 109.462 tisuća kuna) i odnosi se na više neovisnih kupaca koji u prošlosti nisu imali problema s plaćanjem.

|                   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|-------------------|--------------------------|----------------|
|                   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Do 3 mjeseca      | 170.805                  | 80.757         |
| Od 3 do 6 mjeseci | 20.163                   | 19.921         |
| Više od 6 mjeseci | 18.250                   | 8.784          |
|                   | <u>209.218</u>           | <u>109.462</u> |

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine Grupe po valutama je kako slijedi:

|        | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|--------|--------------------------|----------------|
|        | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| EUR    | 283.077                  | 249.557        |
| Kune   | 358.401                  | 290.957        |
| RSD    | 325.735                  | 62.939         |
| Ostalo | 107.633                  | 12.605         |
|        | <u>1.074.846</u>         | <u>616.058</u> |

Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca su kako slijedi:

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>  |
|--|--------------------------|---------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |               |
| Stanje 1. siječnja                                     | 38.850                   | 32.246        |
| Stjecanje podružnice                                   | 116.318                  | -             |
| Ispravak vrijednosti potraživanja (bilješka 8)         | 3.411                    | 9.381         |
| Naplata prethodno usklađenih potraživanja (bilješka 8) | (1.303)                  | (491)         |
| Otpisana potraživanja                                  | (4.070)                  | (2.374)       |
| Ukidanje neiskorištenog dijela (bilješka 8)            | (2.545)                  | -             |
| Tečajne razlike  | (79)                     | 88            |
| Stanje 31. prosinca                                    | <u>150.582</u>           | <u>38.850</u> |

Ostale kategorije unutar potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja ne sadrže imovinu umanjene vrijednosti.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku je knjigovodstvena vrijednost svake gore spomenute kategorije potraživanja.

Grupa nema kolateralu kao osiguranja naplate potraživanja osim mjenica i zadužnica.

Grupa je dala u zalog dio potraživanja od kupaca u iznosu od 115.679 tisuća kuna (2009.: nula) kako bi ispunila uvjete osiguranja otplate kredita (bilješka 24).

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 18 – ZALIHE

|                      | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|----------------------|--------------------------|----------------|
|                      | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Sirovine i materijal | 164.301                  | 53.267         |
| Proizvodnja u toku   | 6.042                    | 3.074          |
| Gotovi proizvodi     | 141.769                  | 41.815         |
| Trgovačka roba       | 168.296                  | 135.580        |
|                      | <u>480.408</u>           | <u>233.736</u> |

Na dan 31. prosinca 2010. godine, zalihama u iznosu od 17.590 tisuća kuna (2009.: 18.226 tisuća kuna) umanjena je vrijednost i za njih je izvršeno vrijednosno usklađenje zbog usuglašavanja s neto ostvarivom vrijednosti.

## BILJEŠKA 19 – ULAGANJA U ZAJEDNIČKE POTHVATE

U 2010. Atlantic Grupa je prodala svojih 50% udjela u Atlantic Media d.o.o. za iznos od 25 tisuća kuna. Neto vrijednost imovine udjela u zajedničkom pothvatu na datum prodaje bila je 25 tisuća kuna, pa posljedično prodajom nije ostvarena dobit niti gubitak.

## BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

|   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>  |
|---|--------------------------|---------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |               |
| Kunski račun i gotovina u blagajni            | 22.068                   | 18.103        |
| Devizni račun                                 | 87.533                   | 31.145        |
| Depoziti s rokom dospijeca do mjesec dana /i/ | 122.377                  | 25.332        |
|   | <u>231.978</u>           | <u>74.580</u> |

/i/ Obračunata pripadajuća kamata do datuma bilance iskazana je u okviru ostalih prihoda (bilješka 5).

Novac i novčani ekvivalenti denominirani su u sljedećim valutama:

|        | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>  |
|--------|--------------------------|---------------|
|        | <i>(u tisućama kuna)</i> |               |
| EUR    | 137.051                  | 38.721        |
| Kune   | 37.592                   | 31.352        |
| RSD    | 41.820                   | 1.786         |
| Ostalo | 15.515                   | 2.721         |
|        | <u>231.978</u>           | <u>74.580</u> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

|                                | Broj<br>dionica          | Redovne<br>dionice | Kapitalna<br>dobit | Vlastite<br>dionice | Ukupno           |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------|
|                                | <i>(u tisućama kuna)</i> |                    |                    |                     |                  |
| 1. siječnja 2009.              | 2.464.714                | 98.800             | 313.854            | (4.454)             | 408.200          |
| Kupovina vlastitih dionica     | (2.309)                  | -                  | -                  | (1.071)             | (1.071)          |
| Isplata s temelja dionica /ii/ | 3.203                    | -                  | (1.070)            | 2.345               | 1.275            |
| <b>31. prosinca 2009.</b>      | <b>2.465.608</b>         | <b>98.800</b>      | <b>312.784</b>     | <b>(3.180)</b>      | <b>408.404</b>   |
| Izdavanje redovnih dionica/i/  | 864.305                  | 34.572             | 570.442            | -                   | 605.014          |
| Isplata s temelja dionica/ii/  | 4.233                    | -                  | (204)              | 3.068               | 2.864            |
| <b>31. prosinca 2010.</b>      | <b>3.334.146</b>         | <b>133.372</b>     | <b>883.022</b>     | <b>(112)</b>        | <b>1.016.282</b> |

/i/ U skladu s potrebom prikupljanja financijskih sredstava koja su upotrijebljena za financiranje akvizicije društva Droga Kolinska d.d., Slovenija, Uprava Društva je u srpnju donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem i javnom ponudom na upis novih 864.305 redovnih dionica Društva (nominalne vrijednosti od 40,00 kuna), čime je temeljni kapital Atlantic Grupe d.d. povećan s 98.799.800,00 kn za iznos od 34.572.200,00 kn na iznos od 133.372.000,00 kn. Nove redovne dionice izdane su za iznos od 700,00 kn po dionici što je u konačnici rezultiralo prikupljanjem 605 milijuna kuna.

Sve dionice su redovne dionice, koje imaju sva pripadajuća prava. Navedena prava uključuju pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva kao i pravo na isplatu dividende.

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

|                                    | 31. prosinac 2010. |               | 31. prosinac 2009. |               |
|------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                    | Broj dionica       | %             | Broj dionica       | %             |
| Emil Tedeschi                      | 1.673.819          | 50,20         | 1.298.390          | 52,57         |
| Raiffeisen Obvezni mirovinski fond | 288.466            | 8,65          | 218.781            | 8,86          |
| EBRD                               | 284.301            | 8,53          | -                  | -             |
| DEG                                | 283.209            | 8,49          | 176.461            | 7,14          |
| Lada Tedeschi                      | 193.156            | 5,79          | 191.013            | 7,73          |
| Uprava Društva                     | 52.017             | 1,56          | 47.619             | 1,93          |
| Free float                         | 559.178            | 16,78         | 533.344            | 21,59         |
| Vlastite dionice                   | 154                | 0,00          | 4.387              | 0,18          |
| <b>Ukupno</b>                      | <b>3.334.300</b>   | <b>100,00</b> | <b>2.469.995</b>   | <b>100,00</b> |

**BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)**

**/ii/ Isplate s temelja dionica**

Tijekom 2010. godine, Društvo je nadopunilo program dioničkih opcija prema kojem se dionice dodjeljuju članovima Uprave i višeg managementa.

Kako je definirano originalno postavljenim programom, jedan dio dodjele dionica ovisi o postizanju ciljanog rasta dobiti iz poslovanja Grupe i o individualnim postignućima. Drugi dio dodjele dionica uvjetuje da zaposlenik bude zaposlen najmanje dvije godine (razdoblje stjecanja prava). Od 2010. godine, dio programa je namijenjen za iznimna postignuća na specijalnim projektima.

Nadopuna programa rezultirala je punim dospeljem dionica dodijeljenih prije 2010. godine. Datumi prestanka važenja dospelja te izvršna cijena ovih dionica bila je kako slijedi:

| Datum prestanka važenja | Izvršna cijena u<br>kunama po dionici | 31. prosinca<br>2009. |
|-------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| 2010.                   | nula                                  | 2.830                 |
| 2011.                   | nula                                  | 2.830                 |
| 2012.                   | nula                                  | 641                   |
| 2013.                   | nula                                  | 296                   |
|                         |                                       | <b>6.597</b>          |

Sukladno nadopunjenom programu, koji zahtijeva odobrenje Uprave Društva početkom svake kalendarske godine, u 2010. godini je dodijeljeno novih 4.470 dionica.

Fer vrijednost transakcija isplate s temelja dionica podmiranih glavničkim instrumentima iznosila je 5.434 tisuća kuna. Od tog iznosa, 5.210 tisuća kuna iskazano je zajedno s pripadajućim porezom unutar troškova radnika (bilješka 6), što se odnosi na dionice za koje su uvjeti ostvarivanja prava ispunjeni 2010. godine (5.115 dionica), dok je 224 tisuća kuna iskazano u okviru odgođenih troškova radnika, vezano uz dionice za koje će uvjeti ostvarivanja prava biti ispunjeni u 2011. i 2012. godini (325 dionica).

Fer vrijednost dodijeljenih dionica utvrđena je na dan stjecanja prava prema tržišnoj cijeni dionice u iznosu od 690 kuna, s iznimkom dionica dodijeljenih za iznimna postignuća na specijalnim projektima čija je tržišna vrijednost na dan dodjele iznosila 800 kuna.

Od ukupno 4.233 dionice čija je dodjela izvršena u 2010. godini, 2.983 dionice su izvršene po originalnom programu dioničkih opcija, a dodatnih 1.250 dionica izvršeno je po nadopunjenom programu.

**Raspodjela dobiti**

Prema odluci Glavne skupštine Društva održane u lipnju 2010. godine (u lipnju 2009. godine), odobrena je isplata dividende u iznosu od 8,50 kuna po dionici odnosno sveukupno 20.975 tisuća kuna (2009: 7,00 kuna po dionici i ukupno 17.262 tisuća kuna).



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 22 – PRIČUVE

| <i>(u tisućama kuna)</i>  | <b>Pričuve</b> | <b>Pričuve iz preračuna</b> | <b>Pričuve zaštite od rizika</b> | <b>Ukupno</b>  |
|---------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------|
| 1. siječnja 2009.         | 5.428          | (4.103)                     | -                                | 1.325          |
| Tečajne razlike           | -              | (1.612)                     | -                                | (1.612)        |
| Zaštita novčanog toka     | -              | -                           | (1.788)                          | (1.788)        |
| <b>31. prosinca 2009.</b> | <b>5.428</b>   | <b>(5.715)</b>              | <b>(1.788)</b>                   | <b>(2.075)</b> |
| Tečajne razlike           | -              | 256                         | -                                | 256            |
| Zaštita novčanog toka     | -              | -                           | (2.161)                          | (2.161)        |
| <b>31. prosinca 2010.</b> | <b>5.428</b>   | <b>(5.459)</b>              | <b>(3.949)</b>                   | <b>(3.980)</b> |

Ove pričuve su raspodjeljive. Pričuve se uglavnom odnose na statutarne pričuve koje su iskazane sukladno odredbama statuta Društva.

## BILJEŠKA 23 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

|  | <b>2010.</b>             | <b>2009.</b>   |
|--|--------------------------|----------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Obveze prema dobavljačima                                  | 594.311                  | 345.587        |
| Obveze prema dobavljačima – povezane stranke (bilješka 30) | 445                      | 673            |
| Ostale obveze  | 116.995                  | 100.715        |
|  | <b>711.751</b>           | <b>446.975</b> |

Ostale obveze na dan 31. prosinca su kako slijedi:

|   | <b>2010.</b>             | <b>2009.</b>   |
|---|--------------------------|----------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Obveze za bruto plaće zaposlenima                           | 44.944                   | 20.073         |
| Obveze prema državnim institucijama                         | 5.199                    | 5.957          |
| Obveze za stjecanje ovisnog društva                         | -                        | 4.869          |
| Ukalkulirani troškovi                                       | 31.793                   | 14.656         |
| Ukalkulirani trošak neiskorištenih godišnjih odmora         | 14.369                   | 3.723          |
| Obveze za otpremnine  | 3.618                    | -              |
| Odgođeni prihodi  | 1.394                    | -              |
| Obaveza za dividendu (bilješka 30)                          | 406                      | 9              |
| Obveza za primljeni predujam za prodaju materijalne imovine | -                        | 48.416         |
| Ostalo  | 15.272                   | 3.012          |
|   | <b>116.995</b>           | <b>100.715</b> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 23 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE (nastavak)

Financijske obveze denominirane su u sljedećim valutama:

|        | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|--------|--------------------------|----------------|
|        | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| EUR    | 198.217                  | 114.403        |
| Kune   | 268.281                  | 234.508        |
| RSD    | 118.379                  | 17.840         |
| Ostalo | 73.113                   | 5.778          |
|        | <u>657.990</u>           | <u>372.529</u> |

## BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

|                                     | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------|
|                                     | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| <b>Dugoročni krediti:</b>           |                          |                |
| Banke /i/                           | 1.624.124                | 113.915        |
| Povezane stranke /ii/ (bilješka 30) | 359.804                  | 145.580        |
| Obveznice /iii/                     | -                        | 114.578        |
| Financijski najam                   | 22.612                   | 5.167          |
| Dugoročni dug                       | <u>2.006.540</u>         | <u>379.240</u> |
| <b>Kratkoročni krediti:</b>         |                          |                |
| Banke /i/                           | 567.958                  | 105.433        |
| Povezane stranke (bilješka 30)      | 2.076                    | 853            |
| Obveznice /iv/                      | 114.796                  | 333            |
| Financijski najam                   | 12.914                   | 2.493          |
|                                     | <u>697.744</u>           | <u>109.112</u> |
|                                     | <u>2.704.284</u>         | <u>488.352</u> |

/i/ U 2010. godini Grupa je sklopila ugovore o kreditima za financiranje akvizicije Droga Kolinske u ukupnom iznosu od 130,6 milijuna EUR. Krediti dospijevaju do 2017. godine, a prve rate dospijevaju na naplatu u svibnju 2011. godine. Od ukupnog iznosa od 130,6 milijuna EUR, iznos od 5 milijuna EUR je ugovoren na revolving principu i taj iznos nije iskorišten na datum bilance.

Kreditu u ukupnom iznosu od 1.046.501 tisuću kuna stečeni su akvizicijom Droga Kolinske (bilješka 28). Od tog iznosa 403.966 tisuća kuna dospijeva na naplatu u 2011. godini.

/ii/ U 2010. godini Grupa je sklopila ugovor o kreditu za financiranje akvizicije Droga Kolinske na iznos od 30 milijuna EUR s jednokratnom otplatom u 2018. godini.

Otplatni plan kredita od EUR 20 milijuna koji je odobren u studenom 2008. godine promijenjen je u 2010. godini na način da se otplata vrši u 10 jednakih polugodišnjih rata do 2016. godine s time da prva rata dospijeva u svibnju 2012. godine.

/iii/ 115.000 tisuća obveznica u nominalnom iznosu od 115.000 tisuća kuna, nominalne vrijednosti od 1 kune dospijeva u prosincu 2011. godine.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Kreditni banaka i financijskih ustanova osiguran je zalogom nad zemljištem, postrojenjem i zgradama Grupe (bilješka 13), nematerijalnom imovinom (bilješka 14) i potraživanjima od kupaca (bilješka 17). Nadalje, na dio kredita od banaka i financijskih ustanova te na izdane obveznice primjenjuju se financijske obveze definirane ugovorima o kreditu na temelju kojih je Grupa obvezna ispuniti određene ključne pokazatelje poslovanja poput pokrića ukupnog duga, pokrića senior (prvorangiranog) duga, pokrića kamata, pokrića novčanog toka, maksimalna kapitalna ulaganja te odnosa ukupnog kapitala i imovine. Na dan bilance sve obveze su ispunjene.

Izloženost promjeni kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

|                      | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|----------------------|--------------------------|----------------|
|                      | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Fiksna kamatna stopa | 223.729                  | 216.156        |
| Do 3 mjeseca         | 2.083.208                | 125.756        |
| 3 – 6 mjeseci        | 389.017                  | 146.440        |
| 1 – 5 godina         | 8.330                    | -              |
|                      | <u>2.704.284</u>         | <u>488.352</u> |

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

|                 | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|-----------------|--------------------------|----------------|
|                 | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| Od 1 – 2 godine | 361.023                  | 175.014        |
| Od 2 – 5 godina | 872.892                  | 143.381        |
| Preko 5 godina  | 772.625                  | 60.845         |
|                 | <u>2.006.540</u>         | <u>379.240</u> |

Prosječna godišnja efektivna kamatna stopa na primljene kredite od banaka i financijske ustanove na dan bilance bila je 7,77% (2009.: 5,76%). Godišnja efektivna kamatna stopa na obveznice na dan bilance bila je 5,74% (2009.: 5,74%).

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnog duga su kako slijedi:

|                              | <b>Knjigovodstveni iznosi</b> |                | <b>Fer vrijednost</b>    |                |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                              | <u>2010.</u>                  | <u>2009.</u>   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>   |
|                              | <i>(u tisućama kuna)</i>      |                | <i>(u tisućama kuna)</i> |                |
| <b>Dugoročni dug</b>         |                               |                |                          |                |
| Banke i financijska ustanova | 1.983.928                     | 259.495        | 1.976.021                | 252.965        |
| Obveznice                    | -                             | 114.578        | -                        | 109.250        |
| Financijski najam            | 22.612                        | 5.167          | 22.613                   | 5.167          |
|                              | <u>2.006.540</u>              | <u>379.240</u> | <u>1.998.634</u>         | <u>367.382</u> |

Fer vrijednost primljenih kredita od banaka i financijske ustanove izračunata je na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 7,77% (2009.: 5,76%).

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma:

|   | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>        |
|---|--------------------------|---------------------|
|   | <i>(u tisućama kuna)</i> |                     |
| Do 1 godine   | 14.865                   | 3.067               |
| Između 1 i 5 godina                                     | 24.128                   | 5.774               |
|   | <u>38.993</u>            | <u>8.841</u>        |
| Budući financijski troškovi po financijskom najmu       | (3.467)                  | (1.181)             |
| <b>Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu</b> | <b><u>35.526</u></b>     | <b><u>7.660</u></b> |

Knjigovodstveni iznos kredita i obveznica preračunat je iz sljedećih valuta:

|      | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>          |
|------|--------------------------|-----------------------|
|      | <i>(u tisućama kuna)</i> |                       |
| Kune | 204.202                  | 141.488               |
| EUR  | 2.485.616                | 345.583               |
| RSD  | 7.759                    |                       |
| USD  | 5.695                    |                       |
| CHF  | 1.012                    | 1.281                 |
|      | <b><u>2.704.284</u></b>  | <b><u>488.352</u></b> |

## BILJEŠKA 24a – OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

Od ukupnog iznosa ostalih dugoročnih obveza na dan 31. prosinca 2010. godine, iznos od 38.101 tisuću kuna odnosi se na obveze prema Zatvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Kapitalni Fond d.d. u iznosu od 37.767 tisuća kuna, uvećano za obračunatu kamatu do datuma bilance u iznosu od 334 tisuće kuna. Ove obveze dospijevaju 2013. godine.

## BILJEŠKA 25 – ODGOĐENI POREZ

|  | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>           |
|--|--------------------------|------------------------|
|  | <i>(u tisućama kuna)</i> |                        |
| Odgođena porezna imovina:                                |                          |                        |
| - koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci | 37.198                   | 1.738                  |
| - koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci  | 15.726                   | 5.747                  |
|  | <u>52.924</u>            | <u>7.485</u>           |
| Odgođene porezne obveze:                                 |                          |                        |
| - koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci | (53.110)                 | (45.241)               |
| - koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci  | (845)                    | (748)                  |
|  | <u>(53.955)</u>          | <u>(45.989)</u>        |
| <b>Odgođene porezne obveze - neto</b>                    | <b><u>(1.031)</u></b>    | <b><u>(38.504)</u></b> |

Odgođena porezna imovina priznaje se za prenesene porezne gubitke i porezne prihode do visine za koju je vjerojatno da će ovi iznosi biti realizirani kroz buduću oporezivu dobit pripadajućih društava u Grupi.

Grupa nije priznala odgođeno poreznu imovinu po osnovi poreznih gubitaka u iznosu od 78.979 tisuću kuna (2009.: 1.841 tisuća kuna) nastalih u podružnicama, a koji se mogu realizirati kroz buduću oporezivu dobit društava. Odgođena porezna imovina koja bi proizašla iz ovih gubitaka nije priznata budući da nije vjerojatno da će u budućnosti postojati oporeziva dobit kroz koju bi se privremene razlike realizirale. Porezni gubici u iznosu od 467.270 tisuća kuna (2009.: 9.205 tisuća kuna) ističu kroz sljedećih 9 godina.

## Odgođena porezna imovina

| <i>(u tisućama kuna)</i>                             | <u>Porezni gubici</u> | <u>Rezerviranja</u> | <u>Ostalo</u> | <u>Ukupno</u> |
|--|-----------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja 2009.                             | 3.573                 | 5.340               | 380           | 9.293         |
| Porez u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11) | 1.798                 | 3.806               | 219           | 5.823         |
| Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11) | (3.581)               | (3.998)             | (19)          | (7.598)       |
| Ostale promjene                                      | -                     | -                   | 35            | 35            |
| Tečajne razlike                                      | (53)                  | (1)                 | (14)          | (68)          |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>                     | <b>1.737</b>          | <b>5.147</b>        | <b>601</b>    | <b>7.485</b>  |
| Porez u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11) | 2.879                 | 4.690               | 210           | 7.779         |
| Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11) | (713)                 | (4.354)             | (30)          | (5.097)       |
| Stjecanje podružnice                                 | 16.204                | 3.360               | 20.265        | 39.829        |
| Ostale promjene                                      | -                     | 16                  | 2.922         | 2.938         |
| Tečajne razlike                                      | 67                    | (64)                | (13)          | (10)          |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>                     | <b>20.174</b>         | <b>8.795</b>        | <b>23.955</b> | <b>52.924</b> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 25 – ODGOĐENI POREZ (nastavak)

## Odgođena porezna obveza

| <i>(u tisućama kuna)</i>                                | Dobici od<br>vrijednosnog<br>usklađenja | Višak fer<br>vrijednosti<br>imovine stečene<br>poslovnim<br>kombinacijama | Ostalo       | Ukupno        |
|---|---|---|--------------|---------------|
| Stanje 1. siječnja 2009.                                | 63                                      | 51.328  | -            | 51.391        |
| Porez u korist računa dobiti i gubitka<br>(bilješka 11) | (13)                                    | (1.137)   | -            | (1.150)       |
| Ostale promjene   | 41                                      | (4.294)   | -            | (4.253)       |
| Tečajne razlike   | 1                                       | -   | -            | 1             |
| <b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>                        | <b>92</b>                               | <b>45.897</b>   | <b>-</b>     | <b>45.989</b> |
| Porez u korist računa dobiti i gubitka<br>(bilješka 11) | -                                       | (1.670)   | -            | (1.670)       |
| Porez na teret računa dobiti i gubitka<br>(bilješka 11) | 52                                      | -   | -            | 52            |
| Stjecanje podružnice                                    | -                                       | 2.931   | 7.237        | 10.168        |
| Ostale promjene   | (41)                                    | (55)  | -            | (96)          |
| Tečajne razlike   | -                                       | (488)   | -            | (488)         |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>                        | <b>103</b>                              | <b>46.615</b>   | <b>7.237</b> | <b>53.955</b> |

## BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

| <i>(u tisućama kuna)</i>             | Rezerviranja<br>za naknade<br>zaposlenima | Rezerviranja<br>za sudske<br>sporove | Rezerviranja<br>za garancije | Ostala<br>rezerviranja | Ukupno        |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|---------------|
| Stanje 31. prosinca 2009.            | 17.218                                    | 2.349                                | 1.593                        | 2.569                  | 23.729        |
| <b>Analiza ukupnih rezerviranja:</b> |   |                                      |                              |                        |               |
| Dugoročni dio                        | 4.510                                     | 1.061                                | -                            | 168                    | 5.739         |
| Kratkoročni dio                      | 12.708                                    | 1.288                                | 1.593                        | 2.401                  | 17.990        |
| <b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>      | <b>17.218</b>                             | <b>2.349</b>                         | <b>1.593</b>                 | <b>2.569</b>           | <b>23.729</b> |
| Stjecanje podružnice                 | 33.566                                    | 29.966                               | -                            | 4.135                  | 67.667        |
| Povećanja                            | 12.319                                    | 256                                  | 2.164                        | 605                    | 15.344        |
| Iskorišteno tijekom godine           | (13.678)                                  | (1.690)                              | (1.588)                      | (2.207)                | (19.163)      |
| Ukinuto tijekom godine               | (2.056)                                   | (160)                                | -                            | (144)                  | (2.360)       |
| Tečajne razlike                      | 5   | -                                    | 24                           | 5                      | 34            |
| <b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>     | <b>47.374</b>                             | <b>30.721</b>                        | <b>2.193</b>                 | <b>4.963</b>           | <b>85.251</b> |
| <b>Analiza ukupnih rezerviranja:</b> |   |                                      |                              |                        |               |
| Dugoročni dio                        | 30.120                                    | 29.444                               | -                            | 181                    | 59.745        |
| Kratkoročni dio                      | 17.254                                    | 1.277                                | 2.193                        | 4.782                  | 25.506        |

**BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA (nastavak)**

**Sudski sporovi**

U toku redovitog poslovanja Grupa je bila tuženik, odnosno tužitelj u sudskim sporovima koji su u tijeku. Prema mišljenju Uprave, Grupa neće imati materijalnih gubitaka po ovim sporovima iznad iznosa za koje su izvršena rezerviranja na dan 31. prosinca 2010. godine.

**Primanja radnika**

Ovo rezerviranje odnosi se na procijenjena dugoročna primanja radnika vezano uz otpremnine i jubilarne nagrade, što je definirano Kolektivnim ugovorom, te na bonuse radnicima. Dugoročni iznos rezerviranja odnosi se na procijenjena stečena prava na otpremnine i jubilarne nagrade koje će biti isplaćene nakon 31. prosinca 2011. godine. Kratkoročni iznos primanja radnika sastoji se od godišnjih bonusa radnicima te jubilarnih nagrada i otpremnina u iznosu od 447 tisuća kuna koji će biti isplaćeni u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma bilance.

**Ostala rezerviranja**

Ostala rezerviranja odnose se najvećim dijelom na rezerviranja za otpremnine zaposlenima vezana uz restrukturiranje.

**BILJEŠKA 27 – PREUZETE OBVEZE**

Ugovorena kapitalna ulaganja koja još nisu realizirana s danom 31. prosinca 2010. godine za nekretnine, postrojenja i opremu iznosila su 14.484 tisuće kuna (2009.: 102 tisuće kuna). Na 31.12.2010. godine nije bilo ugovorenih, a nerealiziranih kapitalnih ulaganja za nematerijalnu imovinu (2009.: 1.742 tisuće kuna).

Grupa je ugovorila neraskidive operativne najmove za određena prodajna mjesta, urede i skladišta. Trajanje tih ugovora je između tri i deset godina te je većina njih obnovljiva po isteku trajanja pod tržišnim uvjetima.

Grupa je također ugovorila raskidive operativne najmove za određene nekretnine, postrojenja i opremu. U slučaju raskida ovih ugovora Grupa mora obavijestiti najmodavca tri do šest mjeseci unaprijed.

Trošak zakupnine nastao tokom godine iskazuje se na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 8).

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma proizašla iz neraskidivih ugovora o operativnom najmu opreme, vozila i poslovnih prostora su kako slijedi:

|                        | <u>2010.</u>             | <u>2009.</u>         |
|------------------------|--------------------------|----------------------|
|                        | <i>(u tisućama kuna)</i> |                      |
| Do jedne godine        | 35.943                   | 26.286               |
| Od jedne do pet godina | 75.648                   | 54.798               |
| Preko pet godina       | <u>10.842</u>            | <u>15.359</u>        |
|                        | <u><b>122.433</b></u>    | <u><b>96.443</b></u> |

## BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE

## (i) Akvizicije u 2010. godini

U siječnju 2010. godine Grupa je stekla 100% udjela i kontrolu nad ovisnim društvom ZU Ljekarne Marjam, Split, Hrvatska. Dodatno, u ožujku 2010. godine Grupa je stekla 100% udjela u ovisnom društvu Alpha Medical 2, Zagreb, Hrvatska. Oba društva su zdravstvene ustanove uključene u poslovni segment Pharma. Ukupni trošak stjecanja za ova društva u iznosu od 15.687 tisuća kuna plaćen je u novcu u 2009. godini.

Pojedinosti o vrijednostima imovine i obveza su kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i>                           | Knjigovodstvena<br>vrijednost | Fer vrijednost stečene<br>prepoznatljive<br>imovine i preuzetih<br>obveza |
|--|-------------------------------|---|
| Novac i novčani ekvivalenti                        | 219                           | 219   |
| Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 13)     | 855                           | 855   |
| Licence (bilješka 14)                              | -                             | 14.653  |
| Software (bilješka 14)                             | 49                            | 49  |
| Zalihe   | 744                           | 744   |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja       | 2.130                         | 2.130   |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze          | (2.963)                       | (2.963)   |
| Odgođena porezna obveza                            | -                             | (2.931)   |
| <b>Neto imovina</b>                                | <b>1.034</b>                  | <b>12.756</b>   |
| Trošak stjecanja plaćen u gotovini u 2009. godini: |                               | 15.687  |
| Stečena neto imovina                               |                               | (12.756)  |
| Goodwill (bilješka 14)                             |                               | 2.931   |

U veljači 2010. godine Grupa je stekla dodatnih 5% udjela u ovisnom društvu Atlantic Farmacia d.o.o. Kao rezultat ove transakcije, udjel Grupe u ovisnom društvu Atlantic Farmacia d.o.o. povećan je s 90% na 95%. Razlika između troška stjecanja i knjigovodstvene vrijednosti stečenog manjinskog udjela u iznosu od 11.474 tisuća kuna priznata je direktno u kapital i rezerve.



**BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE (nastavak)**

Krajem rujna 2010. godine Atlantic Grupa je s društvom Badel 1862 d.d. potpisala ugovor o stjecanju vlasništva nad društvom Kalničke vode Bio Natura d.d. za ukupan iznos od 82 milijuna kuna („enterprise value“) umanjeno za iznos neto duga stečenog društva na dan 31. kolovoza 2010. godine. Proces preuzimanja kontrole nad društvom Kalničke vode Bio Natura d.d. završen je tijekom listopada 2010. godine. Višak fer vrijednosti stečene neto imovine iznad troška stjecanja u iznosu od 4.090 tisuća kuna priznat je u sklopu kategorije „Ostali (dobici)/gubici – neto“ u računu dobiti i gubitka. U prosincu 2010. godine je društvo Kalničke vode Bio Natura pripojeno ovisnom društvu Cedevita d.o.o. te je kao rezultat pripajanja, temeljem udjela u fer vrijednosti stečene neto imovine nastao manjinski udjel u iznosu od 6.117 tisuća kuna.

Pojedinosti o vrijednostima imovine i obveza su kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i>                       | Knjigovodstvena<br>vrijednost | Fer vrijednost stečene<br>prepoznatljive<br>imovine i preuzetih<br>obveza |
|--|-------------------------------|---|
| Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 13) | 181.007                       | 78.487  |
| Software (bilješka 14)                         | 1.804                         | 1.804   |
| Goodwill                                       | 6.092                         | -   |
| Odgođena porezna imovina                       | -                             | 12.900  |
| Zalihe   | 6.174                         | 3.520   |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja   | 6.136                         | 6.136   |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze      | (30.522)                      | (31.812)  |
| Rezerviranja                                   | (99)                          | (99)  |
| Odgođena porezna obveza                        | (2.168)                       |   |
| Odgođena porezna obveza                        | (38.740)                      | (38.740)  |
| <b>Neto imovina</b>                            | <b>129.684</b>                | <b>32.196</b>   |
| Manjinski interes                              |                               | 6.117   |
| Stečeni udjel                                  |                               | 26.079  |
| Trošak stjecanja                               |                               | 21.989  |
| - plaćeno u novcu                              |                               | 4.978   |
| - podmireno preuzimanjem obveza                |                               | 17.011  |

**BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE (nastavak)**

Krajem studenog 2010. godine Grupa je finalizirala transakciju preuzimanja društva Droga Kolinska d.d. za iznos od 243,1 milijun EUR. Kao rezultat ove transakcije privremeno je utvrđen goodwill u iznosu od 536.241 tisuću kuna, kao razlika između troška stjecanja i knjigovodstvene vrijednosti stečene neto imovine. Proces preuzimanja kontrole nad društvom Droga Kolinska završen je krajem 2010. godine te su sukladno tome bilančne pozicije Droga Kolinske uključene u konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2010. godine.

Droga Kolinska je proizvođač hrane i pića s širokim portfeljom vodećih brendova u regiji, pri čemu su tržišta Srbije i Slovenije najveća te je također prisutna i na tržištu Rusije. Poslovni model Droga Kolinske obuhvaća sedam proizvodnih kategorija: kava, delikatesni namazi, slatki program, slani snack, pića, funkcionalna voda te dječja hrana.

Atlantic Grupa je prepoznala potencijal sinergije na obje strane – prodajnoj i troškovnoj s očekivanom realizacijom u srednjoročnom razdoblju. Objedinjavanje poslova distribucije i uključivanje novih brendova kreirat će platformu boljeg tržišnog pozicioniranja i za brendove Droga Kolinske i za brendove Atlantic Grupe na razini regije te na tržištu Rusije. Sukladno tome, nastaje izraziti potencijal u povećanju distribucije Droga Kolinska proizvoda na tržištu Hrvatske i Bosne i Hercegovine kao i u pojačanju prisutnosti proizvoda iz portfelja Atlantic Grupe na tržištima Srbije i Slovenije, koristeći snažnu poziciju Droga Kolinske na tim tržištima. Na troškovnoj strani, potencijali sinergije proizlaze iz udruživanja mreža distribucije i eliminiranja onih područja koja se preklapaju kao i iz spajanja i optimiziranja procesa unutar logistike i distributivnih centara, konsolidacije proizvodnih kapaciteta, postizanja ekonomije razmjera u procesu nabave te kombiniranjem ulaganja vezana uz područje marketinga.

Pojedinosti o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza su kako slijedi:

| <i>(u tisućama kuna)</i>                          | <u>Knjigovodstvena<br/>vrijednost</u> |
|---|---------------------------------------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 13)    | 807.741                               |
| Goodwill (bilješka 14)                            | 285.128                               |
| Brand (bilješka 14)                               | 558.484                               |
| Software (bilješka 14)                            | 29.140                                |
| Ulaganja u nekretnine                             | 1.816                                 |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja      | 629.211                               |
| Odgođena porezna imovina                          | 26.929                                |
| Zalihe  | 213.164                               |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji            | 111.199                               |
| Potraživanja za porez na dobit                    | 2.729                                 |
| Novac i novčani ekvivalenti                       | 117.024                               |
| Obveze po primljenim kreditima                    | (1.046.501)                           |
| Odgođena porezna obveza                           | (7.237)                               |
| Ostale dugoročne obveze                           | (318)                                 |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze         | (357.078)                             |
| Rezerviranja                                      | (67.568)                              |
| Derivativni financijski instrumenti               | (23.383)                              |
| Tekuća obveza poreza na dobit                     | (251)                                 |
| Manjinski udjeli                                  | (21.068)                              |
| <b>Neto imovina</b>                               | <b>1.259.161</b>                      |
| <br>  |                                       |
| Trošak stjecanja plaćen u novcu                   | 1.795.402                             |
| <b>Privremeno utvrđeni goodwill (bilješka 14)</b> | <b>536.241</b>                        |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE (nastavak)

Privremeno utvrđeni goodwill je predmet konačnog vrednovanja koja će biti dovršena tijekom 2011. godine.

Analiza odljeva novčanih sredstava u 2010. godini vezano uz stjecanje Droga Kolinske je kako slijedi:

(u tisućama kuna)

|   |                    |
|---|--------------------|
| Troškovi transakcije akvizicije (uključeno u novčani tok iz poslovnih aktivnosti) | (52.040)           |
| Neto novčani tok od stjecanja (uključen u novčani tok od ulagačkih aktivnosti)    | <u>(1.678.378)</u> |
|   | <b>(1.730.418)</b> |

Društva stečena u 2010. godini doprinijela su konsolidiranom rezultatu za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine prihodom u iznosu od 28.264 tisuće kuna i neto gubitkom za godinu u iznosu od 4.523 tisuće kuna. Da su sva društva stečena na dan 1. siječnja 2010. godine, konsolidirani prihod za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. bio bi 2.314.839 tisuća kuna veći, dok bi dobit prije poreza bila 69.753 tisuća kuna veća od ostvarene.

**(ii) Akvizicije u 2009. godini**

U siječnju 2009. godine Grupa je stekla dodatnih 30% u ovisnom društvu Cedevita d.o.o. za iznos od 13.460 tisuća kuna. Knjigovodstvena vrijednost manjinskog interesa u trenutku kupnje iznosila je 23.316 tisuća kuna. Razlika između troška stjecanja i knjigovodstvene vrijednosti stečenog manjinskog interesa u iznosu od 9.856 tisuća kuna iskazana je u sklopu kategorije „Ostali (dobici)/gubici – neto“ u računu dobiti i gubitka.

Dana 1. rujna 2009. godine, Grupa je otkupila sav manjinski interes u 5 ljekarničkih jedinica iz sastava ZU Ljekarne Coner te je navedene ljekarničke jedinice pripojila ZU Ljekarne Farmacia. U zamjenu za manjinski interes, Grupa je dosadašnjim manjinskim suvlasnicima prepustila svoj dio u ZU Coner u kojoj su nakon izdvajanja 5 prethodno spomenutih ljekarničkih jedinica ostale licence za dvije ljekarničke jedinice koje su do tada djelovale u sastavu divizije Pharma Atlantic Grupe.

Prodaja ZU Coner rezultirala je smanjenjem stavki imovine i obveza te manjinskog udjela kako slijedi:

(u tisućama kuna)

|  |          |
|--|----------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema             | (953)    |
| Goodwill (bilješka 14)                       | (4.133)  |
| Licence (bilješka 14)                        | (21.468) |
| Software (bilješka 14)                       | (44)     |
| Zalihe                                       | (2.495)  |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | (29.783) |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze    | 29.131   |
| Obveze po primljenim kreditima               | 924      |
| Obveza poreza na dobit                       | 72       |
| Odgođena porezna obveza (bilješka 25)        | 4.294    |
| Manjinski udjeli                             | 24.486   |

## BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

|   | <u>Bilješka</u> | <u>2010.</u>   | <u>2009.</u>   |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Neto dobit</b>   |                 | <b>106.797</b> | <b>97.329</b>  |
| Porez na dobit  | 11              | 16.325         | 29.758         |
| Amortizacija i umanjenje vrijednosti                              | 13,14           | 55.061         | 43.188         |
| Dobit od otkupa manjinskog interesa                               |                 | -              | (9.856)        |
| Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme                 | 9               | (49.647)       | (1.153)        |
| Višak fer vrijednosti stečene neto imovine iznad troška stjecanja | 9,28            | (4.090)        | -              |
| Udio u dobiti zajedničkog pothvata                                | 19              | -              | (150)          |
| Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine                         |                 | 21.001         | 29.912         |
| Tečajne razlike – neto  |                 | 5.681          | (1.953)        |
| Smanjenje rezerviranja za rizike i troškove                       | 26              | (6.145)        | (2.236)        |
| Isplate s temelja dionica   | 21              | 994            | 91             |
| Prihodi od kamata   |                 | (13.050)       | (11.739)       |
| Rashodi od kamata   | 10              | 38.667         | 27.614         |
| Ostale nenovčane promjene   |                 | 879            | 2.135          |
| <b>Promjene u radnom kapitalu:</b>                                |                 |                |                |
| Povećanje zaliha  |                 | (46.834)       | (21.839)       |
| Smanjenje/(Povećanje) kratkoročnih potraživanja                   |                 | 1.813          | (32.561)       |
| (Smanjenje) / Povećanje kratkoročnih obveza                       |                 | (26.313)       | 19.137         |
| <b>Novac generiran poslovanjem</b>                                |                 | <b>101.139</b> | <b>167.677</b> |

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

## BILJEŠKA 30 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

Grupa ostvaruje transakcije sa sljedećim povezanim strankama: dioničarima i ostalim društvima u vlasništvu ili pod kontrolom dioničara ('ostale povezane stranke').

Poslovne transakcije s povezanim strankama koje se odnose na stanja u Bilanci na dan 31. prosinca 2010. godine i 2009. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

| <i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>  | <u>Bilješke</u> | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|--|-----------------|--------------|--------------|
| <b>POTRAŽIVANJA</b>                              |                 |              |              |
| <b>Kratkoročna potraživanja</b>                  |                 |              |              |
| Ostale povezane stranke                          | 17              | 19.083       | 18.389       |
| <b>OBVEZE</b>                                    |                 |              |              |
| <b>Primljeni krediti</b>                         |                 |              |              |
| Dioničari  | 24              | 361.880      | 146.433      |
| <b>Obveze prema dobavljačima</b>                 |                 |              |              |
| Dioničari  | 23              | 9            | 9            |
| Ostale povezane stranke                          |                 | 842          | 673          |
|  |                 | <u>851</u>   | <u>682</u>   |
| <b>PRIHODI</b>                                   |                 |              |              |
| <b>Prihodi od prodaje robe i usluga</b>          |                 |              |              |
| Ostale povezane stranke                          |                 | 91.177       | 84.418       |
| <b>Ostali prihodi</b>                            |                 |              |              |
| Ostale povezane stranke                          |                 | 194          | 169          |
| <b>RASHODI</b>                                   |                 |              |              |
| <b>Troškovi marketinga i unapređenja prodaje</b> |                 |              |              |
| Ostale povezane stranke                          | 7               | 4.386        | 3.021        |
| <b>Ostali troškovi poslovanja</b>                |                 |              |              |
| Ostale povezane stranke                          | 8               | 2.227        | 2.634        |
| <b>Neto rashodi od financiranja</b>              |                 |              |              |
| Dioničari  | 10              | 8.351        | 7.476        |
| <b>Naknade Uprave</b>                            |                 |              |              |
| Bruto plaće i bonusi /i/                         |                 | 13.174       | 17.078       |
| Isplate s temelja dionica                        | 6               | 5.210        | 1.433        |

/i/ Naknade članovima Uprave odnose se na bruto plaće i bonuse za 8 zaposlenika (2009.: 8 zaposlenika).

## BILJEŠKA 31 – OVISNA DRUŠTVA

Grupi čini Društvo i sljedeća ovisna društva u kojima Društvo posjeduje vlasnički udjel iznad 50% i kontrolu:

|  | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|--|--------------|--------------|
| Cedevita d.o.o., Hrvatska  | 81%          | 81%          |
| - Multivita d.o.o., Srbija   | 100%         | 100%         |
| Neva d.o.o., Hrvatska  | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Naložbe d.o.o., Slovenija (osnovano u 2010, Bilješka 28)    | 100%         | -            |
| - Droga Kolinska d.d., Slovenija (stečeno u 2010, Bilješka 28)         | 100%         | -            |
| - Grand Prom a.d., Srbija  | 100%         | -            |
| - Unikomerc d.o.o., Srbija   | 100%         | -            |
| - Bonito a.d., Srbija  | 100%         | -            |
| - Kofikom Produkt d.o.o., Bosna i Hercegovina                          | 100%         | -            |
| - DK Trade d.o.o., Bosna i Hercegovina                                 | 100%         | -            |
| - Kofikom d.o.o., Bosna i Hercegovina                                  | 100%         | -            |
| - Droga Kolinska d.o.o.e.l., Makedonija                                | 100%         | -            |
| - Slovin Jugokokta d.o.o.e.l., Makedonija                              | 100%         | -            |
| - DK Mont d.o.o., Crna Gora  | 100%         | -            |
| - Grand Kafa d.o.o., Srbija  | 100%         | -            |
| - Palanački kiseljak a.d., Srbija                                      | 79%          | -            |
| - Tobess d.o.o., Srbija  | 100%         | -            |
| - Soko Nada Štark a.d., Srbija   | 94%          | -            |
| - Soko Štark maloprodaja d.o.o., Srbija                                | 100%         | -            |
| - Droga d.o.o., Bosna i Hercegovina                                    | 100%         | -            |
| - DK Faktor d.o.o., Bosna i Hercegovina                                | 96%          | -            |
| - Argeta d.o.o., Bosna i Hercegovina                                   | 100%         | -            |
| - Droga d.o.o.e.l., Makedonija   | 100%         | -            |
| - o.o.o. Droga Kolinska, Rusija  | 100%         | -            |
| - Droga Livsmedel AB, Švedska  | 100%         | -            |
| Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska  | 100%         | 100%         |
| - Atlantic BG d.o.o., Srbija   | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Brands d.o.o., Srbija (osnovano u 2010, Bilješka 28)        | 100%         | -            |
| - Atlantic Trade d.o.o., Slovenija                                     | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Trade d.o.o., Makedonija                                    | 75%          | 75%          |
| - Lasago d.o.o., Hrvatska  | 100%         | -            |
| - Bionatura bidon vode d.o.o., Hrvatska                                | 100%         | -            |
| Atlantic Trade Sofia e.o.o.d., Bugarska (osnovano u 2010, Bilješka 28) | 100%         | -            |

## BILJEŠKA 31 – OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

|  | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|--|--------------|--------------|
| Atlantic Farmacia d.o.o., Hrvatska                             | 95%          | 90%          |
| - ZU Ljekarne Farmacia, Hrvatska                               | 100%         | 100%         |
| - ZU Ljekarna Farmacia, Bosna i Hercegovina                    | 100%         | 100%         |
| - ZU Ljekarne Bamapharm, Hrvatska                              | 75%          | 75%          |
| - ZU Ljekarne Baričević II, Hrvatska                           | -            | 100%         |
| - Farmacia Plus d.o.o., Hrvatska                               | 100%         | 100%         |
| Farmacia Specijalizirana Prodavaonica d.o.o., Hrvatska         | 100%         | 100%         |
| ZU Ljekarne Marijam, Hrvatska (stečeno u 2010, Bilješka 28)    | 100%         | -            |
| Alpha Medical 2,d.o.o., Hrvatska (stečeno u 2010, Bilješka 28) | 100%         | -            |
| Montana d.o.o., Hrvatska                                       | 100%         | 100%         |
| Atlantic s.r.l., Italija                                       | 100%         | 100%         |
| Hopen Investments, BV, Nizozemska                              | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Multipower GmbH & CO OHG, Njemačka                  | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Multipower UK Ltd, Velika Britanija                 | 65%          | 65%          |
| - Sport Direct Ltd, Velika Britanija                           | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Multipower Srl, Italija                             | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Multipower Iberica, Španjolska                      | 100%         | 100%         |
| - AKTIVKOST Handelsgesellschaft mbH, Njemačka                  | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Management GmbH, Njemačka                           | 100%         | 100%         |
| Fidifarm d.o.o., Hrvatska                                      | 100%         | 100%         |
| - Atlantic Pharmacentar d.o.o., Hrvatska                       | 100%         | 100%         |

## BILJEŠKA 32 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Droga Kolinska d.d. i njezina ovisna društva refinancirala su početkom 2011. godine obveze po primljenim kreditima na način da su svi postojeći krediti na 31. prosinca 2010. godinu uz iznimku kredita primljenog od EBRD refinancirani jednim dugoročnim kreditom od sindikata banaka u iznosu od 136,8 milijuna EUR (refinancirano je 128,6 milijuna EUR glavnice dok je ostatak iznosa korišten za potrebe radnog kapitala). Dospijeće kredita je 2016. godine. Uz dugoročni kredit, ugovoren je i revolving u iznosu od 20 milijuna EUR. Dodatno uz spomenuti reprogram, Droga Kolinska je u siječnju 2011. godine prijevremeno u potpunosti otplatila kredit u iznosu od 1,1 milijun EUR.

U siječnju 2011. godine Grupa je zaključila javnu ponudu otkupa manjinskog udjela u podružnicama Palanački Kiseljak a.d., Srbija and Soko Nada Stark a.d., Srbija. Ponuda je zaključena na način da je Grupa stekla dodatnih 14% udjela u podružnici Palanački Kiseljak a.d., Srbija za iznos od 2.568 tisuća kuna čime je udjel Grupe u toj podružnici povećan s 79% na 93%.