

## Financijski rezultati u prvih devet mjeseci 2010. godine

Zagreb – 27. listopada 2010. godine

### Rast poslovanja uz fokus na finalizaciju dosad najveće akvizicije Atlantic Grupe

- **Rast prodaje na 1.684,3 milijun kuna**  
+ 3,0% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Rast dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) na 198,8 milijuna kuna**  
+ 25,1% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Rast EBITDA bez jednokratnih stavaka na 162,8 milijuna kuna**  
+ 7,6% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Neto dobit nakon manjinskih interesa u iznosu od 99,3 milijuna kuna**  
+37,5% - u odnosu na isto razdoblje lani  
+13,1% - rast neto dobiti nakon manjinskih interesa bez jednokratnih utjecaja (na iznos od **73,0 milijuna kuna**) u odnosu na isto razdoblje lani

### Komentar predsjednika Uprave

Komentirajući financijske rezultate u prvih devet mjeseci 2010. godine, Emil Tedeschi, predsjednik Uprave Atlantic Grupe, istaknuo je:

“Izuzetno smo zadovoljni što je uz fokus dijela menadžmenta na **uspješno finaliziranje preuzimanja Droga Kolinske**, Atlantic Grupa nastavila s **rastom prihoda od prodaje, poboljšanjem profitabilnosti i kontinuiranom optimizacijom poslovnih procesa** u makroekonomski izazovnoj 2010. godini.

Uz ispunjenje početkom godine najavljenih očekivanja za poslovnu 2010. godinu, osnovni cilj Atlantic Grupe u nastavku 2010. godine je paralelno ostvarivanje svih **pripremnih radnji za početak intenzivne i opsežne integracije Droga Kolinske** u sastav Atlantic Grupe s ciljem njenog što bržeg provođenja tijekom 2011. godine.”

### Financijski sažetak prvih devet mjeseci 2010. godine

Ključni pokazatelj	9M10	9M09	Promjena 10/09
Prodaja (u mil. kuna)	<b>1.684</b>	1.636	3,0%
Prihodi (u mil. kuna)	<b>1.702</b>	1.654	2,9%
EBIT marža*	<b>7,5%</b>	7,4%	+8 bps
EBITDA marža*	<b>9,7%</b>	9,2%	+42 bps
Neto dobit nakon manjinskih interesa (u mil. kuna)*	<b>73</b>	65	13,1%
Odnos neto duga i kapitala	<b>-28,9%</b>	26,3%**	

\*Normalizirano

\*\* Na 31.12.2009.



## **KLJUČNI DOGAĐAJI u trećem kvartalu 2010. godine**

### **Finaliziranje preuzimanja Droga Kolinske**

Tijekom trećeg kvartala i u nastavku četvrtog kvartala kompanija posvećuje značajnu pozornost finaliziranju akvizicije Droga Kolinske (očekivano krajem studenog) u vidu sustavnog praćenja poslovanja kompanije (koje je u skladu s očekivanjima), finaliziranja financijske dokumentacije te dobivanja odobrenja o dopuštenosti koncentracije od agencija za zaštitu tržišnog natjecanja na svim relevantnim tržištima. Vezano uz potonje, Atlantic Grupa je uspješno dobila odobrenje o dopuštenosti koncentracije i to na ključnim tržištima uključujući tržišta Srbije i Slovenije. Također u svrhu financiranja akvizicije Droga Kolinske, Atlantic Grupa je u srpnju uspješno provela dokapitalizaciju kojom je upisano 864.305 novoizdanih dionica i time prikupila 605 milijuna kuna. Time je temeljni kapital Atlantic Grupe podijeljen na 3.334.300 dionica, a ponderirani prosječni broj dionica u devetomjesečnom razdoblju iznosio je 2.689.286 dionica. Nastavno na odobrenje Prospekta od strane regulatorne agencije HANFA, 21. listopada 2010. godine u Službeno tržište Zagrebačke burze uvršteno je 864.305 novih dionica. U međuvremenu, kompanija također radi na pripremama za provođenje integracijskih aktivnosti s ciljem pravovremenih ostvarivanja sinergijskih ciljeva.

### **Akvizicija kompanije Kalničke vode Bio Natura d.d.**

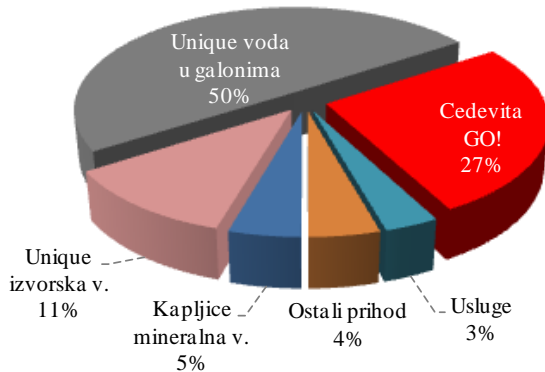
Nakon opsežne akvizicije Droga Kolinske, Atlantic Grupa je potpisala ugovor s hrvatskim proizvođačem pića - Badel 1862 d.d. - o kupoprodaji 96,73 postotnog udjela u domaćem proizvođaču voda - Kalničke vode Bio Natura d.d.- u ukupnoj vrijednosti (uključujući i financijske obveze kompanije) od 82 milijuna kuna.

Kao imatelj 96,73% dionica kompanije Kalničke vode Bio Natura d.d., Atlantic Grupa je prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava stekla obvezu objavljivanja ponude za preuzimanje koju će u zakonom propisanom roku izvršiti. Nadalje, u skladu s zakonskim odredbama preostali javni dioničari nakon provedbe postupka javne ponude, bit će isplaćeni putem 'squeeze out' postupka.

### **O kompaniji Kalničke vode Bio Natura**

Poslovni model domaćeg proizvođača voda - Kalničke vode Bio Natura – sastoji se od pet proizvodnih kategorija s ukupnim prihodom u 2009. godini od 50,6 milijuna kuna i normaliziranim EBITDA od 8,1 milijun kuna. Proizvodnja, marketing i prodaja vode u galonima u sklopu branda Unique i uslužno punjenje vodom bočica Cede vite GO! činili su 76% ukupnih prihoda kompanije u 2009. godini. Treća najveća kategorija s 11% ukupnih prihoda odnosi se pak na proizvodnju, marketing i prodaju izvorske vode pod brandom Unique. Portfelj brandova kompanije čine dva branda koja uključuju Unique izvorsku vodu i Unique vodu u galonima te Kapljice mineralnu vodu. Geografski profil kompanije otkriva Hrvatsku kao dominantno tržište i BiH kao marginalno izvozno tržište s udjelom blago iznad 1% ukupnih prihoda. Modernizirano proizvodno postrojenje kompanije Kalničke vode Bio Natura obuhvaća proizvodne linije za plastiku, staklo i galone, no trenutno posluje s niskim stopama iskorištenosti kapaciteta ispod 20%.

**Prihodi po proizvodnim kategorijama u 2009. godini**



Pregled tržišta:

Prema Canadean-ovom istraživanju bezalkoholnih pića u Hrvatskoj za 2010. godinu, tržište voda bilježi ponderiranu godišnju stopu rasta volumena u periodu od 2006. do 2010E godine od -0,5% na procijenjenih 310 milijuna litara, pri čemu se na flaširanu vodu odnosi -1,2%, a na vodu u galonima +7,0% ostvarenja. Posljedično se očekuje da će segment vode u galonima obuhvaćati 11% ukupnog volumena u 2010. u odnosu na 8% u 2006. godini.

S 41,4 postotnim udjelom u 2009. godini, KVBN je prvorangirana na domaćem tržištu voda u galonima.

**Strateško promišljanje prilikom akvizicije kompanije Kalničke vode Bio Natura**

- **Cedevita GO!** – Daljnji razvoj i rast Cedevite GO! zahtjeva punjenje bočica izvorskom vodom u vlastitim postrojenjima, odnosno kontrolu cjelokupnog proizvodnog procesa tim više što se radi o proizvodni s jedinstvenim inovativnim rješenjem. Uzevši u obzir da je dosadašnja usluga punjenja Cedevite GO! bočica vodom bila vanjska, ujedinjavanje cijelog procesa unutar kompanije smanjit će troškove usluga Atlantic Grupe.
- **Voda u galonima** – Temeljem dominantne tržišne pozicije Kalničkih voda Bio Natura u ovom proizvodnom segmentu, Atlantic Grupa smatra ovaj distribucijski kanal lukrativnim za ostale proizvode unutar širokog portfelja Atlantic Grupe (uključujući i Droga Kolinsku). Naime, dotični distribucijski kanal predstavlja direktnu distribuciju krajnjem potrošaču, zaobilazeći time maloprodajnog posrednika. Nadalje, smatramo da sam poslovni segment voda u galonima ima značajan potencijal rasta kako u kućanstvima tako i u poslovnim uredima, a dodatni daljnji potencijal rasta segmenta omogućava pružanje usluga sanitacije aparata.
- **Izvorska voda** – S značajnim portfeljem izvorskih i mineralnih voda iz asortimana Kalničkih voda Bio Natura i Droga Kolinske, Atlantic Grupa će postati regionalni proizvođač voda. S proizvodnim portfeljem Kalničkih voda Bio Natura, Atlantic Grupa planira povećati njihovu numeričku i težinsku distribucijsku rasprostranjenost u srednjem roku, ponajviše u manjim maloprodajnim formatima, kioscima i benzinskim postajama. Nadalje, vidimo sinergijski potencijal kroz zajednički nastup proizvodnog asortimana Atlantic Grupe, Droga Kolinske i Kalničkih voda Bio Natura. Naime, potonje je moguće kroz primjerice punjenje hladnjaka (inicijalno namijenjenih Cedeviti GO!) s Cedevitom GO!, Cocktom, Donat Mg vodom i vodama Kalničkih voda Bio Natura te kroz korištenje snažne prisutnosti Atlantic Grupe u HoReCa distribucijskom kanalu za brandove Kalničkih voda Bio Natura i Droga Kolinske (u ovim proizvodnim kategorijama).
- **Proizvodna oprema** – Modernizirano proizvodno postrojenje kompanije Kalničke vode Bio Natura s niskim stopama iskorištenosti kapaciteta predstavlja značajan potencijal za daljnje povećanje proizvodnih kapaciteta bez značajnih potreba za dodatnim kapitalnim investicijama.

## DINAMIKA PRODAJE u prvih devet mjeseci 2010. godine

### Profil prodaje po divizijama

u tisućama kuna

9M10	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Grupa
<b>Bruto prodaja</b>	953.845	384.279	420.895	237.960	<b>1.996.980</b>
Prodaja među segmentima					312.685
<b>Konsolidirana prodaja</b>					<b>1.684.295</b>
<b>9M09</b>					
Bruto prodaja	960.841	392.935	376.510	223.861	1.954.148
Prodaja među segmentima					318.365
Konsolidirana prodaja					1.635.783
<b>Promjena 10/09</b>					
<b>Bruto prodaja</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>11,8%</b>	<b>6,3%</b>	
Prodaja među segmentima					
<b>Konsolidirana prodaja</b>					<b>3,0%</b>

U prvih devet mjeseci 2010. godine Atlantic Grupa je zabilježila **3,0% više prihoda od prodaje na 1.684,3 milijuna kuna** prvenstveno uslijed rasta prihoda od prodaje u divizijama Sportska i aktivna prehrana te Pharma koje su time nadoknadile niže prihode od prodaje u divizijama Zdravlje i njega te Distribucija. Promatrajući **treći kvartal** zasebno, kompanija je ostvarila **5,9 postotni rast prihoda od prodaje**, u odnosu na godinu ranije, na **611,2 milijuna kuna** nastavno na rast prodaje u svim divizijama.

- Nakon 2,2 postotnog pada prihoda od prodaje u prvom polugodištu 2010. godine, **divizija Distribucija** bilježi rast prihoda u trećem kvartalu 2010. godine čime je kumulativni pad prihoda u prvih devet mjeseci smanjen na 0,7% u odnosu na isto razdoblje lani. Kumulativni pad pak ponajviše reflektira općenito nižu razinu osobne potrošnje na hrvatskom tržištu. S druge strane, tržišta Srbije i Slovenije ostvaruju rast prodaje pri čemu upravo potonje bilježi skoro dvostruko višu prodaju u lokalnoj valuti u odnosu na isto razdoblje lani prvenstveno na krilima distribucije Ferrero asortimana.
- Nakon 3,8 postotnog pada u prvom polugodištu 2010. godine, **divizija Zdravlje i njega** bilježi blaži rast prihoda u trećem kvartalu zahvaljujući pozitivnom sezonskom utjecaju te djelomično i ovogodišnjoj turističkoj sezoni u Hrvatskoj (koja bilježi godišnji rast dolazaka i noćenja u trećem kvartalu te je pozitivno utjecala na rast maloprodaje u srpnju i kolovozu kao i sezonsko smanjenje nezaposlenosti). Zahvaljujući pozitivnom utjecaju trećeg kvartala, u prvih devet mjeseci divizija Zdravlje i njega ublažila

je pad prodaje iz prvog polugodišta i posljedično ostvarila 2,2% niže prihode od prodaje. Pojedinačno promatrajući, u prvih devet mjeseci snažniji rast prodaje bilježi Multivitin asortiman na ruskom tržištu. Po okončanju najgore recesije od 90-tih, ruska ekonomija bi prema MMF-ovim očekivanjima trebala zabilježiti rast od 4,0 u 2010. godini, odnosno 4,3% u 2011. godini pri čemu MMF očekuje da će postepen rast realnog dohotka i niža nezaposlenost pružiti podršku osobnoj potrošnji. Shodno navedenom, smatramo da rusko tržište iz makroekonomske perspektive pruža solidan potencijal daljnjem razvoju Multivitinog asortimana te potencijalno i ostalih brandova divizije Zdravlje i njega.

- Naj snažniji rast prihoda od prodaje od 11,8% u prvih devet mjeseci bilježi **divizija Sportske i aktivne prehrane** potaknuta rastom prihoda od prodaje sva tri branda iz svog proizvodnog portfelja te također rastom prihoda od prodaje privatnih robnih marki. Naime, dok Multipower brand bilježi srednju jednoznamenastu stopu rasta, cjenovno niže pozicionirani brandovi Champ i brand u segmentu funkcionalne prehrane Multaben bilježe dvoznamenkaste stope rasta od 16%, odnosno 17%. Prodajno najznačajnija tržišta ove divizije – Njemačka, Italija i Velika Britanija - bilježe rast u lokalnoj valuti, dok se tržišta Rusije i Švicarske ističu kao najbrže rastuća tržišta.
- **Pharma divizija** bilježi 6,3 postotni rast prihoda od prodaje temeljem (i) 21% viših prihoda od prodaje Fidifarma (ii) novootvorenih ljekarni/specijaliziranih prodavaonica u drugoj polovici 2009. i tijekom 2010. godine te (iii) prihoda od prodaje akviriranih ljekarni i specijaliziranih prodavaonica u sklopu ljekarničkog lanca Dvoržak (od početka godine konsolidirane su 2 ljekarne te od početka travnja 5 specijaliziranih prodavaonica). Do kraja godine, Atlantic Grupa namjerava konsolidirati preostale ljekarne/specijalizirane prodavaonice u sklopu ljekarničkog lanca Dvoržak. Pharma divizija bilježi normalizirani 9,7 postotni rast prihoda od prodaje ukoliko izuzmemo (i) prihode od prodaje 2 ljekarne iz ZU Coner u prvih osam mjeseci 2009. godine (iste su izdvojene krajem kolovoza 2009. godine u zamjenu za manjinski udio preostalih ljekarni) te (ii) ovogodišnje prihode od prodaje konsolidiranih ljekarni/specijaliziranih prodavaonica u sklopu ljekarničkog lanca Dvoržak.

## Pregled prodaje po tržištima

U milijunima kuna	9M10	% prihoda od prodaje	9M09	% prihoda od prodaje	Promjena 10/09	u CER
Hrvatska	941,2	55,9%	1.005,0	61,4%	-6,3%	
Njemačka	187,3	11,1%	185,7	11,4%	0,8%	2,3%
Srbija	93,6	5,6%	87,7	5,4%	6,8%	17,1%
Slovenija	113,5	6,7%	58,4	3,6%	94,5%	97,4%
Bosna i Hercegovina	63,7	3,8%	61,6	3,8%	3,5%	4,9%
Velika Britanija	34,2	2,0%	30,9	1,9%	10,6%	8,5%
Italija	40,5	2,4%	34,4	2,1%	17,7%	19,4%
Ostale države	210,2	12,5%	172,1	10,5%	22,2%	
<b>Ukupna prodaja</b>	<b>1.684,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.635,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>	

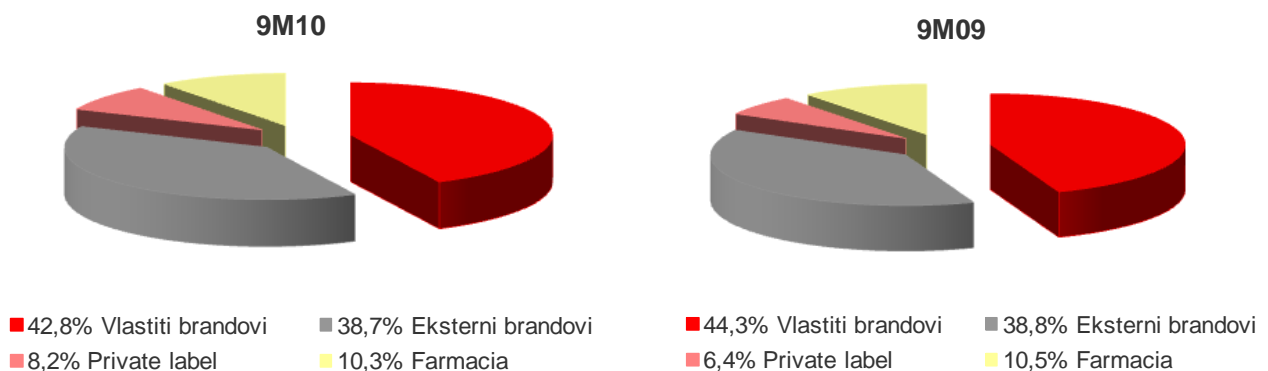
- Nakon 9,6 postotnog pada u prvom polugodištu 2010. godine, **tržište Hrvatske** bilježi rast u trećem kvartalu pod sezonskim utjecajem, što je posljedično reduciralo pad prihoda od prodaje u prvih devet mjeseci na 6,3%, u odnosu na isto razdoblje lani, na 941,2 milijuna kuna. Dodatno, ukoliko izuzmemo jednokratne utjecaje iz 2009. i 2010. godine u vidu izdvajanja prodaje 2 ljekarne iz ZU Coner iz 2009. godine i prodaje djelomično konsolidiranog ljekarničkog lanca Dvoržak iz 2010. godine, prihodi od prodaje na hrvatskom tržištu su bili niži 5,9% u odnosu na isto razdoblje lani. Pad prihoda od prodaje na hrvatskom tržištu u prvih devet mjeseci odražava nepovoljno makroekonomsko okruženje uslijed: (i) kontrakcije realne ekonomije za 2,5% na godišnjoj razini u prvom polugodištu 2010. godine, (ii) 3,3 postotnog pada osobne potrošnje na godišnjoj razini u prvom polugodištu 2010. godine no uz nešto niže razine potrošačkog pesimizma (primjerice indeks raspoloženja potrošača je od ožujka u blagom porastu te je sa -50,6 bodova porastao na -44,5 bodova u srpnju) i stagnirajući raspoloživi osobni dohodak (izuzme li se povećanje uslijed ukidanja niže stope 'kriznog poreza'), (iii) 3,0 postotnog realnog pada trgovine na malo (izuzev trgovine motornim vozilima i motociklima) u prvih osam mjeseci 2010. godine te (iv) ponovnog rasta stope nezaposlenosti u rujnu na 16,9% nakon sezonskih zapošljavanja u srpnju i kolovozu (iako je stopa nezaposlenosti čak 2,2% viša u odnosu na rujnu lani). Ipak, u trećem kvartalu se očekuje blaži oporavak BDP-a prvenstveno potaknut pozitivnom turističkom sezonom koja je pak utjecala na rast trgovine na malo (primjerice u srpnju i kolovozu zabilježen je blagi oporavak nakon 21-mjesečnog pada) i sezonsko smanjenje nezaposlenosti.
- Među ključnim Jugoistočno-europskim tržištima, najdinamičniji rast bilježi **tržište Slovenije** koje je skoro udvostručilo prihode od prodaje na 113,5 milijuna kuna te je time doprinijelo rastu grupnih prihoda od prodaje za 337 bazna boda. Rast ovog tržišta dolazi na krilima distribucije cijelog Ferrero programa i rasta prodaje Cedevita vitaminskog instant napitka u maloprodajnom kanalu i HoReCa kanalu. Rast prodaje na slovenskom tržištu dolazi unatoč padu osobne potrošnje od 0,5% kvartalno te rastu stope nezaposlenosti na 10,6% u kolovozu. **Tržište Srbije** ostvarilo je 6,8 postotni rast prihoda od prodaje na 93,6 milijuna kuna, dok je u lokalnoj valuti (odnosno izuzimanjem fluktuacija tečaja srbijanskog Dinara i kune) tržište raslo po stopi od 17,1%. Rast tržišta je ponajviše bio potaknut dvoznamenkastim stopama rasta Cedevita vitaminskog instant napitka u svim distribucijskim kanalima s najdinamičnijim rastom u HoReCa kanalu te distribucijom Ferrero hladnog programa. Iz makroekonomske perspektive, unatoč 1,1 postotnom rastu gospodarstva Srbije u prvom polugodištu 2010. godine, negativni utjecaji na osobnu potrošnju izviru iz konstantno nepovoljnih utjecaja na tržištu rada s anketnom stopom nezaposlenosti u drugom kvartalu od 19,2% i pritisaka na raspoloživi osobni dohodak.
- Među ključnim **Zapadnoeuropskim tržištima**, prihodovno najznačajnije tržište - **Njemačka** - ostvaruje blaži rast od 0,8% u odnosu na isto razdoblje lani, odnosno 2,3% bez tečajnih utjecaja. Ostvarenja na njemačkom tržištu podržana su i makroekonomskim ostvarenjima poput rasta osobne potrošnje od 0,6% na kvartalnoj razini u drugom kvartalu i 3,1 postotnim rastom njemačkog gospodarstva u prvom polugodištu 2010. godine. **Tržište Italije** bilježi značajan rast prihoda od prodaje od 17,7% godišnje, odnosno 19,4% bez tečajnih utjecaja djelomično potaknuto i gospodarskim oporavkom popraćenim



padom nezaposlenosti, rastom osobne potrošnje i trgovine na malo. **Tržište Velike Britanije** ostvaruje rast od 10,6% godišnje, odnosno 8,5% bez tečajnih utjecaja.

- **Ostala tržišta** ostvaruju snažan rast od 22,2% u odnosu na isto razdoblje lani čime ista uz tržište Slovenije ostvaruju najviši doprinos rastu grupnih prihoda od prodaje od 233 bazna boda. Rast istih među ostalim podržan je i rastom Multivitaminog asortimana i asortimana divizije Sportske i aktivne prehrane na ruskom tržištu.

## Profil prodaje



- Unatoč tome što **vlastiti brandovi** bilježe skromniji pad prihoda od prodaje u prvih devet mjeseci od 0,6% u odnosu na isto razdoblje lani (prema 2,2% u prvom polugodištu 2010. godine) te posljedično i pad udjela u ukupnim prihodima na 42,8%, isti ipak zadržavaju dominantan udio u grupnom profilu prodaje. Pritom pad reflektira nižu prodaju brandova Cedevita i Plidenta koji je pak u većem dijelu anuliran rastom prodaje brandova u sklopu divizije Sportska i aktivna prehrana te Multivita i Dietpharm.
- U prvih devet mjeseci 2010. godine, **eksterni brandovi** ostvaruju 2,8 postotni rast prihoda od prodaje ponajviše potaknut distribucijom Ferrero programa u Sloveniji te novim distributivnim kategorijama poput One2play asortimana u regiji i Rauch asortimana u maloprodaji u Hrvatskoj.
- U grupnom profilu prodaje, najdinamičniji rast ostvaruje pak segment **privatnih robnih marki (private label)**, što rezultira i rastom udjela u ukupnim prihodima od prodaje na 8,2% ponajviše na krilima prodaje privatnih robnih marki u diviziji Sportska i aktivna prehrana.
- **Farmacia** bilježi 1,2 postotni rast prihoda od prodaje u odnosu na isto razdoblje lani, dok ukoliko se izdvoje prihodi od prodaje 2 izdvojene ljekarne iz ZU Coner iz prvih devet mjeseci 2009. godine i prihodi od prodaje djelomično konsolidiranih ljekarni iz akviriranog ljekarničkog lanca Dvoržak iz 2010. godine, Farmacia ostvaruje 5,4% više prihode od prodaje.

## DINAMIKA PROFITABILNOSTI u prvih devet mjeseci 2010. godine

U milijunima kuna	9M10	9M09	Promjena 10/09
<b>Prodaja</b>	<b>1.684,3</b>	1.635,8	3,0%
<b>EBITDA</b>	<b>198,8</b>	158,9	25,1%
Normaliziran EBITDA	162,8	151,3	7,6%
<b>EBIT</b>	<b>162,0</b>	128,6	25,9%
Normaliziran EBIT	126,0	121,0	4,1%
<b>Neto dobit</b>	<b>106,6</b>	81,8	30,4%
Normalizirana Neto dobit	80,4	74,2	8,4%
<i>Profitne marže</i>			
<b>EBITDA marža</b>	<b>11,8%</b>	9,7%	+209 bps
Normalizirana EBITDA marža	9,7%	9,2%	+42 bps
<b>EBIT marža</b>	<b>9,6%</b>	7,9%	+175 bps
Normalizirana EBIT marža	7,5%	7,4%	+8 bps
<b>Neto profitna marža</b>	<b>6,3%</b>	5,0%	+133 bps
Normalizirana Neto profitna marža	4,8%	4,5%	+24 bps

### Ključne odrednice:

- U prvih devet mjeseci **dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)** bilježi rast od 25,1% u odnosu na isto razdoblje u 2009. godini na 198,8 milijuna kuna dijelom odražavajući utjecaj jednokratnih stavki koje se javljaju i u 2009. i u 2010, a odnose se na:
  - (i) 9,9 milijuna kuna jednokratne dobiti ostvarene u 2009. godini pri otkupu manjinskog udjela u Cedeviti od njemačke razvojne banke DEG
  - (ii) 2,2 milijuna kuna jednokratnog troška ostvarenog u 2009. godini uslijed preseljenja Nevine proizvodnje na novu proizvodnu lokaciju
  - (iii) 48,6 milijuna kuna jednokratne dobiti u 2010. godini ostvarene prodajom materijalne imovine u Nevi
  - (iv) 21,6 milijuna kuna do sada realiziranih jednokratnih transakcijskih troškova u 2010. godini povezanih s akvizicijom Droga Kolinske
  - (v) 9,1 milijun kuna pozitivnih financijskih utjecaja ostvarenih u 2010. godini (odnose se na prihode od deponiranih sredstava dobivenih dokapitalizacijom i pozitivne tečajne razlike).

Izuzimanjem jednokratnih stavki, normalizirani EBITDA bilježi rast od 7,6% na 162,8 milijuna kuna signalizirajući kontinuirani fokus menadžmenta na primjenu troškovne kontrole u kompaniji. U prvih devet mjeseci zabilježen je snažniji rast amortizacije nastavno na prošlogodišnje investicije u povećanje



proizvodnih kapaciteta u Cedevisi i opremu za proizvodnju Cedevisite GO!. Shodno navedenom, normalizirana operativna dobit (EBIT) bilježi rast od 4,1% na 126 milijuna kuna.

- Rast operativne profitabilnosti u prvih devet mjeseci 2010. godine reflektira rast u svim divizijama izuzev divizije Zdravlje i njega koja pak bilježi skromniju jednoznamenastu stopu pada ponajviše pod utjecajem više razine amortizacije uslijed gore navedenih razloga. Shodno navedenom, na EBITDA razini divizija Zdravlje i njega bilježi niži jednoznamenasti rast.
- Promatrajući **treći kvartal** zasebno, kompanija je ostvarila **14,4 postotni rast EBITDA** i **12,6 postotni rast EBIT-a**, na normaliziranoj razini, na krilima poboljšanja profitabilnosti u svim divizijama.

### Struktura operativnih troškova

U milijunima kuna	9M10	% prihoda od prodaje 10	9M09	% prihoda od prodaje 09	Promjena 10/09
<b>Nabavna vrijednost prodane robe</b>	<b>781,0</b>	46,4%	754,6	46,1%	3,5%
<b>Proizvodni materijal i energija i promjene vrijednosti zaliha</b>	<b>227,1</b>	13,5%	214,8	13,1%	5,7%
<b>Usluge</b>	<b>116,1</b>	6,9%	115,6	7,1%	0,4%
<b>Troškovi osoblja</b>	<b>240,1</b>	14,3%	240,6	14,7%	-0,2%
<b>Troškovi marketinga i prodaje</b>	<b>115,4</b>	6,9%	111,8	6,8%	3,3%
<b>Ostali operativni troškovi</b>	<b>79,3</b>	4,7%	66,3	4,1%	19,7%
<b>Ostali dobici/gubici - neto</b>	<b>- 52,4</b>	-3,1%	- 8,5	-0,5%	n/a
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>1.506,5</b>	<b>89,4%</b>	<b>1.495,1</b>	<b>91,4%</b>	<b>0,8%</b>

Izuzimanjem utjecaja jednokratnih stavki, udio operativnih troškova u ukupnim prihodima od prodaje blago je smanjen na 91,4% s 91,9% u prvih devet mjeseci 2009. godine reflektirajući time fokusiranost na troškovnu optimizaciju u kompaniji. Pojedinačno promatrajući, treba istaknuti slijedeće:

- **Troškovi nabavne vrijednosti prodane robe** bilježe blagi rast udjela u prihodima od prodaje za 24 bazna boda na 46,4% ponajviše uslijed višeg udjela prodaje eksternih brandova i privatnih robnih marki u grupnim prihodima od prodaje.
- **Troškovi marketinga i prodaje** bilježe tek blaži rast od 3,3% uzrokovan porastom trade-marketing aktivnosti vezanih uz distribuciju Ferrero asortimana u Sloveniji te marketinškim aktivnostima za Cedevisu. Posljedično su isti tek blago povećali udio u ukupnim prihodima od prodaje na 6,9%.
- **Troškovi osoblja** bilježe skroman pad od 0,2% unatoč nižem prosječnom broju zaposlenih tijekom prvih devet mjeseci od 1.733 zaposlenih u odnosu na 1.797 zaposlenih u prvih devet mjeseci 2009. godine ponajviše uslijed optimiranja u diviziji Distribucija.

## FINANCIJSKI POKAZATELJI u prvih devet mjeseci 2010. godine

U milijunima kuna	9M10	YE09
<b>Neto dug</b>	<b>-319,8</b>	270,6
<b>Ukupna imovina</b>	<b>2.447,1</b>	1.775,3
<b>Vlasnička glavnica i manjinski interesi</b>	<b>1.425,8</b>	757,8
<b>Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza</b>	<b>2,72</b>	1,66
<b>Odnos neto duga i kapitala</b>	<b>-28,9%</b>	26,3%
	<b>9M10</b>	9M09
<b>Pokriće troška kamata*</b>	<b>8,6</b>	7,1
<b>Capex neto od primitaka od prodaje</b>	<b>19,0</b>	34,7
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>44,9</b>	67,4

\*Bez jednokratnih stavaka

Financijski rezultati u prvih devet mjeseci 2010. godine reflektiraju pripremne radnje Atlantic Grupe pred očekivanu finalizaciju preuzimanja Droga Kolinske, a koje se očituju u sljedećem:

- Po provedbi dokapitalizacije tijekom srpnja 2010. godine u svrhu prikupljanja financijskih sredstava za financiranje akvizicije Droga Kolinske, kojom je izdano i upisano 864.305 novih redovnih dionica, temeljni kapital Atlantic Grupe povećan je za iznos od 34.572.200 kuna na iznos od 133.372.000 kuna. S obzirom da su nove dionice izdane za iznos od 700 kuna po dionici, u konačnici je prikupljeno 605 milijuna kuna. Shodno navedenom, došlo je do povećanja stavke vlasničke glavnice, a na 30. rujna 2010. godine Atlantic Grupa je raspolagala s 820 milijuna kuna slobodnih novčanih sredstava. Većina navedenog iznosa bit će kanalizirana prijašnjem vlasniku Droga Kolinske po finalizaciji preuzimanja kompanije krajem studenog. Posljedično na navedeni iznos novčanih sredstava, odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza je značajno uvećan na 2,7 puta s 1,7 puta na kraju 2009. godine.
- Uzevši u obzir da Atlantic Grupa još uvijek nije povukla najavljeno dugoročno zaduživanje za akviziciju Droga Kolinske (koje će pak biti povučeno po okončanju preuzimanja), ukupne financijske obveze Atlantic Grupe nisu se značajno promijenile u odnosu na kraj 2009. godine. Shodno navedenom, a nastavno na visok iznos slobodnih novčanih sredstava., neto dug Atlantic Grupe je negativan u iznosu od 319,8 milijuna kuna. Posljedično je i odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug negativan na 28,9%.

## OČEKIVANJA za 2010. godinu

Tijekom četvrtog kvartala 2010. godine, menadžment Atlantic Grupe ima zacrtana dva osnovna cilja koja se odnose na: (i) uspješnu finalizaciju preuzimanja Droga Kolinske do kraja studenog 2010. godine s paralelnim pripremnim aktivnostima za početak integracije Droga Kolinske u Atlantic Grupu, uz istovremenu (ii) fokusiranost na održavanje stabilnosti u redovnom poslovanju Atlantic Grupe.

Iako bi prema očekivanjima guvernera HNB-a makroekonomska slika u Hrvatskoj trebala pokazati trend usporavanja pada ekonomske aktivnosti u drugom polugodištu 2010. godine, hrvatska makroekonomija se u 2010. godini pokazala značajno nepovoljnijom u odnosu na gospodarstva u okruženju i zapadnoeuropske ekonomije. Naime, prema posljednjim makroekonomskim trendovima publiciranim od strane MMF-a, Hrvatska bi trebala zabilježiti 1,5 postotni pad ekonomske aktivnosti u 2010. godini prema primjerice 1,5 postotnom rastu realnog BDP-a u Srbiji i 0,8 postotnom rastu u Sloveniji, dok je očekivani oporavak njemačkog gospodarstva još značajniji s 3,3% u 2010. godini. Istovremeno, očekuje se da će, nakon ljetnih poboljšanja na hrvatskom tržištu rada uzrokovanih sezonskim zapošljavanjem, blaži pozitivni pomaci na tržištu rada biti evidentni tek u drugom kvartalu 2011. godine što je pak preduvjet za značajniji oporavak osobne potrošnje u Hrvatskoj. Ipak, smatra se da će kratkoročni pozitivan utjecaj ipak doći i od ukidanja više stope kriznog poreza u studenom 2010. godine koja će pak rasteretiti skupine s većim potrošačkim kapacitetom<sup>1</sup>. Istovremeno, u 2011. godini MMF očekuje tek blaži oporavak hrvatskog gospodarstva od 1,6% godišnje prema primjerice 3,0% u Srbiji i 2,4% u Sloveniji te 2,0% u Njemačkoj.

Nastavno na makroekonomsku sliku, osnovne strateške smjernice menadžmenta kompanije su sljedeće:

- Fokus menadžmenta na ostvarivanje planova prodaje kroz fokusirano pozicioniranje proizvodnog i distribucijskog portfelja te uz poboljšanje postojeće numeričke i težinske distribucijske rasprostranjenosti
- Fokusirano i intenzivno integriranje Droge Kolinske u sustav Atlantic Grupe s ciljem ostvarivanja planiranih sinergijskih učinaka
- Kontinuirano poboljšanje operativne efikasnosti kroz savjesno upravljanje troškovima
- Održavanje financijske stabilnosti kao imperativa stabilnosti operativnog poslovanja
- Održavanje likvidnosti poslovanja

Menadžment također zadržava očekivanja najavljena početkom godine za 2010. godinu:

U milijunima kuna	2010 Plan (bez jednokratnih utjecaja)*	2009 bez jednokratnih utjecaja	Promjena 10/09
<b>Prihodi</b>	<b>2.320</b>	2.225	4,3%
<b>Prodaja</b>	<b>2.300</b>	2.199	4,6%
<b>EBITDA</b>	<b>200</b>	189	5,6%
<b>EBIT</b>	<b>155</b>	146	6,0%

Navedena očekivanja ne uključuju poslovanje Droga Kolinske niti transakcijske troškove i troškove financiranja vezanih uz preuzimanje. Utjecaj istih u ovom trenutku nije moguće ocijeniti budući da će oni ovisiti o točnom datumu formalnog preuzimanja Droge Kolinske.

<sup>1</sup> RBAnalyze, broj 39-listopad 2010. Raiffeisen istraživanja

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**SAŽETI KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE ZAVRŠENO 30. RUJNA 2010.  
(NEREVIDIRANO)**

**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**

u tisućama kuna, nerevidirano	Sij.-Ruj. 2010	Sij.-Ruj. 2009	Indeks	Srp.-Ruj. 2010	Srp.-Ruj. 2009	Indeks
<b>Ukupan prihod</b>	<b>1.705.288</b>	<b>1.653.958</b>	<b>103,1</b>	<b>618.400</b>	<b>584.111</b>	<b>105,9</b>
Prihod od prodaje	1.684.295	1.635.783	103,0	611.233	577.332	105,9
Ostali prihodi	20.993	18.175	115,5	7.167	6.779	105,7
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>1.506.528</b>	<b>1.495.066</b>	<b>100,8</b>	<b>555.223</b>	<b>522.246</b>	<b>106,3</b>
Nabavna vrijednost prodane robe	780.956	754.600	103,5	285.840	268.624	106,4
Promjena vrijednosti zaliha	(7.931)	(16.461)	48,2	1.157	9.329	12,4
Proizvodni materijal i energija	234.994	231.234	101,6	81.948	68.333	119,9
Usluge	116.068	115.641	100,4	45.695	38.041	120,1
Troškovi osoblja	240.107	240.558	99,8	80.598	77.810	103,6
Troškovi marketinga i prodaje	115.444	111.761	103,3	33.235	35.267	94,2
Ostali troškovi	79.333	66.278	119,7	35.547	22.573	157,5
Ostali (dobici)/gubici - neto	(52.443)	(8.545)	613,7	(8.797)	2.269	-387,7
<b>Dobit iz poslovanja prije amortizacije</b>	<b>198.760</b>	<b>158.892</b>	<b>125,1</b>	<b>63.177</b>	<b>61.865</b>	<b>102,1</b>
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	30.103	22.735	132,4	10.188	7.887	129,2
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	6.691	7.510	89,1	2.397	2.260	106,1
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>161.966</b>	<b>128.647</b>	<b>125,9</b>	<b>50.592</b>	<b>51.718</b>	<b>97,8</b>
Rashodi od financiranja - neto	(19.487)	(19.678)	99,0	(10.871)	(6.574)	165,4
Prihod od zajedničkih pothvata	75	-	n/p	-	-	n/p
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>142.554</b>	<b>108.969</b>	<b>130,8</b>	<b>39.721</b>	<b>45.144</b>	<b>88,0</b>
Porez na dobit	35.942	27.183	132,2	10.889	11.437	95,2
<b>Neto dobit</b>	<b>106.612</b>	<b>81.786</b>	<b>130,4</b>	<b>28.832</b>	<b>33.707</b>	<b>85,5</b>
Pripada:						
Manjinskim udjelima	7.320	9.590	76,3	3.554	3.070	115,8
Dioničarima Društva	99.292	72.196	137,5	25.278	30.637	82,5
Zarada po dionici od dobiti raspoložive dioničarima Društva u toku razdoblja						
- osnovna	36,92	29,29		9,40	12,43	
- razrijeđena	36,92	29,29		9,40	12,43	

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

u tisućama kuna, nerevidirano	Sij.-Ruj. 2010	Sij.-Ruj. 2009	Indeks	Srp.-Ruj. 2010	Srp.-Ruj. 2009	Indeks
<b>Neto dobit</b>	<b>106.612</b>	<b>81.786</b>	<b>130,4</b>	<b>28.832</b>	<b>33.707</b>	<b>85,5</b>
Tečajne razlike	(3.269)	(1.375)	237,7	1.340	477	280,9
Zaštita novčanog toka	62	-	n/p	4	-	n/p
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>	<b>103.405</b>	<b>80.411</b>	<b>128,6</b>	<b>30.176</b>	<b>34.184</b>	<b>88,3</b>
Pripada:						
Manjinskim udjelima	7.290	9.465	77,0	3.589	3.102	115,7
Dioničarima Društva	<u>96.115</u>	<u>70.946</u>	135,5	<u>26.587</u>	<u>31.082</u>	85,5
Ukupno sveobuhvatna dobit	<u>103.405</u>	<u>80.411</u>	128,6	<u>30.176</u>	<u>34.184</u>	88,3



**ATLANTIC GRUPA d.d.****KONSOLIDIRANA BILANCA**

u tisućama kuna, nerevidirano	30. rujna 2010.	31. prosinca 2009.
Nekretnine, postrojenja i oprema	292.399	296.945
Nematerijalna imovina	442.070	449.414
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	35.042	35.041
Ulaganja u zajedničke pothvate	31	179
Potraživanja	9.598	10.718
Odgođena porezna imovina	7.483	7.485
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>786.623</b>	<b>799.782</b>
Zalihe	283.646	233.736
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	553.820	512.815
Imovina namijenjena prodaji	66	7.154
Potraživanja za porez na dobit	2.637	4.128
Dani depoziti	236	143.129
Novac i novčani ekvivalenti	820.022	74.580
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>1.660.427</b>	<b>975.542</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>2.447.050</b>	<b>1.775.324</b>
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima glavnice Atlantic Grupe d.d.	1.393.830	725.187
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima manjinskog interesa	31.976	32.620
Dugoročni dug	359.740	379.240
Odgođena porezna obveza	45.397	45.989
Rezerviranja	5.911	5.739
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>411.048</b>	<b>430.968</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	427.601	446.975
Obveze po kratkoročnim kreditima	140.718	109.112
Tekuća obveza poreza na dobit	25.410	10.626
Derivativni financijski instrumenti	1.730	1.846
Rezerviranja	14.737	17.990
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>610.196</b>	<b>586.549</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>1.021.244</b>	<b>1.017.517</b>
<b>Ukupno vlasnička glavnica i obveze</b>	<b>2.447.050</b>	<b>1.775.324</b>

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE**

<i>u tisućama kuna, nerevidirano</i>	Od dioničara Društva				Manjinski udjeli	Ukupno
	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno		
<b>Stanje 1. siječnja 2009</b>	<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	-	-	72.196	72.196	9.590	81.786
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(1.250)	-	(1.250)	(125)	(1.375)
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>(1.250)</b>	<b>72.196</b>	<b>70.946</b>	<b>9.465</b>	<b>80.411</b>
<b>Transakcije s vlasnicima:</b>						
Isplata s temelja dionica	(887)	-	579	(308)	-	(308)
Otkup vlastitih dionica	(789)	-	-	(789)	-	(789)
Otkup od manjinskih dioničara	-	-	-	-	(25.146)	(25.146)
Dividenda za 2008. godinu	-	-	(17.262)	(17.262)	(3.567)	(20.829)
<b>Stanje 30. rujna 2009</b>	<b>406.524</b>	<b>75</b>	<b>307.764</b>	<b>714.363</b>	<b>59.289</b>	<b>773.652</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2010</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	-	-	99.292	99.292	7.320	106.612
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	(3.177)	-	(3.177)	(30)	(3.207)
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>(3.177)</b>	<b>99.292</b>	<b>96.115</b>	<b>7.290</b>	<b>103.405</b>
<b>Transakcije s vlasnicima:</b>						
Dokapitalizacija	605.014	-	-	605.014	-	605.014
Otkup od manjinskih dioničara	-	-	(11.474)	(11.474)	674	(10.800)
Isplata s temelja dionica	1.425	-	(1.462)	(37)	-	(37)
Dividenda za 2009. godinu	-	-	(20.975)	(20.975)	(8.608)	(29.583)
<b>Stanje 30. rujna 2010</b>	<b>1.014.843</b>	<b>(5.252)</b>	<b>384.239</b>	<b>1.393.830</b>	<b>31.976</b>	<b>1.425.806</b>

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

u tisućama kuna, nerevidirano	Siječanj - Rujan 2010.	Siječanj - Rujan 2009.
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>Neto dobit</b>	<b>106.612</b>	<b>81.786</b>
Porez na dobit	35.942	27.183
Amortizacija	36.794	30.245
Dobit od otkupa manjinskog interesa	-	(9.856)
Dobit od prodaje materijalne imovine	(49.183)	-
Vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine	13.709	12.151
Prihodi od kamata	(8.270)	(8.873)
Rashodi od kamata	18.867	21.210
Ostale nenovčane promjene	(8.379)	124
<b>Promjene u radnom kapitalu:</b>		
Povećanje zaliha	(61.057)	(41.499)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	(34.167)	(23.527)
Povećanje kratkoročnih obveza	32.587	27.760
Smanjenje rezerviranja za rizike i troškove	(3.082)	(7.361)
Plaćene kamate	(15.075)	(17.657)
Plaćeni porez	(20.427)	(24.336)
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>44.871</b>	<b>67.350</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>		
Povećanje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine	(29.052)	(83.157)
Primici od prodaje materijalne imovine	10.031	-
Primici od avansa za prodaju materijalne imovine	-	48.415
Stjecanje manjinskog interesa	(10.800)	-
Stjecanje podružnica	(1.700)	-
Dani predujmovi za stjecanje podružnica i manjinskog interesa	(4.233)	(27.336)
Dani depoziti i krediti - neto	147.913	2.113
Primici od dividende	225	164
Kupnja financijske imovine	(1)	-
Primljene kamate	5.063	5.148
<b>Neto novac iz / (korišten za) ulagačke aktivnosti</b>	<b>117.446</b>	<b>(54.653)</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		
Dokapitalizacija	605.014	-
Otkup vlastitih dionica	-	(789)
Primici / (otplate) kredita banaka - neto	7.694	(3.560)
Isplata dividende manjinskim dioničarima	(8.608)	(3.567)
Isplata dividende dioničarima društva	(20.975)	(17.262)
<b>Neto novac iz / (korišten za) financijske aktivnosti</b>	<b>583.125</b>	<b>(25.178)</b>
<b>Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	74.580	200.193
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	820.022	187.712

## **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. 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.

Osnovne aktivnosti Društva i njegovih ovisnih društava (Grupa) opisane su u Bilješci 3.

Sažete konsolidirane izvještaje za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2010. odobrila je Uprava u Zagrebu 22. listopada 2010. godine.

Sažeti konsolidirani izvještaji nisu revidirani.

## **BILJEŠKA 2 - OSNOVA SASTAVLJANJA I RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

### **2.1. OSNOVA SASTAVLJANJA**

Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Grupe za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2010. sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 34 – Financijsko izvještavanje u toku godine.

Sažeti konsolidirani izvještaji ne uključuju sve podatke i objave koji su obavezni za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2009. godine.

### **2.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Sažeti konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Atlantic Grupe na dan 31. prosinca 2009. godine, osim usvajanja novih Standarda i tumačenja koji su na snazi od 1. siječnja 2010. godine, kako je prikazano u nastavku:

#### ***MSFI 2 - Transakcije plaćanja dionicama i gotovinom***

Dodatak spaja tumačenje IFRIC 8 i tumačenje IFRIC 11 te pojašnjava računovodstveni tretman transakcija s dionicama društava u Grupi. Dodatak nije imao utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

**BILJEŠKA 2 - OSNOVA SASTAVLJANJA I RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

**2.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

***MSFI 3 Poslovne kombinacije (prerađen) i MRS 27 Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (prerađen)***

Grupa primjenjuje prerađene standarde od 1. siječnja 2010. godine. MSFI 3 (prerađen) uvodi značajne promjene u računovodstvo poslovnih kombinacija nakon ovog datuma. Promjene imaju utjecaja na vrednovanje manjinskog interesa, računovodstveno iskazivanje troškova povezanih sa stjecanjem, inicijalno priznavanje i naknadno mjerenje potencijalnih plaćanja kao i na poslovne kombinacije koje se odvijaju u nekoliko faza. Ove promjene imaju utjecaj na iznos goodwilla, izvještajne rezultate u razdoblju nastanka akvizicije te na buduće izvještajne rezultate.

MRS 27 (prerađen) zahtijeva da se promjena u vlasničkoj strukturi podružnice (bez gubitka kontrole) računovodstveno tretira kao transakcija s vlasnicima. Sukladno tome, ovakve transakcije neće više rezultirati goodwillom, niti dobicima ili gubicima. Nadalje, prerađeni standard mijenja računovodstveni tretman gubitaka ostvarenih u podružnici kao i gubitka kontrole nad podružnicom.

Promjena računovodstvene politike primjenjuje se prospektivno na poslovne kombinacije nastale nakon 1. siječnja 2010. godine.

***MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – kvalificirane zaštićene stavke***

Dodatak adresira određivanje jednostranog rizika u zaštićenoj stavki i određivanje inflacije kao zaštićenog rizika ili njezina udjela u određenim situacijama. Dodatak nema utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

***IFRIC 17 Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima***

Ovo tumačenje pruža smjernice u pogledu računovodstvenog tretmana aranžmana kojima pravna osoba raspoređuje nenovčanu imovinu vlasnicima u vidu raspodjele rezervi ili raspodjele dividendi. Tumačenje nema utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

***Poboljšanja standarda objavljena u travnju 2009. godine***

U travnju 2009. godine Odbor za međunarodne računovodstvene standarde objavio je opći set poboljšanja standarda, primarno s ciljem uklanjanja nekonzistentnosti i dodatnih pojašnjenja. Usvajanje ovih dodataka rezultiralo je promjenom računovodstvenih politika, ali nije imalo utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

- MRS 7 Izvještaj o novčanom toku: Izričito navodi kako jedino izdaci koji rezultiraju u priznavanju imovine mogu biti klasificirani kao novčani tok iz ulagačkih aktivnosti.
- MRS 36 Umanjenje imovine: Dodatak pojašnjava kako je poslovni segment definiran sukladno MSFI 8 prije agregiranja za potrebe izvještavanja najveća jedinica na koju je dozvoljena alokacija goodwilla stečenog u poslovnoj kombinaciji.

**BILJEŠKA 2 - OSNOVA SASTAVLJANJA I RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

**2.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

Ostale promjene iz poboljšanja slijedećih MSFI-jeva nisu imale utjecaja na računovodstvene politike te na financijske izvještaje Grupe:

- MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama
- MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja
- MSFI 8 Poslovni segmenti
- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja
- MRS 17 Najmovi
- MRS 38 Nematerijalna imovina
- MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje
- IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih derivata
- IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemstvu

Grupa nije ranije usvojila niti jedan standard, dopunu ili tumačenje koji su objavljeni, ali nisu još stupili na snagu.

**2.3. USPOREDNI I PREPRAVLJENI PODACI**

Tijekom 2009. godine, Grupa je promijenila način klasifikacije pojedinih kategorija troškova i prihoda uslijed čega su usporedni podaci za 2009. godinu izmijenjeni. Najveće promjene dogodile su se uslijed:

- promjene klasifikacije naknada za vanjske prodajne predstavnike iz pozicije 'Troškovi marketinga i prodaje' u 'Troškove osoblja';
- promjene klasifikacije plaćenih naknada za pozicioniranje i marketinške aktivnosti iz pozicije 'Troškovi marketinga i prodaje' u smanjenje prihoda od prodaje;
- promjene klasifikacije prihoda od prodaje marketinškog materijala iz pozicije 'Ostali prihodi' na umanjenje 'Troškova marketinga i prodaje'.

**BILJEŠKA 3 - 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 u 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 za razvoj, proizvodnju i prodaju receptnih i bezreceptnih (OTC) lijekova i dodatke prehrani kroz lanac ljekarni.

Menadžment prati rezultate poslovanja pojedinih poslovnih jedinica radi donošenja odluka o raspodjeli resursa i ocjenjivanja uspjeha.

Prodaja između poslovnih segmenata vrši se pod uobičajenim komercijalnim uvjetima koji bi bili primjenjivi i na nepovezane treće stranke.



## BILJEŠKA 3 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Za razdoblje završeno 30. rujna 2010. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi /i/	967.695	392.591	422.043	241.192	6.727	2.030.248
Prihodi među segmentima /ii/	16.968	292.068	3.298	12.626	-	324.960
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>950.727</b>	<b>100.523</b>	<b>418.745</b>	<b>228.566</b>	<b>6.727</b>	<b>1.705.288</b>
Ukupno imovina /iii/	484.716	516.636	186.431	569.606	(211.592)	1.545.797
<b>Ukupno imovina na 31.12.2009. /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>

Za razdoblje završeno 30. rujna 2009. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi /i/	969.506	398.638	378.653	227.357	6.715	1.980.869
Prihodi među segmentima /ii/	15.704	299.796	1.906	9.505	-	326.911
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>953.802</b>	<b>98.842</b>	<b>376.747</b>	<b>217.852</b>	<b>6.715</b>	<b>1.653.958</b>

/i/ Bruto prihodi Društva nisu alocirani po poslovnim segmentima.

/ii/ Prihodi među segmentima se eliminiraju prilikom konsolidacije.

/iii/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Imovina po segmentima ne uključuje dugotrajnu materijalnu imovinu Društva (968 tisuća kuna), nematerijalnu imovinu Društva (1.941 tisuću kuna), dane kratkoročne depozite (236 tisuća kuna), potraživanja od kupaca i ostala potraživanja Društva (35.530 tisuće kuna), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (35.042 tisuća kuna), ulaganja u zajedničke pothvate (31 tisuća kuna), odgođenu poreznu imovinu (7.483 tisuće kuna) i novac i novčane ekvivalente (820.022 tisuća kuna).

/iv/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Imovina po segmentima ne uključuje dugotrajnu materijalnu imovinu Društva (1.754 tisuća kuna), nematerijalnu imovinu Društva (1.407 tisuća kuna), dane kratkoročne depozite (143.129 tisuća kuna), potraživanja od kupaca i ostala potraživanja Društva (27.837 tisuća kuna), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (35.041 tisuća kuna), ulaganja u zajedničke pothvate (179 tisuća kuna), odgođenu poreznu imovinu (7.485 tisuća kuna) i novac i novčane ekvivalente (74.580 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ SAŽETE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

---

**BILJEŠKA 4 – 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 razdoblja, 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> )	99.292	72.196
Prosječno ponderirani broj dionica	2.689.286	2.465.081
Osnovna zarada po dionici ( <i>u kunama</i> )	36,92	29,29

**Razrijeđena zarada po dionici**

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

**BILJEŠKA 5 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2010. godine, Grupa je uložila 29.052 tisuća kuna u nabavku nekretnina, postrojenja i opreme (2009.: 83.157 tisuće kuna).

Također, dovršena je transakcija kupoprodaje nekretnine na osnovu koje je realizirana dobit u iznosu od 48.557 tisuća kuna (bilješka 9).

**BILJEŠKA 6 - ZALIHE**

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2010. godine Grupa je iskazala vrijednosno usklađenje zaliha u iznosu od 11.147 tisuća kuna (2009.: 9.491 tisuća kuna) uslijed oštećenja i kratkog roka trajanja. Ovaj trošak uključen je u ostale troškove.

**BILJEŠKA 7 – STJECANJE MANJINSKOG INTERESA**

U siječnju 2010. godine Grupa je stekla dodatnih 5% udjela u podružnici Atlantic Farmacia d.o.o. Razlika između troška stjecanja i knjigovodstvene vrijednosti stečenog manjinskog interesa priznata je direktno u kapital.

**BILJEŠKA 8 – DIONIČKI KAPITAL**

	Broj dionica	Redovne dionice	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Ukupno
			<i>(u tisućama kuna)</i>		
1. siječnja 2010.	2.465.608	98.800	312.784	(3.180)	408.404
Dokapitalizacija /i/	864.305	34.572	570.442	-	605.014
Isplata s temelja dionica	2.019	-	(37)	1.462	1.425
<b>30. rujna 2010.</b>	<b>3.331.932</b>	<b>133.372</b>	<b>883.189</b>	<b>(1.718)</b>	<b>1.014.843</b>

U skladu s potrebom prikupljanja financijskih sredstava koja će se upotrijebiti 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.

**Dividenda**

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 odnosno sveukupno 17.262 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 9 – JEDNOKRATNE STAVKE**

Jednokratne stavke nastale tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2010. godine odnose se na:

- (i) dobit u iznosu od 48.557 tisuća kuna ostvarenu transakcijom kupoprodaje nekretnine na nekadašnjoj proizvodnoj lokaciji proizvodnog pogona Neve i
- (ii) do sada realizirane jednokratne transakcijske troškove ostvarene u vezi s akvizicijom Droga Kolinske u iznosu od 21.645 tisuća kuna.

**BILJEŠKA 10 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Krajem rujna Atlantic Grupa d.d. je s kompanijom Badel 1862 potpisala ugovor kojim preuzima tvrtku Kalničke vode Bio Natura. Atlantic preuzima Kalničke vode Bio Natura za iznos ukupne vrijednosti kompanije (enterprise value) od 82 milijuna kuna. Preuzimanje kontrole nad tvrtkom Kalničke vode Bio Natura dovršeno je tijekom listopada.



Atlantic Grupa d.d.  
Miramarska 23  
Zagreb

Matični broj: 1671910

Zagreb, 27. listopada 2010. godine

Na temelju članka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 88/08. i 146/08) predsjednik Uprave Društva Atlantic Grupa d.d., Miramarska 23, Zagreb daje

## IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji Atlantic Grupe d.d. sastavljeni su u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) te hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2010. godine do 30. rujna 2010. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva. Izvješće poslovanja za polugodišnje godišnje razdoblje okončano 30. rujna 2010. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

**Predsjednik Uprave:**

**Emil Tedeschi**



**Kontakt:**

Atlantic Grupa d.d.  
Odnosi s investitorima

+385 1 2413 908  
ir@atlantic.hr