

ATLANTIC GRUPA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.**



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 2011. godine, konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjeni glavnice i konsolidiranom izvještaju o novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava 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 konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih 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 2011. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.


PricewaterhouseCoopers d.o.o.
PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. ožujka 2012.


John Mathias Gasparac
Prokurist


PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Alexandera von Humboldta 4


Vladimir Topolnjak
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

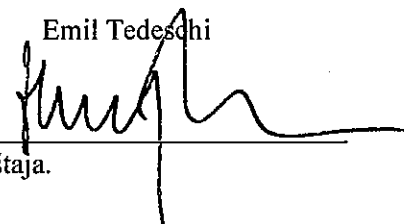
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi	5	4.774.385	2.301.945
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe		(1.187.673)	(1.085.720)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku		5.772	9.405
Troškovi materijala i energije		(1.641.174)	(303.215)
Troškovi radnika	6	(635.047)	(325.942)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	7	(313.218)	(148.692)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	13, 14, 2.24	(165.827)	(55.061)
Ostali troškovi poslovanja	8	(521.433)	(291.850)
Ostali dobici – neto	9	19.058	64.115
Dobit iz poslovanja		334.843	164.985
Financijski prihodi	10	24.447	9.661
Financijski rashodi	10	(280.453)	(51.599)
Rashodi od financiranja – neto	10	(256.006)	(41.938)
Prihod od zajedničkih pothvata		-	75
Dobit prije poreza		78.837	123.122
Porez na dobit	11	(23.945)	(16.325)
Dobit za godinu		54.892	106.797
Pripada:			
Dioničarima Društva		46.601	94.993
Manjinski udjeli		8.291	11.804
		54.892	106.797
Zarada po dionici od dobiti raspoložive dioničarima Društva u toku godine (u kunama)	12		
- osnovna		13,98	33,84
- razrijeđena		13,98	33,84

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 66 odobrila je Uprava u Zagrebu 29. ožujka 2012. godine.

Predsjednik Uprave

Emil Tedeschi



Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010. (Prepravljeno)</u>
Dobit za godinu		54.892	106.797
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Tečajne razlike		47.667	213
Zaštita novčanog toka	22	(44.202)	(1.371)
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza		3.465	(1.158)
Ukupno sveobuhvatna dobit		58.357	105.639
Pripada:			
Dioničarima Društva		52.994	93.878
Manjinski udjeli		5.363	11.761
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		58.357	105.639

ATLANTIC GRUPA d.d.

KONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010. (Prepravljeno)
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	1.189.502	1.235.866
Ulaganja u nekretnine	2.24	1.934	2.481
Nematerijalna imovina	14	1.956.194	1.929.631
Odgođena porezna imovina	25	56.412	53.714
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17	1.358	36.379
Derivativni financijski instrumenti	15	8.617	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	21.514	23.736
		3.235.531	3.281.807
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	533.680	503.013
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.119.851	1.100.134
Potraživanja za porez na dobit		24.877	17.951
Depoziti	18	36.334	5.192
Derivativni financijski instrumenti	15	18.249	7.939
Novac i novčani ekvivalenti	20	247.596	231.978
		1.980.587	1.866.207
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	13	139.127	111.310
Ukupno kratkotrajna imovina		2.119.714	1.977.517
UKUPNO IMOVINA		5.355.245	5.259.324
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve od dioničara Društva			
Dionički kapital	21	133.372	133.372
Kapitalna dobit	21	882.903	883.022
Vlastite dionice	21	(371)	(112)
Pričuve	22	3.203	(3.190)
Zadržana dobit		425.297	379.532
		1.444.404	1.392.624
Manjinski udjeli		67.920	63.632
Ukupno kapital i rezerve		1.512.324	1.456.256
Dugoročne obveze			
Obveze po primljenim kreditima	24	2.346.725	2.007.781
Odgođena porezna obveza	25	193.064	189.872
Derivativni financijski instrumenti	15	62.393	26.446
Ostale dugoročne obveze	24a	36.357	38.421
Rezerviranja	26	54.540	60.138
		2.693.079	2.322.658
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	23	719.606	731.668
Obveze po primljenim kreditima	24	375.035	697.744
Derivativni financijski instrumenti	15	20.673	8.898
Tekuća obveza poreza na dobit		12.553	16.594
Rezerviranja	26	21.975	25.506
		1.149.842	1.480.410
Ukupno obveze		3.842.921	3.803.068
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		5.355.245	5.259.324

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

	Od dioničara Društva			Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno
	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit			
<i>(u tisućama kuna)</i>						
Stanje 1. siječnja 2010.	408.404	(2.075)	318.858	725.187	32.620	757.807
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za razdoblje	-	-	94.993	94.993	11.804	106.797
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(1.115)	-	(1.115)	(43)	(1.158)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(1.115)	94.993	93.878	11.761	105.639
Transakcije s vlasnicima						
Primici od izdavanja dionica (bilješka 21 /i/)	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)
Stanje 31. prosinca 2010.	1.016.282	(3.190)	379.532	1.392.624	63.632	1.456.256
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za razdoblje	-	-	46.601	46.601	8.291	54.892
Ostala sveobuhvatna dobit	-	6.393	-	6.393	(2.928)	3.465
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	6.393	46.601	52.994	5.363	58.357
Transakcije s vlasnicima						
Otkup od manjinskih dioničara	-	-	-	-	(26)	(26)
Isplata s temelja dionica (bilješka 21)	2.154	-	(836)	1.318	-	1.318
Otkup vlastitih dionica	(2.532)	-	-	(2.532)	-	(2.532)
Dividenda za 2010. godinu	-	-	-	-	(1.049)	(1.049)
Stanje 31. prosinca 2011.	1.015.904	3.203	425.297	1.444.404	67.920	1.512.324

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje su sastavni dio ovih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	29	382.167	102.497
Plaćene kamate		(188.372)	(27.249)
Plaćeni porez na dobit		(34.529)	(25.999)
		<u>159.266</u>	<u>49.249</u>
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	13, 14, 24	(96.525)	(34.830)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		13.591	10.750
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	17	46.962	-
Stjecanje ovisnog društva umanjeno za stečeni novac	28	(5.807)	(1.683.137)
Dani krediti i depoziti	18	(57.845)	(18.986)
Otplate danih kredita i depozita	18	32.350	144.820
Primici od dividende		-	225
Primljene kamate		11.350	13.025
		<u>(55.924)</u>	<u>(1.568.133)</u>
Novčani tok (korišten za) / iz financijskih aktivnosti			
Dobici od izdavanja običnih dionica	21 /i/	-	605.014
Otkup vlastitih dionica		(2.532)	-
Obveze po primljenim kreditima	24	1.121.484	1.194.054
Otplata obveza po primljenim kreditima	24	(1.204.941)	(79.345)
Primici od izdavanja obveznica	24	62.221	-
Otkup obveznica	24	(66.082)	-
Stjecanje manjinskog interesa		(26)	(12.500)
Isplata dividende manjinskim dioničarima		(1.049)	(8.608)
Isplata dividende dioničarima Društva	21 /iii/	-	(20.975)
		<u>(90.925)</u>	<u>1.677.640</u>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>12.417</u>	<u>158.756</u>
Dobici / (gubici) od tečajnih razlika po novcu i novčanim ekvivalentima		3.201	(1.358)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		231.978	74.580
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	20	<u>247.596</u>	<u>231.978</u>

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj. Atlantic Grupa je jedna od najvećih regionalnih prehrambenih industrija sa poznatim brandovima kao što su Argeta, Barcaffè, Cedevita, Grand Kafa, Najlepše želje, Smoki, itd. 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. Distribucijski portfelj Atlantic Grupe uključuje globalne premium brandove istaknutih proizvođača kao što su Wrigley, Ferrero, Hipp, Johnson & Johnson i ostali. Grupa ima proizvodna postrojenja u Hrvatskoj, Sloveniji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Makedoniji i Njemačkoj s društvima i predstavništvima u 11 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.

Po dovršetku postupka alokacije kupovne cijene akvizicije Droga Kolinske prepravljene su pozicije bilance na dan 31. prosinca 2010. godine. Budući da ove promjene nisu imale utjecaja na bilancu na dan 1. siječnja 2010. godine, dodatna bilanca i pripadajuće bilješke s početnim stanjima najranijeg razdoblja usporedbe nisu prezentirani.

(a) Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane Grupe

- *Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine). Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe budući Grupa nema takvih instrumenata.*

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijska izvješća budući Grupa ne pregovara o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima.
- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Primjena dodatka nije utjecala na financijska izvješća Grupe.
- *Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.
- *Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Grupa nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine).* Poboljšanja se sastoje od mješavine značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1 je izmijenjen (i) kako bi se omogućilo da se knjigovodstvena vrijednost po prethodnim GAAP koristi kao pretpostavljeni trošak stavki nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine ako je sredstvo korišteno u aktivnostima koje su podložne regulaciji stopa, (ii) kako bi se omogućilo da se pojedina revalorizacija koristi kao pretpostavljeni trošak nekretnina, postrojenja i opreme, čak i ako do revalorizacije dođe tijekom razdoblja koje je pokriveno prvim financijskim izvještajima sastavljenima po MSFI i (iii) kako bi se od društva koje prvi put primjenjuje MSFI moglo zahtijevati da objasni promjene u računovodstvenim politikama ili u izuzecima MSFI-a 1 između svog prvog izvještaja po MSFI za razdoblje tijekom godine i svojih prvih godišnjih financijskih izvještaja po MSFI; MSFI 3 je izmijenjen (i) kako bi zahtijevao mjerenje po fer vrijednosti (osim ako drugi MSFI standardi zahtijevaju drugu osnovu za mjerenje) manjinskih udjela koji ne predstavljaju postojeće vlasničke udjele ili ne daju pravo nositelju na razmjerni udio neto imovine u slučaju likvidacije, (ii) kako bi dao smjernice o aranžmanima plaćanja temeljem dionica stečenog društva koji nisu bili zamijenjeni ili su dobrovoljno zamijenjeni kao rezultat poslovne kombinacije i (iii) kako bi pojasnio da će se potencijalne naknade iz poslovnih kombinacija koje su nastale prije stupanja na snagu prerađenog MSFI-a 3 (izdan u siječnju 2008. godine) prikazivati u skladu sa smjernicama u prethodnoj verziji MSFI-ja 3; MSFI 7 je izmijenjen i dopunjen kako bi pojasnio određene zahtjeve objavljivanja, a osobito (i) dodavanjem eksplicitnog naglaska na interakciju između kvalitativnih i kvantitativnih objava o prirodi i opsegu financijskih rizika,

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(ii) uklanjanjem zahtjeva za objavljivanjem knjigovodstvenog iznosa reprogramirane financijske imovine koja bi inače bila dospjela ili bi joj vrijednost bila umanjena, (iii) zamjenom zahtjeva za objavljivanjem fer vrijednosti zaloga općenitijim zahtjevom za objavljivanjem financijskog učinka, te (iv) pojašnjenjem da društvo treba objaviti iznos preuzetog zaloga na datum izvještavanja, a ne iznos dobiven tijekom izvještajnog razdoblja; MRS 27 je izmijenjen pojašnjenjem pravila prijelaza za dodatke MRS-a 21, 28 i 31 utvrđene prerađenim MRS-om 27 (izmijenjen i dopunjen u siječnju 2008. godine); MRS 34 je izmijenjen i dopunjen kako bi se dodali dodatni primjeri značajnih događaja i transakcija koje zahtijevaju objavljivanje u skraćenim financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine, uključujući i prijenose među razinama hijerarhije fer vrijednosti, promjene u klasifikaciji financijske imovine ili promjene u poslovnom ili gospodarskom okruženju koje utječu na fer vrijednosti financijskih instrumenata društva; te IFRIC 13 je izmijenjen kako bi pojasnio mjerenje fer vrijednosti nagradnih kredita.

(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali nisu obvezni za primjenu financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2011. godine te nisu ranije usvojeni

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su, ali nisu obvezni te nisu ranije usvojeni. Grupa planira usvojiti primjenjive standarde / dodatke danom stupanja na snagu i oni neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

- *Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine). Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine.*
- *Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine). Ovi dodaci uključuju dvije promjene MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji.*

MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine). MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine).* Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih je naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.
- *Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Ovi dodaci uklanjanju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja.
- *MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine).* MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamijene MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati.
- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirana financijska izvješća. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole pri utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvješća.
- *MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena.
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI ili US GAAP-a.
- *MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvješćima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10.
- *MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11.
- *IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima MRS-a 2 Zalihe, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšani pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji.
- *Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).* Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja.
- *Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Dodatak će imati utjecaj na objavljivanja, ali neće imati utjecaj na mjerenje i priznavanje financijskih instrumenata.

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 primjenjuje 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 priznatoj prepoznatljivoj 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.

Goodwill se inicijalno mjeri kao višak ukupne prenesene naknade i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini. Ako je to niže 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 koje ne rezultiraju gubitkom kontrole nad ovisnim društvom 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.

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
Postrojenja i oprema	2 do 20 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjene 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) – neto 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 provjerava za umanjene vrijednosti godišnje ili češće, ukoliko događaji i okolnosti indiciraju potencijalno umanjene vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom 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 sinergija iz poslovne kombinacije u kojoj je goodwill nastao. Goodwill se prati na razini poslovnog segmenta.

(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 proizvoda imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjene 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) umanjene za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak branda u toku njegovog procijenjenog vijeka uporabe (15 godina).

Brandovi sa neograničenim vijekom uporabe se ne amortiziraju nego se godišnje provjeravaju zbog umanjenja vrijednosti na razini jedinice stvaranja novca.

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 umanjeno vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što su zemljište, brandovi, licence 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. Nadoknadivi 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 dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit 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 glavnične 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.

Ukoliko se naplata potraživanja očekuje u razdoblju do godine dana (ili duže ukoliko je to uobičajeno u normalnom poslovnom ciklusu), tada se potraživanja klasificiraju kao kratkotrajna imovina. Ukoliko se naplata očekuje u razdoblju nakon godine dana, potraživanja se klasificiraju kao dugotrajna imovina.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 obveze po primljenim kreditima u sklopu kratkoročnih obveza.

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 umanjeni 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.

Za slučaj kada bilo koja članica Grupe kupuje dionice Društva (trezorske dionice), plaćena naknada za kupljene 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, umanjeni za sve izravno pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit, uključuju se u glavicu koja pripada dioničarima 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 (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Naknade koje su plaćene prilikom odobrenja kreditnih linija priznaju se kao transakcijski trošak kredita do iznosa za koji je vjerojatno da će sav ili dio kredita biti korišten. U tom slučaju, trošak naknade se odgađa sve dok se ne realizira korištenje kredita. Do iznosa za koji ne postoji dokaz da je vjerojatno korištenje dijela ili čitavog iznosa kredita, naknada se kapitalizira kao unaprijed plaćena za usluge likvidnosti te se amortizira kroz period na koji se kreditna linija odnosi.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Tekući i odgođeni porez na dobit

Trošak poreza na dobit za razdoblje se sastoji od tekućeg i odgođenog poreza. Porez se iskazuje u računu dobiti i gubitka, osim do dijela koji se odnosi na stavke priznate u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili izravno u glavnici. U tom slučaju, porez je također priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ili izravno u glavnici. 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 dobiti 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 mjeri 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 i dugoročna primanja radnika, troškove restrukturiranja, troškove garancija u jamstvenom roku 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 i njihovo priznavanje provode 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 15. 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 prognoziranog 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. Trošak amortizacije koja se odnosi na ulaganje u nekretnine iznosi 61 tisuću kuna (2010.: nula).

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.

	2011.	2010.
Prihod od prodaje	36%	30%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	32%	26%
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	37%	32%
Novac i novčani ekvivalenti	41%	59%
Obveze po primljenim kreditima	92%	92%

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 2011. godine, ukoliko bi EUR-o oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu (2010.: 0,5%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit nakon poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 3.682 tisuća kuna veća/manja (2010.: 3.675 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 2011. 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.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(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 Grupi riziku novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupi riziku fer vrijednosti kamatne stope bez obzira što se primljeni krediti ne iskazuju po fer vrijednosti.

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 2011. godine, kada bi se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 1% na godišnjoj razini (2010.: 1%), dobit nakon poreza bila bi za 11.697 tisuća kuna manja/veća (2010.: 1.168 tisuća 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)

(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, 16 i 18.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti finacijskih 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 dospijea ili onih koji osiguravaju dovoljnu likvidnost.

Na dan bilance, Grupa je imala 247.596 tisuća kuna novca i novčanih ekvivalenata (2010: 231.978 tisuća kuna) te 36.334 tisuća kuna oročenih kratkoročnih depozita (2010: 5.192 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 dospijea dugoročnih kredita prikazano u bilješci 24.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	667.128	-	-	667.128
Obveze po kreditima (bez obaveza po osnovu financijskog najma)	499.591	2.309.318	655.328	3.464.237
Obveze po osnovi financijskog najma	15.270	15.039	-	30.309
Ostale dugotrajne obveze	1.570	37.671	-	39.241
Derivativni financijski instrumenti	20.673	62.393	-	83.066

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2010.				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	677.637	-	-	677.637
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
Derivativni financijski instrumenti	8.898	6.942	19.504	35.344

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:

	2011.	2010. (Prepravljeno)
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Primljeni krediti (bilješka 24)	2.721.760	2.705.525
Umanjeno: Dani kratkoročni depoziti i novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18 i 20)	(283.930)	(237.170)
Neto primljeni krediti	2.437.830	2.468.355
Kapital i rezerve	1.512.324	1.456.256
Ukupni kapital	3.950.154	3.924.611
Pokazatelj zaduženosti	62%	63%

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 bilješci 2.7.

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

Poslovni segment <i>(u tisućama kuna)</i>	Goodwill	Licences	Brands
Zdravlje i njega	13.061	-	-
Pharma	202.765	195.096	-
Droga Kolinska	568.164	-	781.583
Distribucija	127.937	-	-

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 sedmogodišnje razdoblje za poslovni segment Pharma te osmogodišnje razdoblje za poslovne segmente Droge Kolinske i Distribucije na koje je alociran goodwill iz stjecanja Droge Kolinske.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

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

Novčani tokovi nakon šest godina u poslovnom segmentu Zdravlje i njega, odnosno sedam 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% za poslovni segment Pharma i 10,15% za poslovni segment Zdravlje i njega. Novčani tokovi nakon osam godina u poslovnim segmentima Droga Kolinska i Distribucija, ekstrapolirani su korištenjem terminalne stope rasta u visini od 1%, a sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova izračunata je uz diskontnu stopu od 11,18%. Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta.

Umanjenje vrijednosti licenci u iznosu od 8.141 tisuća kuna (2010.: 5.100 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 14,3% 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 Fidifarm/Dietpharm, Montana i Multivita 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:

	Stopa rasta	Hipotetska „tantijema“ stopa	Diskontna stopa
Fidifarm/ Dietpharm	10,00%	4,94%	11,87%
Montana	5,00%	3,55%	7,59%
Multivita	18,00%	4,94%	10,00%

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.

Fer vrijednost stečenih brendova, koji se odnose na zakonski registrirane trgovačke znakove društva Droga Kolinska, utvrdili su neovisni procjenitelji primjenom prinostnog pristupa, „Relief-from-Royalty“ metode. Korištenjem ove metode, analiziraju se ugovori o tantijemama ili licencama po redovnim trgovačkim uvjetima. Odabrane licence trebaju odražavati slične rizike i karakteristike koje ih čine usporedivima s imovinom u pitanju. Konačno utvrđene stope tantijema usklađene su za specifičnosti brenda, uključujući tržišnu poziciju, geografsku prisutnost, budući potencijal za rast te su dodatno testirane na razumnost primjenom metode podjele dobiti između primatelja i davatelja licence. Neto prihod za koji se očekuje da će biti generiran nematerijalnom imovinom tijekom njenog očekivanog preostalog vijeka trajanja zatim se umnožava s procijenjenim stopama tantijema.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)*(c) Vrednovanje brandova (nastavak)*

Ovo vrednovanje temelji se na sljedećim pretpostavkama:

	<u>Hipotetska „tantijema“ stopa</u>	<u>Diskontna stopa</u>
Barcaffè	4,00%	9,50%
Grand Kafa	4,00%	11,60%
Najlepše želje	8,00%	11,70%
Bananica	5,00%	11,50%
Smoki	8,00%	11,50%
Argeta	8,00%	11,50%
Donat	8,00%	10,30%
Cockta	5,00%	10,90%
Bebi	3,00%	11,40%

(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 .

(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, Droga Kolinska 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.
- **Divizija Droga Kolinska** je specijalizirana za proizvodnju prehrambenih proizvoda i bezalkoholnih pića s širokim portfeljom vodećih brendova u regiji.

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.

Prodaja između poslovnih segmenata vrši se pod uobičajenim komercijalnim uvjetima.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Za godinu koja je završila 31.prosinca 2011. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Droga Kolinska	Usklada /i/	Grupa
Bruto prodaja	2.784.594	458.099	654.224	373.558	2.276.696	744	6.547.915
Prodaja među segmentima /ii/	24.532	337.961	4.340	27.015	1.379.682	-	1.773.530
Ukupno prihodi	2.760.062	120.138	649.884	346.543	897.014	744	4.774.385
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	93.993	86.893	20.116	22.986	270.659	6.023	500.670
Amortizacija	13.722	30.333	5.748	6.990	100.893	8.141	165.827
Dobit iz poslovanja	80.271	56.560	14.368	15.996	169.766	(2.118)	334.843
Kapitalna ulaganja /iii/	16.947	24.991	7.740	2.898	54.631	3.123	110.330
Ukupno imovina /iv/	973.849	566.217	196.322	620.003	3.421.431	(826.130)	4.951.692
Za godinu koja je završila 31.prosinca 2010. (u tisućama kuna)							
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
Ukupno prihodi	1.286.899	139.916	554.388	311.095	-	9.647	2.301.945
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
Dobit iz poslovanja	37.449	83.176	30.129	16.877	-	(2.646)	164.985
Kapitalna ulaganja /iii/	6.665	15.327	5.257	7.373	-	1.709	36.331
Ukupno imovina /iv/	561.173	598.000	164.158	580.608	3.195.021	(208.437)	4.890.523

/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 imovinu stečenu pri stjecanju podružnica.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupno imovina objavljena po segmentima	5.777.822	5.098.960
Potraživanja među segmentima	(826.130)	(208.437)
Nealocirano:		
Nekretnine, postrojenja i oprema	2.896	1.036
Nematerijalna imovina	2.710	2.871
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	26.863	29.692
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.358	36.379
Potraživanje za unaprijed plaćeni porez na dobit	2.518	-
Odgodena porezna imovina	56.412	53.714
Dani kratkoročni depoziti	36.334	5.192
Derivativni financijski instrumenti	26.866	7.939
Novac i novčani ekvivalenti	247.596	231.978
Ukupno imovina u bilanci	5.355.245	5.259.324

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

Izveštavanje po zemljopisnim segmentima

Od ukupne dugotrajne imovine, isključujući financijske instrumente, odgođenu poreznu imovinu, derivativne financijske instrumente te potraživanja od kupaca i ostala potraživanja alocirano je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Srbija	1.204.354	1.098.422
Slovenija	941.833	1.046.892
Hrvatska	759.216	777.618
Ostali	242.235	245.046
Ukupno imovina po zemljopisnim segmentima	3.147.638	3.167.978

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

	2011.		2010.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Prihodi po tržištima				
Hrvatska	1.341.159	28,1	1.278.090	55,5
Međunarodna tržišta				
Njemačka	272.107	5,7	245.781	10,7
Europska unija (bez Njemačke)	939.942	19,7	303.560	13,2
Jugoistočna Europa (bez Hrvatske)	1.874.134	39,3	260.634	11,4
Ostalo	347.043	7,2	213.880	9,2
Ukupno međunarodna tržišta	3.433.226	71,9	1.023.855	44,5
Ukupan prihod	4.774.385	100,0	2.301.945	100,0

Prihod zemljopisnog segmenta ovisi o zemljopisnom položaju kupaca.

Analiza prihoda po kategorijama

	2011.		2010.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Prihodi od prodaje po vrstama proizvoda				
Vlastiti brandovi	3.383.336	70,9	934.603	40,6
Principalski brandovi	817.112	17,1	904.802	39,3
Farmacia	274.558	5,7	237.475	10,3
Ugovorena proizvodnja	252.760	5,3	191.761	8,4
Ukupno prihodi od prodaje po vrstama proizvoda	4.727.766	99,0	2.268.641	98,6
Ostali prihodi /v/	46.619	1,0	33.304	1,4
Ukupan prihod	4.774.385	100,0	2.301.945	100,0

/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 2011.****BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI RADNIKA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bruto plaće /i/	568.985	287.230
Naknade za prijevoz	14.262	6.476
Otpremnine	8.147	5.770
Pravo na dodjelu dionica (bilješka 21)	3.818	5.210
Ostale naknade zaposlenima /ii/	39.835	21.256
	<u>635.047</u>	<u>325.942</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa ima 4.198 radnika (2010.: 1.787).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2011. godinu iznose 54.927 tisuća kuna (2010.: 35.294 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Troškovi marketinga - vanjski	198.401	80.733
Troškovi marketinga – povezane stranke (bilješka 30)	15.969	4.386
Troškovi unapređenja prodaje	49.240	33.284
Sponzorstva i donacije	37.212	23.362
Reprezentacija	12.396	6.927
	<u>313.218</u>	<u>148.692</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prijevozni troškovi	94.436	42.779
Troškovi održavanja	94.413	29.358
Zakupnine	74.178	47.194
Neproizvodni materijal	31.559	10.174
Vrijednosno usklađenje zaliha (bilješka 19)	29.105	17.590
Intelektualne usluge	28.503	29.204
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 18)	22.236	3.411
Gorivo	21.814	12.381
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	20.736	6.655
Bankarski troškovi	19.129	38.556
Troškovi službenog puta i dnevnice	15.875	8.656
Telekomunikacijske usluge	14.336	8.558
Neproizvodne usluge	14.249	5.764
Proizvodne usluge	5.261	12.674
Naknade Nadzornom odboru	1.464	1.565
Autorske naknade	1.220	1.217
Naplata prethodno usklađenih potraživanja (bilješka 18)	(9.499)	(3.848)
Ostalo – povezane stranke (bilješka 30)	59	2.227
Ostalo	42.359	17.735
	<u>521.433</u>	<u>291.850</u>

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI– NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici / (gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(63)	49.647
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	11.962	-
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	8.709	-
(Gubici) / dobiti od tečajnih razlika – neto	(2.505)	9.585
Ostali dobiti – neto	955	4.883
	<u>19.058</u>	<u>64.115</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 10 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Dobici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	(24.114)	(9.661)
Ostali financijski prihodi	(333)	-
	<u>(24.447)</u>	<u>(9.661)</u>
Financijski rashodi		
Gubici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	59.286	12.932
Rashodi od kamata po kreditima od banaka	172.240	23.818
Rashodi od kamata po obveznicama i komercijalnim zapisima	8.528	6.498
Rashod od kamata po kreditima – povezane stranke (bilješka 30)	40.399	8.351
	<u>280.453</u>	<u>51.599</u>
Financijski rashodi - neto	<u>256.006</u>	<u>41.938</u>

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez na dobit	23.565	20.625
Odgođeni porez (bilješka 25)	380	(4.300)
	<u>23.945</u>	<u>16.325</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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	78.837	123.122
Porez na dobit izračunat primjenom prosječno ponderirane porezne stope na dobit društava u pripadajućim zemljama	41.786	76.180
Porezni učinci:		
Usklađenje za tekući porez na dobit prethodnih godina	(4.393)	(2.586)
Učinak neoporezivih prihoda	(20.074)	(40.293)
Učinak porezno nepriznatih troškova	9.626	3.590
Učinak prethodno nepriznatih poreznih gubitaka	(6.902)	(21.280)
Učinak iskorištenih poreznih gubitaka	3.902	714
Porezni trošak	<u>23.945</u>	<u>16.325</u>

Efektivna ponderirana prosječna porezna stopa iznosila je 30.4% (2010.: 13.2%). Povećanje stope je u najvećoj mjeri uzrokovano povećanjem porezno nepriznatih troškova i manjim korištenjem poreznih gubitaka zbog neizvjesnosti generiranja buduće oporezive dobiti.

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>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit dioničarima Društva (<i>u tisućama kuna</i>)	46.601	94.993
Prosječno ponderirani broj redovnih izdanih dionica	3.333.889	2.807.386
Osnovna zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	13.98	33,84

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 2011.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.					
Nabavna vrijednost	25.407	201.956	456.232	2.970	686.565
Akumulirana amortizacija	-	(110.636)	(278.984)	-	(389.620)
Neto knjigovodstvena vrijednost	25.407	91.320	177.248	2.970	296.945
Stanje 1. siječnja 2010.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	25.407	91.320	177.248	2.970	296.945
Stjecanje podružnica (bilješka 28)	70.428	357.507	456.435	65.702	950.072
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
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	95.870	442.620	630.194	67.182	1.235.866
Stanje 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	95.870	741.726	1.586.171	67.182	2.490.949
Akumulirana amortizacija	-	(299.106)	(955.977)	-	(1.255.083)
Neto knjigovodstvena vrijednost	95.870	442.620	630.194	67.182	1.235.866
Stanje 1. siječnja 2011.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	95.870	442.620	630.194	67.182	1.235.866
Stjecanje podružnica (bilješka 28)	532	5.756	1.414	-	7.702
Povećanje	781	5.067	26.209	74.236	106.293
Prijenos	369	32.167	75.602	(108.138)	-
Prodaja i rashodovanja	-	(962)	(9.469)	-	(10.431)
Amortizacija	-	(19.978)	(116.385)	-	(136.363)
Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	(3.203)	(28.231)	(3.088)	-	(34.522)
Tečajna razlika	1.611	7.668	11.032	646	20.957
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	95.960	444.107	615.509	33.926	1.189.502
Stanje 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	95.960	565.595	945.038	33.926	1.640.519
Akumulirana amortizacija	-	(121.488)	(329.529)	-	(451.017)
Neto knjigovodstvena vrijednost	95.960	444.107	615.509	33.926	1.189.502

Kao sredstvo osiguranja otplate kredita, založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 460.410 tisuća kuna (2010.: 496.925 tisuća kuna) (bilješka 24).

Nekretnine, postrojenja i oprema uključuju imovinu pod financijskim najmom neto knjigovodstvene vrijednosti 38.588 tisuća kuna (2010.: 38.375 tisuća kuna).

Dugotrajna imovina namijenjena prodaji iskazana na dan 31. prosinca 2011. godine u ukupnom iznosu od 139.127 tisuća kuna (2010.: 111.310 tisuća kuna) odnosi se većinom na imovinu stečenu akvizicijom Droga Kolinske, od koje je najveći dio smješten u Ljubljani. Očekuje se da će se prodaja ove imovine finalizirati u 2012. godini.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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>
Stanje 31. prosinca 2009.						
Nabavna vrijednost	205.632	184.184	63.309	40.055	22.929	516.109
Akumulirana amortizacija	-	-	(12.300)	(36.761)	(17.634)	(66.695)
Neto knjigovodstvena vrijednost	205.632	184.184	51.009	3.294	5.295	449.414
Stanje 1. siječnja 2010.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	205.632	184.184	51.009	3.294	5.295	449.414
Učinak promjene deviznog tečaja	(1.709)	-	(4.851)	-	18	(6.542)
Stjecanje podružnica (bilješka 28)	683.019	14.653	764.749	-	34.309	1.496.730
Povećanja	-	-	-	-	3.554	3.554
Smanjenja	-	-	-	-	(53)	(53)
Amortizacija	-	-	(3.820)	(1.882)	(2.670)	(8.372)
Umanjenje vrijednosti /i/	-	(5.100)	-	-	-	(5.100)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	886.942	193.737	807.087	1.412	40.453	1.929.631
Stanje 31. prosinca 2010.						
Nabavna vrijednost	886.942	193.737	822.210	40.055	104.239	2.047.183
Akumulirana amortizacija	-	-	(15.123)	(38.643)	(63.786)	(117.552)
Neto knjigovodstvena vrijednost	886.942	193.737	807.087	1.412	40.453	1.929.631
Stanje 1. siječnja 2011.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	886.942	193.737	807.087	1.412	40.453	1.929.631
Učinak promjene deviznog tečaja	16.121	-	17.167	-	548	33.836
Stjecanje podružnica (bilješka 28)	8.864	9.500	-	-	103	18.467
Povećanja	-	-	-	-	4.037	4.037
Smanjenja	-	-	-	-	(374)	(374)
Amortizacija	-	-	(4.359)	(1.412)	(15.491)	(21.262)
Umanjenje vrijednosti /i/	-	(8.141)	-	-	-	(8.141)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	911.927	195.096	819.895	-	29.276	1.956.194
Stanje 31. prosinca 2011.						
Nabavna vrijednost	911.927	195.096	839.377	5.646	108.436	2.060.482
Akumulirana amortizacija	-	-	(19.482)	(5.646)	(79.160)	(104.288)
Neto knjigovodstvena vrijednost	911.927	195.096	819.895	-	29.276	1.956.194

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

/i/ Umanjenje vrijednosti je opisano u bilješki 4.

Nematerijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 445.021 tisuće kuna (2010: 439.452 tisuće kuna) založena je kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 24).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kreditni i potraživanja	Imovina raspoloživa za prodaju	Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Financijska imovina				
Raspoloživa za prodaju	-	1.358	-	1.358
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.084.925	-	-	1.084.925
Dani kratkoročni depoziti	36.334	-	-	36.334
Derivativni financijski instrumenti /i/	-	-	26.866	26.866
Novac i novčani ekvivalenti	247.596	-	-	247.596
Ukupno	1.368.855	1.358	26.866	1.397.079

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ostale financijske obveze	Financijski najam	Derivativi za zaštitu od rizika	Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2011.					
Financijske obveze					
Primljeni krediti	2.694.054	-	-	-	2.694.054
Obveze za financijski najam	-	27.706	-	-	27.706
Ostale dugotrajne obveze	36.357	-	-	-	36.357
Derivativni financijski instrumenti /ii/	-	-	49.164	33.902	83.066
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	667.128	-	-	-	667.128
Ukupno	3.397.539	27.706	49.164	33.902	3.508.311

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kreditni i potraživanja	Imovina raspoloživa za prodaju	Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2010.				
Financijska imovina				
Raspoloživa za prodaju	-	36.379	-	36.379
Potraživanja od kupaca i ostala 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
Ukupno	1.306.824	36.379	7.939	1.351.142

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ostale financijske obveze	Financijski najam	Derivativi za zaštitu od rizika	Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2010.					
Financijske obveze					
Primljeni krediti	2.669.999	-	-	-	2.669.999
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 obveze	677.637	-	-	-	677.637
Ukupno	3.386.057	35.526	3.949	31.395	3.456.927

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)**

/i/ Potraživanja po derivativnim financijskim instrumentima uključuju fer vrijednost instrumenata zaštite kamatne stope u podružnici Droga Kolinska d.d. u iznosu od 18.045 tisuća kuna (2010.: 7.939 tisuća kuna) i fer vrijednost instrumenata zaštite od valutnog rizika u iznosu od 8.821 tisuća kuna (2010.: nula)

/ii/ Derivativni financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni za prodaju na dan 31.prosinca 2011. odnose se na fer vrijednost instrumenata zaštite kamatne stope. Na dan 31.prosinca 2010, 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 na 1.544 tisuće kuna koji se odnose na fer vrijednost instrumenata zaštite od valutnog rizika.

BILJEŠKA 16 – 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 2011. godine financijska imovina klasificirana u kategoriji 'potraživanja od kupaca i ostala potraživanja' koja je nedospjela iznosi 961.208 tisuća kuna (2010.: 865.628 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>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
A-1/Negative/ (Standard & Poor's)	222.838	127.135
Non-Prime /Negative (Moody's)	5.692	81.559
Novac u blagajni i u drugim bankama	19.066	23.284
	<u>247.596</u>	<u>231.978</u>

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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca		
Protustranke bez kreditnog rejtinga		
Grupa 1	32.510	29.330
Grupa 2	512.543	359.324
Grupa 3	321.612	416.467
Ukupno potraživanja od kupaca kojima nije umanjena vrijednost	<u>866.665</u>	<u>805.121</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE (nastavak)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ostala potraživanja		
A-	9	2
Protustranke bez kreditnog rejtinga		
Grupa 2	<u>42.304</u>	<u>39.550</u>
Ukupno ostala potraživanja kojima nije umanjena vrijednost	<u>42.313</u>	<u>39.552</u>

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kreditni i dugoročni depoziti		
Protustranke bez kreditnog rejtinga		
Grupa 2	12.476	13.608
Grupa 3	<u>3.420</u>	<u>2.155</u>
	<u>15.896</u>	<u>15.763</u>

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kratkoročni depoziti		
A-	36.334	-
Grupa 2	<u>-</u>	<u>5.192</u>
	<u>36.334</u>	<u>5.192</u>

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

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

BILJEŠKA 17 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Financijska imovina raspoloživa za prodaju odnosi se na glavnične instrumente koji ne kotiraju na burzi te je iskazana po trošku s obzirom da se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti. U 2011 godini Grupa je prodala veći dio udjela za iznos od 46.962 tisuće kuna i realizirala dobit od prodaje u iznosu od 11.962 tisuće kuna.

Tijekom 2011. i 2010. godine nije bilo umanjnja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja		
Kredit i depoziti /i/	10.436	11.412
Ostala dugoročna potraživanja /iv/	11.078	12.324
	<u>21.514</u>	<u>23.736</u>
Kratkoročna potraživanja		
Potraživanja od kupaca /ii/	1.026.716	1.014.339
Kratkoročni krediti i tekuća dospijeca dugoročnih kredita i depozita /i/	5.460	4.351
Tekuće dospijeca ostalih dugoročnih potraživanja /iv/	5.000	9.480
Ostala potraživanja /iii/	82.675	71.964
	<u>1.119.851</u>	<u>1.100.134</u>
Kratkoročni depoziti /v/	36.334	5.192
	<u>1.177.699</u>	<u>1.129.062</u>

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina		
Kategorija: Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		
Kredit i depoziti	15.896	15.763
Potraživanja od kupaca	1.026.716	1.014.339
Ostala potraživanja	42.313	39.552
Kratkoročni depoziti	36.334	5.192
	<u>1.121.259</u>	<u>1.074.846</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja		
Depoziti za operativni najam	1.022	1.227
Kredit	10.711	11.366
Tekuće dospijeca	(1.297)	(1.181)
	<u>10.436</u>	<u>11.412</u>
Kratkoročna potraživanja		
Kredit – povezane stranke (bilješka 30)	3.420	-
Kredit	743	3.170
Tekuće dospijeca dugoročnih potraživanja	1.297	1.181
	<u>5.460</u>	<u>4.351</u>
	<u>15.896</u>	<u>15.763</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 18 – 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – bruto	1.092.941	1.145.838
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 30)	89.931	19.083
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>(156.156)</u>	<u>(150.582)</u>
	1.026.716	1.014.339

/iii/ Ostala potraživanja su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od državnih institucija	40.773	29.934
Potraživanja za predujmove /vi/	4.114	14.054
Factoring	5.724	7.156
Unaprijed plaćeni troškovi	5.590	6.967
Potraživanje za kamate	79	25
Ostalo – povezane stranke (bilješka 30)	177	-
Ostalo	<u>26.218</u>	<u>13.828</u>
	82.675	71.964

/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 15.802 tisuće kuna (2010.: 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.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, vrijednost potraživanja od kupaca za koje je izvršen ispravak vrijednosti iznosi 156.156 tisuća kuna (2010.: 150.582 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	1.008	1.694
Od 3 do 6 mjeseci	2.206	1.122
Više od 6 mjeseci	<u>152.942</u>	<u>147.766</u>
	156.156	150.582

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2011. godine, vrijednost dospjelih potraživanja od kupaca za koje nije izvršen ispravak vrijednosti iznosi 160.051 tisuća kuna (2010.: 209.218 tisuća kuna) i odnosi se na više neovisnih kupaca koji u prošlosti nisu imali problema s plaćanjem.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	126.404	170.805
Od 3 do 6 mjeseci	24.407	20.163
Više od 6 mjeseci	9.240	18.250
	<u>160.051</u>	<u>209.218</u>

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine Grupe po valutama je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	354.892	283.077
Kune	347.817	358.401
RSD	361.785	325.735
Ostalo	56.765	107.633
	<u>1.121.259</u>	<u>1.074.846</u>

Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	150.582	38.850
Stjecanje podružnice	-	116.318
Ispravak vrijednosti potraživanja (bilješka 8)	22.236	3.411
Naplata prethodno usklađenih potraživanja (bilješka 8)	(9.499)	(1.303)
Otpisana potraživanja	(8.108)	(4.070)
Ukidanje neiskorištenog dijela (bilješka 8)	-	(2.545)
Tečajne razlike	945	(79)
Stanje 31. prosinca	<u>156.156</u>	<u>150.582</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 kolaterala kao osiguranja naplate potraživanja osim mjenica i zadužnica.

Grupa je dala u zalog dio potraživanja od kupaca u iznosu od 114.427 tisuća kuna (2010.: 115.679 tisuća kuna) kako bi ispunila uvjete osiguranja otplate kredita (bilješka 24).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	183.110	164.301
Proizvodnja u toku	12.022	6.042
Gotovi proizvodi	170.305	164.374
Trgovačka roba	168.243	168.296
	<u>533.680</u>	<u>503.013</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine, zalihama u iznosu od 29.105 tisuća kuna (2010.: 17.590 tisuća kuna) umanjena je vrijednost i za njih je izvršeno vrijednosno usklađenje zbog usuglašavanja s neto ostvarivom vrijednosti.

BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun i gotovina u blagajni	26.898	22.068
Devizni račun	60.172	87.533
Depoziti s rokom dospijeca do mjesec dana /i/	160.526	122.377
	<u>247.596</u>	<u>231.978</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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	100.731	137.051
Kune	27.493	37.592
RSD	99.323	41.820
Ostalo	20.049	15.515
	<u>247.596</u>	<u>231.978</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

	<u>Broj dionica</u>	<u>Redovne dionice</u>	<u>Kapitalna dobit</u>	<u>Vlastite dionice</u>	<u>Ukupno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>				
1. siječnja 2010.	2.465.608	98.800	312.784	(3.180)	408.404
Izdavanje redovnih dionica/i/	864.305	34.572	570.442	-	605.014
Isplata s temelja dionica/ii/	4.233	-	(204)	3.068	2.864
31. prosinca 2010.	3.334.146	133.372	883.022	(112)	1.016.282
Otkup vlastitih dionica	(3.220)	-	-	(2.532)	(2.532)
Isplata s temelja dionica	2.901	-	(119)	2.273	2.154
31. prosinca 2011.	3.333.827	133.372	882.903	(371)	1.015.904

/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 2010. godine 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:

	<u>31. prosinac 2011.</u>		<u>31. prosinac 2010.</u>	
	<u>Broj dionica</u>	<u>%</u>	<u>Broj dionica</u>	<u>%</u>
Emil Tedeschi	1.673.819	50,20	1.673.819	50,20
Raiffeisen Obvezni mirovinski fond	313.084	9,39	288.466	8,65
EBRD	284.301	8,53	284.301	8,53
DEG	283.209	8,49	283.209	8,49
Lada Tedeschi	193.156	5,79	193.156	5,79
Uprava Društva	41.490	1,25	52.017	1,56
Free float	544.768	16,34	559.178	16,78
Vlastite dionice	473	0,01	154	0,00
Ukupno	3.334.300	100,00	3.334.300	100,00

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.

Sukladno nadopunjenom programu, u 2011. godini je dodijeljeno novih 6.017 dionica (2010.: 4.470 dionica).

Fer vrijednost transakcija isplate s temelja dionica podmirenih glavničkim instrumentima iznosila je 4.240 tisuća kuna (2010.: 5.434 tisuća kuna). Od tog iznosa, 3.818 tisuća kuna (2010.: 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 u 2011. godini (5.418 dionica, 2010.: 5.115 dionica), dok je 422 tisuće kuna (2010.: 224 tisuća kuna) iskazano u okviru odgođenih troškova radnika, vezano uz dionice za koje će uvjeti ostvarivanja prava biti ispunjeni u 2012. i 2013. godini (599 dionica; 2010.: 325 dionica).

Fer vrijednost dodijeljenih dionica utvrđena je na dan stjecanja prava prema tržišnoj cijeni dionice u iznosu od 500 kuna (2010.: 690 kuna, s iznimkom dionica dodijeljenih za iznimna postignuća na specijalnim projektima čija je tržišna vrijednost na dan dodijele iznosila 800 kuna).

/iii/ Raspodjela dobiti

Prema odluci Glavne skupštine Društva održane u lipnju 2011. godine, realizirana dobit u 2010. godini je zadržana za potrebe daljnjih investicija u ključne razvojne projekte Društva. U 2010. godini odobrena je isplata dividende u iznosu od 8,50 kuna po dionici, odnosno sveukupno 20.975 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 22 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Pričuve</u>	<u>Pričuve iz preračuna</u>	<u>Pričuve zaštite od rizika</u>	<u>Ukupno</u>
1. siječnja 2010.	5.428	(5.715)	(1.788)	(2.075)
Tečajne razlike	-	256	-	256
Zaštita novčanog toka	-	-	(1.371)	(1.371)
31. prosinca 2010.	5.428	(5.459)	(3.159)	(3.190)
Tečajne razlike	-	50.595	-	50.595
Zaštita novčanog toka	-	-	(44.202)	(44.202)
31. prosinca 2011.	5.428	45.136	(47.361)	3.203

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	574.722	594.311
Obveze prema dobavljačima – povezane stranke (bilješka 30)	2.003	445
Ostale obveze	142.881	136.912
	719.606	731.668

Ostale obveze na dan 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za bruto plaće zaposlenima	40.258	44.944
Obveze prema državnim institucijama	11.787	5.199
Ukalkulirani troškovi	43.230	31.400
Ukalkulirani trošak neiskorištenih godišnjih odmora	14.063	14.369
Obveze za otpremnine	431	3.618
Odgođeni prihodi	1.587	1.394
Obaveza za dividendu (bilješka 30)	22	406
Obveze po Ugovoru o stjecanju dionica	20.709	20.309
Ostalo	10.794	15.273
	142.881	136.912

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

Financijske obveze denominirane su u sljedećim valutama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	249.046	218.257
Kune	264.156	267.888
RSD	105.656	118.379
Ostalo	48.270	73.113
	<u>667.128</u>	<u>677.637</u>

BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni krediti:		
Banke /i/	1.830.596	1.625.365
Povezane stranke /ii/ (bilješka 30)	389.134	359.804
Obveznice /iii/	112.769	-
Financijski najam	14.226	22.612
Dugoročni dug	<u>2.346.725</u>	<u>2.007.781</u>
Kratkoročni krediti:		
Banke /i/	321.335	567.958
Povezane stranke (bilješka 30)	38.825	2.076
Obveznice /iv/	1.395	114.796
Financijski najam	13.480	12.914
	<u>375.035</u>	<u>697.744</u>
	<u>2.721.760</u>	<u>2.705.525</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.

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. Dospijeće kredita je 2016. godine. Uz dugoročni kredit, ugovoren je i revolving u iznosu od 20 milijuna EUR koji nije iskorišten na datum bilance.

/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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

/iii/ U rujnu 2011. godine Atlantic Grupa je izdala obveznice u nominalnom iznosu od 115 milijuna kuna po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 6,75% i cijeni izdanja od 99,375%. Obveznice dospijevaju 20 rujna 2016. godine. Obveznice su izdane u svrhu refinanciranja obveza po obveznici iz prosinca 2006. godine, a koje su iskupljene 6 prosinca 2011. godine.

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 18). 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Fiksna kamatna stopa	212.249	223.729
Do 3 mjeseca	1.161.849	2.084.449
3 – 6 mjeseci	1.345.252	389.017
1 – 5 godina	2.410	8.330
	<u>2.721.760</u>	<u>2.705.525</u>

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	246.075	362.264
Od 2 – 5 godina	1.610.809	872.892
Preko 5 godina	489.841	772.625
	<u>2.346.725</u>	<u>2.007.781</u>

Prosječna godišnja efektivna kamatna stopa na primljene kredite od banaka i financijske ustanove na dan bilance bila je 6,55% (2010.: 7,77%). Godišnja efektivna kamatna stopa na obveznice na dan bilance bila je 6,99% (2010.: 5,74%).

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnog duga su kako slijedi:

	Knjigovodstveni iznosi		Fer vrijednost	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni dug				
Banke i financijske ustanove	2.219.730	1.985.169	2.215.431	1.976.021
Obveznice	112.769	-	109.193	-
Financijski najam	14.226	22.612	14.226	22.612
	<u>2.346.725</u>	<u>2.007.781</u>	<u>2.338.850</u>	<u>1.998.633</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)**

Fer vrijednost primljenih kredita od banaka i financijskih ustanova izračunata je na temelju diskontiranog novčanog toka primjenom kamatne stope od 6,55% (2010.: 7,77%).

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.
Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	15.270	14.865
Između 1 i 5 godina	15.039	24.128
	<u>30.309</u>	<u>38.993</u>
Budući financijski troškovi po financijskom najmu	(2.603)	(3.467)
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	<u>27.706</u>	<u>35.526</u>

Knjigovodstveni iznos kredita i obveznica preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	219.056	204.202
EUR	2.498.577	2.486.857
RSD	-	7.759
USD	3.938	5.695
CHF	189	1.012
	<u>2.721.760</u>	<u>2.705.525</u>

BILJEŠKA 24a – OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

Od ukupnog iznosa ostalih dugoročnih obveza na dan 31. prosinca 2011. godine, iznos od 36.101 tisuću kuna (2010.: 38.101 tisuću kuna) odnosi se na obveze prema Zatvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Kapitalni Fond d.d.. Ove obveze dospijevaju 2013. godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – ODGOĐENI POREZ

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina:		
- koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci	46.962	37.988
- koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci	9.450	15.726
	<u>56.412</u>	<u>53.714</u>
Odgođene porezne obveze:		
- koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci	(192.256)	(189.027)
- koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci	(808)	(845)
	<u>(193.064)</u>	<u>(189.872)</u>
Odgođene porezne obveze - neto	<u>(136.652)</u>	<u>(136.158)</u>

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 86.877 tisuću kuna (2010.: 63.697 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 401.485 tisuća kuna (2010.: 390.862 tisuća kuna) ističu kroz sljedećih 8 godina dok porezni gubici u iznosu od 73.048 tisuća kuna imaju neograničeni vijek korištenja.

Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Porezni gubici	Rezerviranja	Ostalo	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	1.737	5.147	601	7.485
Porez u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	2.166	336	180	2.682
Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	-	-	790	790
Stjecanje podružnice (bilješka 28)	16.204	3.360	20.265	39.829
Ostale promjene	-	16	2.922	2.938
Tečajne razlike	67	(64)	(13)	(10)
Stanje 31. prosinca 2010.	20.174	8.795	24.745	53.714
Porez u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(8.791)	(2.887)	9.512	(2.166)
Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	-	-	4.172	4.172
Ostale promjene	160	(17)	(312)	(169)
Tečajne razlike	134	72	655	861
Stanje 31. prosinca 2011.	11.677	5.963	38.772	56.412

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – ODGOĐENI POREZ (nastavak)

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dobici od vrijednosnog usklađenja	Višak fer vrijednosti imovine stečene poslovnim kombinacijama	Ostalo	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	92	45.897	-	45.989
Porez u korist/(na teret) računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	52	(1.670)	-	(1.618)
Stjecanje podružnice (bilješka 28)	-	138.848	7.237	146.085
Ostale promjene	(41)	(55)	-	(96)
Tečajne razlike	-	(488)	-	(488)
Stanje 31. prosinca 2010.	103	182.532	7.237	189.872
Porez u korist/(na teret) računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(39)	(2.256)	509	(1.786)
Stjecanje podružnice (bilješka 28)	-	1.900	-	1.900
Ostale promjene	-	79	-	79
Tečajne razlike	2	2.811	186	2.999
Stanje 31. prosinca 2011.	66	185.066	7.932	193.064

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranja za naknade zaposlenima	Rezerviranja za sudske sporeve	Rezerviranja za garancije	Ostala rezerviranja	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	47.374	31.486	2.193	4.591	85.644
Analiza ukupnih rezerviranja:					
Dugoročni dio	30.120	29.837	-	181	60.138
Kratkoročni dio	17.254	1.649	2.193	4.410	25.506
Stanje 1. siječnja 2011.	47.374	31.486	2.193	4.591	85.644
Povećanja	24.340	854	2.416	1.882	29.492
Iskorišteno tijekom godine	(13.537)	(751)	(2.208)	(2.592)	(19.088)
Ukinuto tijekom godine	(14.843)	(5.005)	-	(1.911)	(21.759)
Tečajne razlike	897	1.212	46	71	2.226
Stanje 31. prosinca 2011.	44.231	27.796	2.447	2.041	76.515
Analiza ukupnih rezerviranja:					
Dugoročni dio	26.099	26.718	-	1.723	54.540
Kratkoročni dio	18.132	1.078	2.447	318	21.975

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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 2011. 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 2012. godine. Kratkoročni iznos primanja radnika sastoji se od godišnjih bonusa radnicima te jubilarnih nagrada i otpremnina u iznosu od 1.103 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

Na 31. prosinca 2011. godine nije bilo ugovorenih, a nerealiziranih kapitalnih ulaganja za nematerijalnu imovinu. Ugovorena kapitalna ulaganja koja još nisu realizirana s danom 31. prosinca 2010. godine za nekretnine, postrojenja i opremu iznosila su 14.484 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	37.582	35.943
Od jedne do pet godina	87.261	75.648
Preko pet godina	8.309	10.842
	<u>133.152</u>	<u>122.433</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE

(i) Akvizicije u 2011. godini

U svibnju 2011. godine Grupa je stekla 100% udjela i kontrolu nad ovisnim društvom ZU Ljekarne Dvoržak 2, Zagreb, Hrvatska. Dodatno, u veljači 2011. godine Grupa je stekla ljekarnu koja posluje unutar ZU Ljekarne Farmacia, Zagreb.

Pojedinosti o vrijednostima imovine i obveza su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost stečene prepoznatljive imovine i preuzetih obveza
Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 13)	7.702	7.702
Licence (bilješka 14)	-	9.500
Software (bilješka 14)	103	103
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(3.478)	(3.478)
Obveze po primljenim kreditima	(3.121)	(3.127)
Odgođena porezna obveza (bilješka 25)	-	(1.900)
Ukupna prepoznatljiva neto imovina	1.206	8.800
Trošak stjecanja plaćen u gotovini u 2009. godini:		11.857
Trošak stjecanja plaćen u gotovini u 2011. godini:		5.807
Fer vrijednost stečene neto prepoznatljive imovine		(8.800)
Goodwill (bilješka 14)		8.864

Društva stečena u 2011. godini doprinijela su konsolidiranom rezultatu za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine prihodom u iznosu od 18.830 tisuće kuna i neto gubitkom za godinu u iznosu od 76 tisuća kuna. Da su sva društva konsolidirana od 1. siječnja 2011. godine, konsolidirani prihod za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. bio bi 9.194 tisuća kuna veći, dok se dobit prije poreza ne bi znatno promijenila u odnosu na iskazani rezultat.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE (nastavak)

(ii) 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 vrijednost	Fer vrijednost stečene prepoznatljive imovine i preuzetih 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 (bilješka 25)	-	(2.931)
Ukupna prepoznatljiva neto imovina	1.034	12.756
Trošak stjecanja plaćen u gotovini u 2009. godini:		15.687
Fer vrijednost stečene neto prepoznatljive imovine		(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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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 d.d. 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 vrijednost	Fer vrijednost stečene prepoznatljive imovine i preuzetih obveza
Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 13)	181.007	75.866
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	8.757
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(30.522)	(31.812)
Rezerviranja	(99)	(99)
Odgođena porezna obveza	(2.168)	-
Obveze po primljenim kreditima	(38.740)	(38.740)
Ukupna prepoznatljiva neto imovina	129.684	32.196
Manjinski interes		6.117
Fer vrijednost stečene neto prepoznatljive imovine		26.079
Trošak stjecanja		21.989
- plaćeno u novcu u 2010. godini		4.978
- podmireno preuzimanjem obveza		17.011
Višak fer vrijednosti stečene neto imovine iznad troška stjecanja		4.090

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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. Sukladno Ugovoru o stjecanju dionica, tijekom 2012. godine po realizaciji prodaje imovine u Ljubljani biti će isplaćen dodatni iznos od 2.750 tisuća eura.

Pojedinosti o stečenoj neto imovini i goodwillu su kako slijedi:

	<i>(u tisućama kuna)</i>
Trošak stjecanja:	
- plaćeno u novcu	1.795.402
- dodatna obveza po ugovoru o stjecanju dionica	20.309
Stečena neto imovina (vidi dolje)	<u>(1.135.623)</u>
Goodwill (prepravljeno) (bilješka 14)	<u>680.088</u>

Goodwill u iznosu od 680.088 tisuća kuna odnosi se na očekivane sinergijske efekte koji će se realizirati kroz proces integracije kompanija u postojeće poslovne segmente, te se testira na umanjnje vrijednosti u sklopu redovnog godišnjeg testiranja umanjnja vrijednosti imovine.

Pojedinosti o vrijednostima imovine i obveza su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost priznata kod stjecanja
Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 13)	807.741	873.351
Goodwill	285.128	-
Brandovi (bilješka 14)	558.484	764.749
Software (bilješka 14)	29.140	32.456
Ulaganje u nekretnine	1.816	2.481
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.159	1.336
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	628.052	628.052
Odgođena porezna imovina	26.929	26.929
Zalihe	213.164	235.769
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	111.199	111.310
Potraživanja za porez na dobit	2.729	2.729
Novac i novčani ekvivalenti	117.024	117.024
Obveze za primljene kredite	(1.046.501)	(1.047.742)
Odgođena porezna obveza (bilješka 25)	(7.237)	(143.154)
Ostale dugoročne obveze	(318)	(318)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(357.078)	(357.079)
Rezerviranja	(67.568)	(67.568)
Derivativni financijski instrumenti	(23.383)	(23.383)
Tekuća obveza poreza na dobit	(251)	(251)
Manjinski interes	(21.068)	(21.068)
Neto imovina	<u>1.259.161</u>	<u>1.135.623</u>

Analiza novčanih tokova nastalih stjecanjem Droge Kolinske u 2010:

<i>(u tisućama kuna)</i>	
Transakcijski trošak stjecanja (uključen u novčani tok iz operativnih aktivnosti)	(52.040)
Trošak stjecanja, umanjeno za stečeni novac (uključen u novčani tok iz ulagačkih aktivnosti)	(1.678.378)
Neto novčani tok kod stjecanja	<u>(1.730.418)</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE (nastavak)**

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 konsolidirana od 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.

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit		54.892	106.797
Porez na dobit	11	23.945	16.325
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	13,14, 2,24	165.827	55.061
Gubitak/(Dobit) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	9	63	(49.647)
Dobit od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	9	(11.962)	-
Višak fer vrijednosti stečene neto imovine iznad troška stjecanja	9, 28	-	(4.090)
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine		51.341	21.001
Tečajne razlike – neto		43.148	7.039
Smanjenje rezerviranja za rizike i troškove	26	(9.129)	(6.145)
Usklađenje fer vrijednosti financijske imovine		(8.708)	-
Isplate s temelja dionica	21	1.318	994
Prihodi od kamata		(11.350)	(13.050)
Rashodi od kamata	10	221.167	38.667
Ostale nenovčane promjene		(5.758)	879
Promjene u radnom kapitalu:			
Povećanje zaliha		(59.771)	(46.834)
(Povećanje)/Smanjenje kratkoročnih potraživanja		(57.316)	1.813
Smanjenje kratkoročnih obveza		(15.540)	(26.313)
Novac generiran poslovanjem		382.167	102.497

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****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 2011. godine i 2010. 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
POTRAŽIVANJA			
Kratkoročna potraživanja			
Ostale povezane stranke	18	93.528	19.083
OBVEZE			
Primljeni krediti			
Dioničari	24	427.959	361.880
Obveze prema dobavljačima			
Dioničari	23	22	9
Ostale povezane stranke		2.003	842
		<u>2.025</u>	<u>851</u>
PRIHODI			
Prihodi od prodaje robe i usluga			
Ostale povezane stranke		388.914	91.177
Ostali prihodi			
Ostale povezane stranke		93	194
RASHODI			
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje			
Ostale povezane stranke	7	15.969	4.386
Ostali troškovi poslovanja			
Ostale povezane stranke	8	59	2.227
Neto rashodi od financiranja			
Dioničari	10	40.399	8.351
Naknade Uprave			
Bruto plaće i bonusi /i/		18.620	13.174
Isplate s temelja dionica	6	3.818	5.210

/i/ Naknade članovima Uprave odnose se na bruto plaće i bonuse za 9 zaposlenika (2010.: 8 zaposlenika).

BILJEŠKA 31 – OVISNA DRUŠTVA

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</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)	100%	100%
- Droga Kolinska d.d., Slovenija (stečeno u 2010, Bilješka 28)	100%	100%
- Grand Kafa d.o.o., Srbija	100%	100%
- Palanački kiseljak a.d., Srbija	93%	79%
- Tobess d.o.o., Srbija	100%	100%
- Soko Nada Štark a.d., Srbija	94%	94%
- Soko Štark maloprodaja d.o.o., Srbija (i)	-	100%
- Droga d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
- DK Faktor d.o.o., Bosna i Hercegovina (i)	-	96%
- Argeta d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
- Droga d.o.o.e.l., Makedonija (u likvidaciji)	100%	100%
- o.o.o. Droga Kolinska, Rusija	100%	100%
Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska	100%	100%
- Grand Prom d.o.o., Srbija	100%	100%
- Unikomerc d.o.o., Srbija	100%	100%
- Kofikom Produkt d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
- DK Trade d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
- Kofikom d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
- Droga Kolinska d.o.o.e.l., Makedonija	100%	100%
- Slovin Jugokokta d.o.o.e.l., Makedonija	100%	100%
- DK Mont d.o.o., Crna Gora	100%	100%
- Atlantic BG d.o.o., Srbija (pripojen u Grand Prom)	-	100%
- Atlantic Brands d.o.o., Srbija	100%	100%
- Atlantic Trade d.o.o., Slovenija	100%	100%
- Atlantic Trade d.o.o., Makedonija	75%	75%
- Lasago d.o.o., Hrvatska (u likvidaciji)	100%	100%
- Bionatura bidon vode d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic Trade Sofia e.o.o.d., Bugarska	100%	100%
Atlantic Ulaganja d.o.o., Hrvatska (osnovano u 2011)	100%	-

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 31 – OVISNA DRUŠTVA (nastavak)**

	2011.	2010.
Atlantic Farmacia d.o.o., Hrvatska	95%	95%
- ZU Ljekarne Farmacia, Hrvatska	100%	100%
- ZU Ljekarna Farmacia, Bosna i Hercegovina	100%	100%
- ZU Ljekarne Bamapharm, Hrvatska	75%	75%
- Farmacia Plus d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Farmacia Specijalizirana Prodavaonica d.o.o., Hrvatska	100%	100%
ZU Ljekarne Dvoržak 2, Hrvatska (stečeno u 2011, Bilješka 28)	100%	-
ZU Ljekarne Marijam, Hrvatska (stečeno u 2010, Bilješka 28)	100%	100%
Alpha Medical 2,d.o.o., Hrvatska (stečeno u 2010, Bilješka 28)	100%	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 (osnovano u 2010)	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%

(i) Ovisno društvo je u 2011. godini pripojeno svojem matičnom društvu.

BILJEŠKA 32 – REVIZORSKE NAKNADE

PricewaterhouseCoopers d.o.o., revizor grupnih financijskih izvještaja pružio je usluge u vrijednosti od 4.372 tisuća kuna (2010.: 2.234 tisuće kuna). Ove usluge odnose se na reviziju i pregled financijskih izvještaja te reviziju izračuna ključnih pokazatelja poslovanja.