

Financijski rezultati u prvih devet mjeseci 2011. godine

Zagreb – 27. listopada 2011. godine

Rezultati u skladu s najavama uz fokus na integracijske aktivnosti

- **Prihodi od prodaje u iznosu od 3.450,2 milijuna kuna**
 - + 104,8% u odnosu na isto razdoblje lani
 - + 2,0% organski rast u odnosu na isto razdoblje lani
 - + 4,0% u odnosu na pro-forma konsolidiranu prodaju u istom razdoblju lani
- **Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) od 402,0 milijuna kuna**
 - + 102,2% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Normalizirana EBITDA od 394,0 milijuna kuna**
 - + 142,0% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Neto dobit nakon manjinskih interesa u iznosu od 33,3 milijuna kuna**
 - * Linearan utjecaj financijskih rashoda od akvizicije na sve kvartale
 - * **Normalizirana neto dobit nakon manjinskih interesa u iznosu od 25,3 milijuna kuna**

Komentar predsjednika Uprave

Komentirajući financijska ostvarenja i ključne poslovne događaje u prvih devet mjeseci 2011. godine, Emil Tedeschi, predsjednik Uprave Atlantic Grupe, istaknuo je:

“Zadovoljni smo ostvarenim rezultatima koji odražavaju dvostruko višu prodaju i normaliziranu operativnu profitabilnost te rast prodaje i normalizirane operativne profitabilnosti na pro-forma konsolidiranoj osnovi u odnosu na godinu ranije, posebno uzevši u obzir da se u prvih devet mjeseci 2011. godine Atlantic Grupa istovremeno suočavala s provedbom integracijskih aktivnosti, optimizacijom internih procesa, troškovnom optimizacijom, nepovoljnim makroekonomskim trendovima s negativnim utjecajem na osobnu potrošnju i snažnim rastom cijena osnovnih sirovina na globalnim tržištima roba.

Nastavno na devetomjesečne rezultate, kompanija potvrđuje očekivanja za 2011. godinu publicirana početkom godine, uz pojačan naglasak na poboljšanje internih procesa i procedura, aktivno upravljanje rizicima, aktivni brand menadžment te fokusirano servisiranje financijskih obveza.”

Financijski sažetak prvih devet mjeseci 2011. godine

Ključni pokazatelji	9M11	9M10	Promjena 11/10
Prodaja (u mil. kuna)	3.450	1.684	104,8%
Prihodi (u mil. kuna)	3.475	1.705	103,8%
EBITDA marža*	11,4%	9,7%	+175 bps
Neto dobit nakon manjinskih interesa (u mil. kuna)*	25	73	-65,4%
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug**	62,1%	63,2%	

*Normalizirano

** Odnos neto duga i kapitala od 63,2% na kraju 2010. godine



KLJUČNI DOGAĐAJI u prvih devet mjeseci 2011. godine

Integracija Droga Kolinske i Atlantic Grupe

Uspješna provedba prve faze integracijskih aktivnosti sumirano je uključivala:

- ❖ Objedinjavanje distribucijskih aktivnosti Droga Kolinske i Atlantic Grupe na svim regionalnim tržištima uspostavom samostalnih distribucijskih entiteta objedinjenih u diviziji Distribucija te s tim povezanu implementaciju novih komercijalnih uvjeta i optimizaciju prodajne sile;
- ❖ Objedinjavanje logističkih procesa i distributivnih centara;
- ❖ Uspostavu centraliziranog sustava nabave i koncepta ključnih kupaca za osnovne sirovine;
- ❖ Implementaciju centraliziranog marketinga.

U trećem kvartalu integracijske aktivnosti su dobile novu dimenziju kroz početak objedinjavanja proizvodnih procesa. Naime, dovršen je projekt procjene isplativosti preseljenja punjenja Cockte za tržišta Hrvatske i Bosne i Hercegovine od prijašnjih outsourciranih proizvođača u punionicu Atlantic Grupe u Apatovcu, akviriranu prošle godine u sklopu akvizicije kompanije Kalničke vode Bio Natura. Početak punjenja u Apatovcu planiran je za 2012. godinu, a ovaj projekt reflektira dvostruke sinergije, odnosno sinergije ostvarene u sklopu akvizicije Droga Kolinske te u sklopu akvizicije kompanije Kalničke vode Bio Natura.

Izdanje korporativne obveznice ATGR-O-169A

Dana 20. rujna 2011. godine, Atlantic Grupa je izdala Obveznice u svrhu restrukturiranja ročne strukture duga, odnosno refinanciranja obveza po Obveznici izdanoj 06. prosinca 2006. godine s rokom dospeljeća 06. prosinca 2011. godine, uvrštenoj na Službeno tržište ZSE pod oznakom ATGR-O-11CA. Sukladno Zakonu o tržištu kapitala, izdanje Obveznica je provedeno kao javna ponuda ulagateljima koji su za upisane vrijednosne papire uplatili iznos od najmanje EUR 50.000 po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu, u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan izdanja, bez prethodne objave Prospekta. Agenti izdanja ove Obveznice u nominalnom iznosu od 115 milijuna kuna su bili Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., dok je izdanje ostvareno po cijeni od 99,375%. Obveznice će biti otkupljene po njihovom iznosu glavnice dana 20. rujna 2016., a Atlantic Grupa će platiti kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi koja iznosi 6,75%. Atlantic Grupa namjerava uvrstiti Obveznice u Službeno tržište Zagrebačke burze, a u međuvremenu kompanija čeka odobrenje Prospekta od strane nadležnog regulatora – HANFA-e.

Snaga brandova u regiji – rezultati istraživačke agencije Valicon

U 2011. godini istraživačka agencija fokusirana na tržište Jugoistočne Europe, Valicon izmjerila je snagu FMCG brandova na području cijele bivše Jugoslavije (Hrvatska, Slovenija, BiH, Srbija, Crna Gora, Makedonija i Kosovo) pri čemu je snaga brandova izračunata na temelju prepoznatljivosti, iskustva i



korištenja istih. Ključna okosnica cijelog istraživanja je da se određeni brand može naći na top listi regionalnih brandova samo ukoliko je prisutan u cijeloj regiji.

Prva dva mjesta na ljestvici regionalnih FMCG brandova zauzimaju inozemni brandovi – Coca-Cola i Milka, dok treće mjesto pripada brandu Atlantic Grupe u segmentu delikatesnih namaza – Argeta. Kako navodi istraživanje Valicon: „Argeta je treća i najvjerojatnije jedna od boljih marketinških priča u posljednjih 10 godina. Stalno dodaje nove koncepte, okuse i razvija nove segmente potrošača s brandom Argeta Junior.“. Istraživanje također navodi brand Cedevita kao jedan od najinteresantnijih brandova koji je napredovao na šesto mjesto. Naime, istraživanje ističe Cedevitu kao primjer branda koji praktički sam razvija kategoriju vitaminskih instant napitaka u regiji te ga širi kroz različite smjerove – u on-the-go segmentu te HoReCa kanalu. Cockta je treći brand iz portfelja Atlantic Grupe na tržištu regije koji se nalazi među top 10 brandova zauzimajući sedmo mjesto zahvaljujući, kako istraživanje navodi, regionalnoj kampanji i pojačanoj distribuciji te time prednjači globalnom brandu Pepsi u regiji.

Ukoliko se promatra po pojedinačnim tržištima, na svakom je tržištu, osim u Srbiji, po jedan Atlanticov brand među top 5. U Hrvatskoj je to Cedevita, u Sloveniji Barcaffè, u BiH su to Argeta i Cedevita, u Makedoniji i Kosovu Argeta, a u Crnoj Gori Smoki.

Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju: Atlantic Grupa i Agrokor su prodali udjele u kompaniji RTL Hrvatska

Atlantic Grupa je zajedno s regionalnom prehrambenom kompanijom Agrokor, postigla sporazum s većinskim vlasnikom RTL Grupom o otkupu njihovih udjela u hrvatskom televizijskom kanalu – RTL Hrvatska – u kojem je svaka kompanija bila suvlasnik s 13% vlasničkog udjela.

Agrokor i Atlantic Grupa odlučili su napustiti vlasničku strukturu RTL Hrvatska u skladu s planovima dugoročnog fokusiranja na svoje osnovne poslovne djelatnosti. Predstavnici obje kompanije zadržali su svoje pozicije u Nadzornom odboru RTL Hrvatska, a Atlantic Grupa je zadržala simbolični udio od 0,01% dionica televizije.

Atlantic Grupa je ostvarila jednokratnu dobit po osnovi prodaje ovog udjela u iznosu od 12,0 milijuna kuna, izraženu u trećem kvartalu 2011. godine.

DINAMIKA PRODAJE u prvih devet mjeseci 2011. godine

Profil prodaje po divizijama

u tisućama kuna

9M11	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Droga Kolinska	Konsolidirana grupa	Atlantic Grupa bez Droga Kolinske
Bruto prodaja	1.930.103	361.268	497.819	267.697	1.620.248	4.677.136	
Prodaja među segmentima						1.226.956	
Konsolidirana prodaja						3.450.180	
Bruto prodaja bez DK	893.871	361.268	497.819	267.697			2.020.655
Prodaja među segmentima							302.676
Konsolidirana prodaja bez Droga Kolinske							1.717.979
9M10						Pro-forma	
Bruto prodaja	953.845	384.279	420.895	237.960	1.632.759	3.629.739	1.996.980
Prodaja među segmentima						312.685	312.685
Konsolidirana prodaja						3.317.054	1.684.295
Promjena 11/10							
Bruto prodaja	102,3%	-6,0%	18,3%	12,5%	-0,8%		
Prodaja među segmentima							
Konsolidirana prodaja						4,0%	
Bruto prodaja (organski)	-6,3%	-6,0%	18,3%	12,5%			
Prodaja među segmentima							
Konsolidirana prodaja - organski rast							2,0%

U prvih devet mjeseci 2011. godine, Atlantic Grupa je zabilježila **prihode od prodaje** u visini od **3.450,2 milijuna kuna** što je u usporedbi s pro-forma konsolidiranim prihodima od prodaje u prvih devet mjeseci 2010. godine **4,0%** viša prodaja. Bez utjecaja Droga Kolinske, Atlantic Grupa je ostvarila **organski rast** od **2,0%** u odnosu na isto razdoblje lani.

Promatrajući **treći kvartal** zasebno, Atlantic Grupa je ostvarila prihode od prodaje u visini od 1.253,1 milijun kuna, što je u odnosu na pro-forma konsolidirane prihode od prodaje u trećem kvartalu 2010. godine 4,8% viša prodaja.

- **Divizija Distribucija** – Provedbom integracijskih aktivnosti kojima je objedinjena distribucija vlastitog i principalskog portfelja Atlantic Grupe te portfelja Droga Kolinske na tržištima Hrvatske, Srbije, Slovenije i Makedonije uz provedbu pregovora s ključnim kupcima i implementaciju novih komercijalnih ugovora, divizija Distribucija ostvarila je bruto prodaju od 1.930,1 milijun kuna. Pritom je udio prodaje portfelja Droga Kolinske u ukupnoj bruto prodaji iznosio 53,7%. Promatrajući ostvarenje

bez utjecaja proizvodnog portfelja Droga Kolinske, divizija bilježi 6,3% nižu prodaju u odnosu na isto razdoblje lani reflektirajući još uvijek anemičnu domaću potrošnju na svim regionalnim tržištima. Presjek regionalnih tržišta na pro-forma konsolidiranoj osnovi indicira rast prodaje na tržištima Slovenije i Makedonije, no pad prodaje na tržištima Srbije i Hrvatske.

- **Divizija Zdravlje i njega** bilježi 6,0 postotni pad prihoda od prodaje u odnosu na isto razdoblje lani ponajviše posljedično na dva osnovna faktora: (i) nepovoljna makroekonomska kretanja, najizraženija na najznačajnijem tržištu ove divizije – tržištu Hrvatske te (ii) cjelokupan proces objedinjavanja distribucijskog poslovanja koji je utjecao na postojeći asortiman Atlantic Grupe, a najviše na asortiman divizije Zdravlje i njega.
- **Divizija Sportska i aktivna prehrana** nastavlja se isticati kao jedan od glavnih generatora organskog rasta Atlantic Grupe s 18,3 postotnim rastom bruto prodaje pri čemu analiza prodaje ove divizije otkriva sljedeće: (i) u portfelju divizije najbrži rast ostvaruju brandovi sportske i aktivne prehrane – Champ i Multaben s 17,7 odnosno 13,5 postotnim rastom prodaje te također privatne robne marke, (ii) geografski profil otkriva rast prodajno značajnijih tržišta Njemačke i Velike Britanije, no rast i prodajno manjih geografskih tržišta te (iii) značajan rast u tradicionalnom maloprodajnom kanalu (eng. mass market) u Njemačkoj, odnosno rast tržišta van specijaliziranih sportskih kanala i prodaje putem Interneta. Vezano uz potonje, u Njemačkoj tržište 'tradicionalnog maloprodajnog kanala' trenutno čini blago ispod 20% ukupne prodaje.
- **Divizija Pharma** nastavlja s dobrim ostvarenjima u 2011. godini te posljedično u prvih devet mjeseci bilježi 12,5 postotni rast bruto prodaje zahvaljujući 4,7 postotnom rastu prihoda od prodaje Fidifarma te 15,4 postotnom rastu prihoda od prodaje ljekarničkog lanca Farmacia. Pritom valja imati na umu da rast potonjeg reflektira četiri novootvorene ljekarne/specijalizirane prodavaonice tijekom 2011. godine (dvije ljekarne i dvije specijalizirane prodavaonice) te konsolidaciju ljekarni (pet ljekarni) akviriranog ljekarničkog lanca Dvoržak. Izuzimanjem utjecaja prodaje od konsolidacije akviriranog ljekarničkog lanca Dvoržak, divizija bilježi organski rast prodaje od 9,3% u odnosu na isto razdoblje lani. Nastavno na novootvorene ljekarne/specijalizirane prodavaonice i dovršenu konsolidaciju ljekarničkog lanca Dvoržak, krajem rujna 2011. godine, divizija je poslovala s 58 prodajnih jedinica, od čega se 46 odnosilo na ljekarne, a 12 na specijalizirane prodavaonice.
- **Divizija Droga Kolinska** bilježi skromniji 0,8 postotni pad bruto prihoda od prodaje, dok ukupna prodaja portfelja Droga Kolinske prema trećima (odnosno kupcima) bilježi 4,1 postotni rast u eurima. Pritom, rast u eurima ponajviše dolazi nastavno na rast prodaje u segmentima kave, dječje hrane te konditorskog segmenta. Nadalje, izraženo u eurima, najznačajniji geografski rast bilježe tržišta Srbije i Makedonije od 11%, odnosno 15% dok nižu jednoznamenkastu stopu rasta bilježe i tržišta Slovenije, Crne Gore, Rusije i EU tržišta.

Pregled prodaje po tržištima

U milijunima kuna	9M11	% prihoda od prodaje	9M10	% prihoda od prodaje	Promjena 9M11/9M10
Hrvatska	1.000,6	29,0%	941,2	55,9%	6,3%
Srbija	849,5	24,6%	93,6	5,6%	807,2%
Slovenija	415,1	12,0%	113,5	6,7%	265,6%
BiH	284,3	8,2%	63,7	3,8%	346,1%
Ostalo ex. YU*	201,7	5,8%	32,6	1,9%	518,4%
Zapadna Europa**	292,6	8,5%	262,0	15,6%	11,7%
Rusija i IE	122,1	3,5%	25,0	1,5%	389,3%
Ostale države	284,4	8,2%	152,6	9,1%	86,3%
Ukupna prodaja	3.450,2	100,0%	1.684,3	100,0%	104,8%

*Ostalo ex. YU: Makedonija, Crna Gora, Kosovo

**Zapadna Europa: Njemačka, Italija i Velika Britanija

- U prvih devet mjeseci 2011. godine, **tržište Hrvatske** bilježi ukupnu prodaju (s asortimanom Droga Kolinske) od 1.000,6 milijuna kuna u odnosu na 941,2 milijuna kuna ostvarenih u istom razdoblju lani. Tržište Hrvatske time ostaje prodajno najveće tržište s 29,0 postotnim udjelom u ukupnim prihodima od prodaje dok bilježi 4,0% nižu prodaju na organskoj razini te 3,8% nižu prodaju na pro-forma konsolidiranoj razini. Na pro-forma konsolidiranoj osnovi, pad je donekle ublažen (i) rastom kategorije kave i segmenta slanog snacka u sklopu asortimana Droga Kolinske, (ii) rastom principalskih brandova pristiglih u distribucijski asortiman lani - One2play i Rauch te (iii) ostvarenjima u diviziji Pharma. Prodaja na ovom tržištu još uvijek je pod značajnim utjecajem negativne dinamike hrvatskog gospodarstva obilježene skromnom domaćom osobnom potrošnjom evidentnom kroz stopu nezaposlenosti od 16,8% u rujnu, pad realnog raspoloživog dohotka te prosječni indeks raspoloženja potrošača u prvih osam mjeseci 2011. godine od -48,5 bodova.
- **Regionalna tržišta** (bez Hrvatske) ostvaruju ukupnu konsolidiranu prodaju u iznosu od 1.750,6 milijuna kuna u odnosu na 303,5 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2010. godine te time ostvaruju ukupno 50,7% ukupnih prihoda od prodaje, sa Srbijom i Slovenijom kao prodajno dva najznačajnija regionalna tržišta. Ukupna prodaja na regionalnim tržištima bilježi 1,0 postotni organski rast, dok na pro-forma konsolidiranoj razini regionalna tržišta bilježe 5,5 postotni rast u odnosu na isto razdoblje lani. Shodno navedenom, treći kvartal je donio bolju dinamiku prodaje u regiji ukoliko se uzme u obzir da je u prvom polugodištu ostvaren rast od 4,1% na pro-forma konsolidiranoj osnovi u odnosu na isto razdoblje lani.

Ukoliko se promatraju regionalna tržišta zasebno, najsnažniji rast na pro-forma konsolidiranoj osnovi bilježi tržište Srbije s 11,0% u odnosu na isto razdoblje lani, pri čemu se među glavnim generatorima rasta ističu segment kave predvođen brandom Grand Kafa te konditorski portfelj. Tržište Slovenije bilježi pak nešto bržu dinamiku rasta u trećem kvartalu zabilježivši 3,8 postotni rast u prvih devet mjeseci u odnosu na isto razdoblje lani na pro-forma konsolidiranoj osnovi prema 1,2% u prvom polugodištu 2011. godine. Glavni generatori rasta na tržištu Slovenije pritom su segment kave s brandom Barcaffè, segment slanog snacka s brandom Smoki te distribucija Ferrero asortimana. Rast prodaje na pro-forma konsolidiranoj osnovi na tržištu Makedonije odražava rast Cedevita asortimana, asortimana kave, bezalkoholnih pića predvođenih brandom Cockta, portfelja delikatesnih namaza s brandom Argeta te konditorskog asortimana.

- **Ključna Zapadnoeuropska tržišta** (Njemačka, Italija i Velika Britanija) bilježe 8,2 postotni rast na pro-forma konsolidiranoj osnovi u odnosu na isto razdoblje lani, pri čemu portfelj Atlantic Grupe prije akvizicije Droga Kolinske čini 96,2% ukupnih prihoda ove skupine tržišta. Na pro-forma konsolidiranoj osnovi, rast je ostvaren ponajviše zahvaljujući rastu tržišta Velike Britanije s 12,7 postotnim rastom u funkcionalnoj valuti, odnosno 12,2% u lokalnoj valuti, dok tržište Njemačke, kao prodajno najznačajnije tržište u ovoj skupini tržišta, bilježi 11,5 postotni rast u funkcionalnoj valuti, odnosno 9,2% u lokalnoj valuti. Tržište Italije bilježi pak pad od 9,4% u funkcionalnoj valuti na pro-forma konsolidiranoj osnovi. Rast ove skupine tržišta ponajviše dolazi na krilima (i) brandova u segmentu sportske prehrane – Champ i u segmentu funkcionalne prehrane – Multaben, (ii) privatnih robnih marki te (iii) razvoja tradicionalnog maloprodajnog tržišta, odnosno tržišta van specijaliziranih sportskih kanala.
- **Tržišta Rusije i Istočne Europe** ostvarila su ukupne prihode od prodaje od 122,1 milijun kuna u odnosu na 25,0 milijuna kuna u prvih devet mjeseci lani. Na pro-forma konsolidiranoj osnovi zabilježen je pad prodaje od 3,7%, no asortiman dječje hrane predvođene brandom Bebi ipak bilježi rast.
- **Ostala tržišta** zabilježila su snažan rast prihoda od prodaje na pro-forma konsolidiranoj osnovi od 29,2% i to ponajviše na temelju asortimana Atlantic Grupe bez Droga Kolinske koji bilježi 38,4 postotni rast. Pritom se rast uglavnom odnosi na asortiman sportske i aktivne prehrane.

Profil prodaje

9M11



■ 71,5% Vlastiti brandovi ■ 17,3% Eksterni brandovi
■ 5,5% Private label ■ 5,8% Farmacia

9M10



■ 42,8% Vlastiti brandovi ■ 38,7% Eksterni brandovi
■ 8,2% Private label ■ 10,3% Farmacia

- Nastavno na konsolidaciju Droga Kolinske, udio **vlastitih brandova** u konsolidiranoj prodaji Atlantic Grupe u prvih devet mjeseci 2011. godine iznosio je 71,5% u odnosu na 42,8% u prvih devet mjeseci 2010. godine. Pritom vlastiti brandovi bilježe 4,8 postotni rast prodaje na pro-forma konsolidiranoj osnovi zahvaljujući: (i) dvoznamenkastoj stopi rasta brandova u segmentu sportske i aktivne prehrane – Champ i Multaben, (ii) rastu brandova u segmentu kave s Grand Kafom koja ostvaruje 12,0 postotni rast i Barcaffeam koji bilježi 7,9 postotni rast, (iii) rastu brandova u u segmentu snacka s brandom Najlepše želje koji ostvaruje 15,9 postotni rast i brandom Smoki koji bilježi 1,7 postotni rast i (iv) rastu programa dječje hrane s Bebi brandom od 4,1%.
Vlastiti brandovi bilježe 1,9 postotni rast na organskoj razini u odnosu na isto razdoblje lani.
- Konsolidacija Droga Kolinske rezultirala je padom udjela **eksternih brandova** na 17,3% u prvih devet mjeseci 2011. godine u odnosu na 38,7% u istom razdoblju lani. Isti bilježe 8,6% nižu prodaju uslijed pada određenih principalskih kategorija, dok grupe poput Ferrero asortimana, One2play asortimana te Rauch asortimana bilježe rast nastavno na širenje regionalne distribucije tijekom protekle dvije godine.
- Udio **privatnih robnih marki (private label)** u ukupnim prihodima od prodaje je smanjen na 5,5% u prvih devet mjeseci 2011. godine s 8,2% u istom razdoblju lani, pri čemu ovaj prodajni segment bilježi 36,4 postotni rast prihoda od prodaje na godišnjoj razini. Pritom valja istaknuti kako je rast prvenstveno ostvaren rastom privatnih robnih marki u segmentu sportske i aktivne prehrane.
- Udio prihoda od prodaje ljekarničkog lanca **Farmacia** pada na 5,8% s 10,3% u prvih devet mjeseci lani, dok ovaj segment bilježi 15,0% više prihoda od prodaje zahvaljujući novootvorenim ljekarnama/specijaliziranim prodavaonica te konsolidaciji ljekarničkog lanca Dvoržak. Izuzevši utjecaj konsolidacije ljekarni od akviriranog lanca Dvoržak, ljekarnički lanac Farmacia ostvario je organski rast prodaje od 10,6% u odnosu na isto razdoblje lani.

DINAMIKA PROFITABILNOSTI u prvih devet mjeseci 2011. godine

U milijunima kuna	9M11	9M10	Promjena 11/10
Prodaja	3.450,2	1.684,3	104,8%
EBITDA	402,0	198,8	102,2%
Normaliziran EBITDA	394,0	162,8	142,0%
EBIT	248,6	162,0	53,5%
Normaliziran EBIT	240,6	126,0	91,0%
Neto dobit/gubitak	40,4	106,6	-62,1%
Normalizirana Neto dobit/gubitak	32,5	80,4	-59,6%
<i>Profitne marže</i>			
EBITDA marža	11,7%	11,8%	
Normalizirana EBITDA marža	11,4%	9,7%	
EBIT marža	7,2%	9,6%	
Normalizirana EBIT marža	7,0%	7,5%	
Neto profitna marža	1,2%	6,3%	
Normalizirana Neto profitna marža	0,9%	4,8%	

Ključne odrednice:

- Konsolidacijom Droga Kolinske od početka 2011. godine, Atlantic Grupa bilježi značajno povećanje profitabilnosti na EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) i EBIT (dobit prije kamata i poreza) razini u odnosu na ostvarenje kompanije u prvih devet mjeseci 2010. godine. Dodatno, poboljšanje se bilježi i na normaliziranoj osnovi, pri čemu se jednokratne stavke odnose na sljedeće:
 - ❖ U prvih devet mjeseci 2010. godine ostvareno je:
 - i. 48,6 milijuna kuna jednokratne dobiti od prodaje materijalne imovine u Nevi,
 - ii. 21,6 milijuna kuna jednokratnih transakcijskih troškova akvizicije Droga Kolinske,
 - iii. 9,1 milijun kuna pozitivnih financijskih utjecaja koji se odnose na prihode od deponiranih sredstava dobivenih dokapitalizacijom i pozitivne tečajne razlike po istima.
 - ❖ U prvih devet mjeseci 2011. godine zabilježeno je:
 - i. 12,0 milijuna kuna jednokratne dobiti od prodaje 13 postotnog udjela u društvu RTL Hrvatska,
 - ii. 4,0 milijuna kuna jednokratnih transakcijskih troškova akvizicije Droga Kolinske.
- Posljedično na normaliziranoj razini:
 - ❖ **EBITDA od 394,0 milijuna kuna** je 2,4 puta veća od normalizirane EBITDA razine ostvarene u prvih devet mjeseci prošle godine, što pak dovodi i do 175 baznih bodova više normalizirane

EBITDA marže od 11,4% nastavno na poboljšanja u proizvodnom miksu Atlantic Grupe uslijed konsolidacije Droga Kolinske s 100 postotnim udjelom vlastitih brandova.

- ❖ **EBIT od 240,6 milijuna kuna** je 1,9 puta viši u odnosu na normalizirani EBIT ostvaren u prvih devet mjeseci prošle godine, dok je normalizirana EBIT marža od 7,0% niža za 51 bazna boda ponajviše uslijed više amortizacije akvirirane Droga Kolinske. Pritom, svakako treba uzeti u obzir da EBIT u prvih devet mjeseci 2011. godine ne reflektira potencijalno materijalan utjecaj na amortizaciju od PPA (alokacija kupoprodajne cijene) procesa koji je u tijeku, a vezano uz akviziciju Droga Kolinske. Kompanija je prema Međunarodnim računovodstvenim standardima obvezna izvršiti alokaciju u roku od godine dana od ostvarene transakcije.

➤ Na **pro-forma konsolidiranoj osnovi** očituje se sljedeće:

- ❖ Normalizirana EBITDA je 1,5% niža u odnosu na pro-forma konsolidiranu EBITDA bez jednokratnih stavki u prvih devet mjeseci 2010. godine, što ponajviše odražava 22% više troškove proizvodnog materijala.

- ✓ Promatrajući ostale troškove na pro-forma konsolidiranoj razini, jedino još troškovi energije bilježe značajniji rast, iako isti sudjeluju s manjim udjelom u ukupnim prihodima, dok troškovi nabavne vrijednosti prodane robe, usluga i zaposlenih bilježe nižu jednoznamenkastu stopu pada u odnosu na pro-forma konsolidiranu osnovu u prvih devet mjeseci 2010. godine.

- ✓ Rast troškova proizvodnog materijala od 22% ponajviše je potaknut 25 postotnim rastom (u eurima) troškova kave u odnosu na isto razdoblje lani, pri čemu kava kao najznačajnija u mixu sirovina Atlantic Grupe sudjeluje s 34% u troškovima proizvodnog materijala. Navedeni rast troškova nabave kave ne iznenađuje pogotovo ukoliko se uzme u obzir da je na globalnom tržištu roba cijena kave (izražena kroz „C“ futures ugovor kao svjetski referentni pokazatelj za Arabica kavu) skočila prosječnih 75% u prvih devet mjeseci 2011. godine u odnosu na isto razdoblje lani¹, dok posljednji trendovi indiciraju poboljšanja na fundamentalnoj strani izražena kroz očekivani globalni suficit ponude od 100 tisuća tona u 2012. godini te rastući trend zaliha mjerenih tjednima potrošnje (iako su globalne zalihe kave još uvijek na povijesno niskim razinama)².

Dodatno, troškovi nabave šećera i mlijeka u prahu također bilježe dvoznamenkaste stope rasta u odnosu na isto razdoblje lani, dok troškovi nabave kakaa bilježe viši jednoznamenkasti rast. Pritom, padajuće razine globalnih zaliha mlijeka u prahu indiciraju nastavak rastućeg trenda globalnih cijena mlijeka u prahu.

- ❖ Normalizirani EBIT je 1,0% viši u odnosu na pro-forma konsolidirani EBIT na normaliziranoj osnovi u prvih devet mjeseci 2010. godine.

¹ Financijsko-informacijski servis Bloomberg

² Kairos Commodities, <http://www.kairoscommodities.com/>

- U prvih devet mjeseci 2011. godine ostvarena je **normalizirana neto dobit** od 32,5 milijuna kuna odražavajući pritom: (i) 163,6 milijuna kuna troškova kamata nastavno na akvizicijsko financiranje i refinanciranje kredita Droga Kolinske provedenog u prvom kvartalu 2011. godine te (ii) 15,7 milijuna kuna negativnih tečajnih razlika ponajviše nastavno na utjecaj promjene EUR/HRK tečaja na financijske obveze. Također valja uzeti u obzir da neto dobit u prvih devet mjeseci 2011. godine ne reflektira potencijalno materijalan utjecaj na amortizaciju od PPA (alokacija kupoprodajne cijene) procesa koji je u tijeku.

- Promatrajući **operativnu profitabilnost po divizijama** Atlantic Grupe:
 - ❖ Značajniji rast operativne profitabilnosti bilježe divizije Distribucija i Pharma, pri čemu prva reflektira distribuciju portfelja Droga Kolinske na regionalnim tržištima Atlantic Grupe, dok potonja prvenstveno odražava rast prodaje i provedbu restrukturiranja u 2010. godini. Niži jednoznamenasti rast profitabilnosti bilježi divizija Droga Kolinska unatoč snažnom rastu cijena sirovina u odnosu na isto razdoblje lani.
 - ❖ Divizije Zdravlje i njega te Sportska i aktivna prehrana bilježe pad profitabilnosti, pri čemu je pad prodaje i rast operativnih troškova ponajviše prouzročio pad u prethodnoj, a divizija Sportska i aktivna prehrana bilježi pad nastavno na inicijalne investicije u otvaranje nove kompanije na španjolskom tržištu – Atlantic Multipower Iberica te viša marketinška ulaganja nastavno na značajniji ulazak na tradicionalno maloprodajno tržište ('eng. 'mass market'), odnosno maloprodajno tržište van specijaliziranih sportskih kanala.

- Analizirajući **treći kvartal 2011. godine** zasebno:
 - ❖ Atlantic Grupa je ostvarila normalizirani EBITDA od 164,5 milijuna kuna te normalizirani EBIT od 113,0 milijuna kuna što je 41,8%, odnosno 47,0% ukupnog ostvarenja EBITDA i EBIT u prvih devet mjeseci 2011. godine. Navedeno time reflektira snažniji sezonski utjecaj trećeg kvartala na poslovanje Grupe u odnosu na prva dva kvartala.
 - ❖ Na normaliziranoj osnovi, EBITDA u trećem kvartalu je 1,4% viša u odnosu na pro-forma konsolidirani treći kvartal u 2010. godini, dok je EBIT 1,3% viši u odnosu na pro-forma konsolidiranu bazu lani.

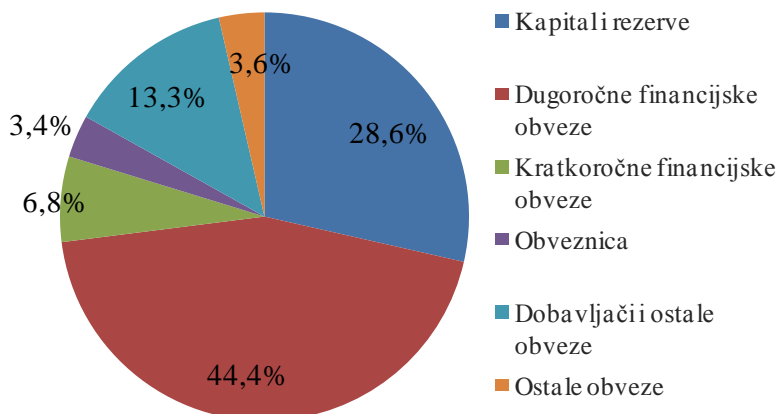
FINANCIJSKI POKAZATELJI u prvih devet mjeseci 2011. godine

U milijunima kuna	9M11	YE10
Neto dug	2.485,2	2.494,5
Ukupna imovina	5.314,1	5.101,1
Vlasnička glavnica i manjinski interesi	1.517,9	1.455,5
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,87	1,31
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	62,1%	63,2%
	9M11	9M10
Pokriće troška kamata*	2,4	8,6
Capex	71,7	29,1
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	158,5	44,9

*Bez jednokratnih stavaka

Među ključnim odrednicama financijske pozicije Atlantic Grupe u prvih devet mjeseci 2011. godine potrebno je istaknuti sljedeće:

- ❖ Neto dug od 2.485,2 milijuna kuna reflektira financijski dug od 2.818,0 milijuna kuna, neto derivativne obveze od 60,1 milijun kuna te iznos novca i novčanih ekvivalenata i kratkoročnih depozita od ukupno 392,9 milijuna kuna.
- ❖ Struktura pasive Atlantic Grupe na dan 30. rujna 2011. godine je sljedeća:



- ❖ Najveća stavka u pasivi su dugoročne financijske obveze (uključujući derivativne obveze i obveznicu) s 46,5 postotnim udjelom.
- ❖ Druga najveća stavka je kapital i rezerve s 28,6 postotnim udjelom.
- ❖ Dugoročne i kratkoročne financijske obveze s derivativnim obvezama čine 54,6% ukupne pasive Atlantic Grupe.

- ❖ Atlantic Grupa je korištenjem kamatnih swapova tijekom prvog kvartala 2011. godine fiksirala značajan dio troška dugoročnih financijskih obveza u skladu s politikom aktivnog upravljanja dugom.
- ❖ Krajem rujna 2011. godine, Atlantic Grupa je refinancirala korporativnu obveznicu nominalnog iznosa 115 milijuna kuna novog dospjeća 2016. godine. Kompanija je otkupila 49 milijuna kuna obveznica u nominalnom iznosu, dok će preostali iznos biti otkupljen po dospjeću 06. prosinca 2011. godine.
- ❖ Unutar 71,7 milijuna kuna kapitalnih investicija, ključni projekti su sljedeći: (i) ulaganja u punionicu Cockte u Apatovcu, (ii) ulaganja u proizvodnu opremu za segmente slatkog i slanog snacka, kave, delikatesnih namaza te (iii) ulaganja u proširenje voznog parka distribucijskog segmenta.

OČEKIVANJA za 2011. godinu

Strateške smjernice menadžmenta Atlantic Grupe za 2011. godinu:

- ❖ Brza i efikasna integracija Droga Kolinske u poslovni sustav Atlantic Grupe na svim razinama (operativnoj i funkcijama podrške) te ostvarivanje zacrtanih sinergijskih potencijala na prodajnoj i troškovnoj strani poslovanja
- ❖ Usmjerenost na organski rast poslovanja kroz inovativnost u proizvodnim kategorijama i jačanje regionalnog karaktera distribucijskog poslovanja
- ❖ Redovno ispunjavanje postojećih financijskih obveza i razborito upravljanje dugom i financijskim troškovima
- ❖ Troškovni menadžment i optimizacija poslovnih procesa na centralnoj razini i na nižim razinama s ciljem poboljšanja operativne efikasnosti
- ❖ Razborito upravljanje likvidnošću poslovanja.

Pogoršanje sentimenta popraćeno rastućim rizicima u realnom i financijskom sektoru eurozone očekivano utječu i na rast rizika u regionalnom okruženju. Pritom, dok MMF prema posljednjim očekivanjima publiciranim u rujnu projicira rast ekonomske aktivnosti u regiji od približno 2,0% za 2011. godinu, EBRD je nedavno snizio očekivanja na 1,8% sa srpanjskih 2,3% za 2011. godinu. Od ekonomija u regiji, najsporiji rast gospodarstva se pritom očekuje u Hrvatskoj i Sloveniji od 0,5%, odnosno 1,0%³ za 2011. godinu.

Nastavno na rezultate ostvarene u prvih devet mjeseci 2011. godine, menadžment potvrđuje ranije komunicirana očekivanja:

HRKmil	2011 Plan	Pro-forma konsolidirano 2010. (normalizirano)	AG 2010. (normalizirano)	2011/Pro-forma 2010	2011/2010
Prodaja	4.650	4.513	2.269	3,0%	105,0%
EBITDA	527	523	202	0,8%	161,3%
EBIT	319	316	147	1,0%	117,6%

Nastavno na visinu financijskog zaduženja u svrhu financiranja akvizicije Droga Kolinske i refinanciranog zaduženja akvirirane kompanije u prvom kvartalu 2011. godine, Atlantic Grupa očekuje financijske rashode, konkretno troškove kamata na razini od oko 230 milijuna kuna u 2011. godini.

Očekivani EBIT od 319 milijuna kuna ne odražava potencijalno materijalan utjecaj na amortizaciju od PPA (alokacija kupoprodajne cijene) procesa koji je u tijeku, a vezano uz akviziciju Droga Kolinske. Kompanija je prema Međunarodnim računovodstvenim standardima obvezna izvršiti alokaciju u roku od godine dana od ostvarene transakcije.

³ Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Regional Economic Prospects in EBRD Countries of Operations: September 2011

ATLANTIC GRUPA d.d.

**SAŽETI KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE ZAVRŠENO 30. RUJNA 2011.
(NEREVIDIRANO)**

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u tisućama kuna, nerevidirano	Sij.-Ruj. 2011	Sij.-Ruj. 2010	Indeks	Srp.-Ruj. 2011	Srp.-Ruj. 2010	Indeks
Ukupan prihod	3.474.598	1.705.288	203,8	1.265.140	618.400	204,6
Prihod od prodaje	3.450.179	1.684.295	204,8	1.253.052	611.233	205,0
Ostali prihodi	24.419	20.993	116,3	12.088	7.167	168,7
Poslovni rashodi	3.072.624	1.506.528	204,0	1.089.741	555.223	196,3
Nabavna vrijednost prodane robe	836.671	780.956	107,1	332.652	285.840	116,4
Promjena vrijednosti zaliha	(20.382)	(7.931)	257,0	12.947	1.157	1119,0
Proizvodni materijal i energija	1.190.113	234.994	506,4	412.048	81.948	502,8
Usluge	226.261	116.068	194,9	77.769	45.695	170,2
Troškovi osoblja	479.848	240.107	199,8	159.706	80.598	198,2
Troškovi marketinga i prodaje	235.708	115.444	204,2	67.043	33.235	201,7
Ostali troškovi	143.943	79.333	181,4	49.066	35.547	138,0
Ostali dobici - neto	(19.538)	(52.443)	37,3	(21.490)	(8.797)	244,3
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	401.974	198.760	202,2	175.399	63.177	277,6
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	106.623	30.103	354,2	35.643	10.188	349,9
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	46.761	6.691	698,9	15.923	2.397	664,3
Dobit iz poslovanja	248.590	161.966	153,5	123.833	50.592	244,8
Rashodi od financiranja - neto	(179.330)	(19.487)	920,3	(74.093)	(10.871)	681,6
Prihod od zajedničkih pothvata	-	75	n/p	-	-	n/p
Dobit prije poreza	69.260	142.554	48,6	49.740	39.721	125,2
Porez na dobit	28.815	35.942	80,2	20.869	10.889	191,7
Neto dobit	40.445	106.612	37,9	28.871	28.832	100,1
Pripada:						
Manjinskim udjelima	7.148	7.320	97,7	2.626	3.554	73,9
Dioničarima Društva	33.297	99.292	33,5	26.245	25.278	103,8
Zarada po dionici od dobiti raspoložive dioničarima Društva u toku razdoblja						
- osnovna	9,99	36,92		7,87	9,40	
- razrijeđena	9,99	36,92		7,87	9,40	

ATLANTIC GRUPA d.d.**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

u tisućama kuna, nerevidirano	Sij.-Ruj. 2011	Sij.-Ruj. 2010	Indeks	Srp.- Ruj. 2011	Srp.- Ruj. 2010	Indeks
Neto dobit	40.445	106.612	37,9	28.871	28.832	100,1
Zaštita novčanog toka	(46.831)	62	n/p	(36.913)	4	n/p
Tečajne razlike	75.139	(3.269)	n/p	41.325	1.340	3084,0
Ukupno sveobuhvatna dobit	68.753	103.405	66,5	33.283	30.176	110,3
Pripada:						
Manjinskim udjelima	9.424	7.290	129,3	3.615	3.589	100,7
Dioničarima Društva	<u>59.329</u>	<u>96.115</u>	61,7	<u>29.668</u>	<u>26.587</u>	111,6
Ukupno sveobuhvatna dobit	68.753	103.405	66,5	33.283	30.176	110,3

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

u tisućama kuna, nerevidirano	30. rujna 2011.	31. prosinca 2010.
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.158.618	1.172.877
Ulaganje u nekretnine	1.478	1.816
Nematerijalna imovina	1.882.575	1.858.710
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.301	36.202
Derivativni financijski instrumenti	6.260	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17.782	23.736
Odgodena porezna imovina	55.652	52.924
Dugotrajna imovina	3.123.666	3.146.265
Zalihe	574.141	480.408
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.072.366	1.100.134
Imovina namijenjena prodaji	115.334	111.199
Potraživanja za porez na dobit	20.445	17.951
Dani depoziti	367	5.192
Derivativni financijski instrumenti	15.241	7.939
Novac i novčani ekvivalenti	392.522	231.978
Kratkotrajna imovina	2.190.416	1.954.801
Ukupna imovina	5.314.082	5.101.066
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima glavnice Atlantic Grupe d.d.	1.445.898	1.391.834
Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima manjinskog interesa	71.981	63.632
Obveze po primljenim kreditima	2.417.002	2.006.540
Odgodena porezna obveza	55.527	53.955
Derivativni financijski instrumenti	56.264	-
Ostale dugoročne obveze	38.385	38.421
Rezerviranja	56.588	59.745
Dugoročne obveze	2.623.766	2.158.661
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	706.336	711.751
Obveze po primljenim kreditima	400.949	697.744
Tekuća obveza poreza na dobit	21.091	16.594
Derivativni financijski instrumenti	25.325	35.344
Rezerviranja	18.736	25.506
Kratkoročne obveze	1.172.437	1.486.939
Ukupne obveze	3.796.203	3.645.600
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	5.314.082	5.101.066

ATLANTIC GRUPA d.d.
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

<i>u tisućama kuna, nerevidirano</i>	Od dioničara Društva			Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno
	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit			
Stanje 1. siječnja 2010	408.404	(2.075)	318.858	725.187	32.620	757.807
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za razdoblje	-	-	99.292	99.292	7.320	106.612
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	(3.177)	-	(3.177)	(30)	(3.207)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(3.177)	99.292	96.115	7.290	103.405
Transakcije s vlasnicima:						
Dokapitalizacija	605.014	-	-	605.014	-	605.014
Otkup od manjinskih dioničara	-	-	(11.474)	(11.474)	674	(10.800)
Isplata s temelja dionica	1.425	-	(1.462)	(37)	-	(37)
Dividenda za 2009. godinu	-	-	(20.975)	(20.975)	(8.608)	(29.583)
Stanje 30. rujna 2010	1.014.843	(5.252)	384.239	1.393.830	31.976	1.425.806
Stanje 1. siječnja 2011	1.016.282	(3.980)	379.532	1.391.834	63.632	1.455.466
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za razdoblje	-	-	33.297	33.297	7.148	40.445
Ostala sveobuhvatna dobit	-	26.032	-	26.032	2.276	28.308
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	26.032	33.297	59.329	9.424	68.753
Transakcije s vlasnicima:						
Otkup od manjinskih dioničara	-	-	(2.614)	(2.614)	(26)	(2.640)
Isplata s temelja dionica	(119)	-	-	(119)	-	(119)
Otkup vlastitih dionica	(2.532)	-	-	(2.532)	-	(2.532)
Dividenda za 2010. godinu	-	-	-	-	(1.049)	(1.049)
Stanje 30. rujna 2011	1.013.631	22.052	410.215	1.445.898	71.981	1.517.879

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

u tisućama kuna, nerevidirano	Siječanj - Rujan 2011.	Siječanj - Rujan 2010.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit	40.445	106.612
Porez na dobit	28.815	35.942
Amortizacija	153.384	36.794
Gubitak/ (dobit) od prodaje materijalne imovine	288	(49.183)
Dobit od prodaje udjela	(11.962)	-
Vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine	29.566	13.709
Prihodi od kamata	(6.167)	(8.270)
Rashodi od kamata	163.620	18.867
Ostale nenovčane promjene	38.298	(8.379)
Promjene u radnom kapitalu:		
Povećanje zaliha	(107.461)	(61.057)
Smanjenje/ (povećanje) kratkoročnih potraživanja	91	(34.167)
(Smanjenje)/ povećanje kratkoročnih obveza	(7.404)	32.587
Smanjenje rezerviranja za rizike i troškove	(9.927)	(3.082)
Plaćene kamate	(125.222)	(15.075)
Plaćeni porez	(27.861)	(20.427)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	158.503	44.871
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		
Povećanje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine	(71.668)	(29.052)
Primici od prodaje materijalne imovine	12.478	10.031
Primici od prodaje udjela	46.962	-
Stjecanje podružnica i manjinskog interesa	(8.448)	(12.500)
Dani predujmovi za stjecanje podružnica i manjinskog interesa	-	(4.233)
Dani depoziti i krediti - neto	(2.882)	147.913
Primici od dividende	-	225
Kupnja financijske imovine	-	(1)
Primljene kamate	6.167	5.063
Neto novac korišten za ulagačke aktivnosti	(17.391)	117.446
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		
Dokapitalizacija	-	605.014
Otkup vlastitih dionica	(2.532)	-
(Otplate)/ primici kredita banaka - neto	(39.208)	7.694
Izdavanje obveznica	62.221	-
Isplata dividende manjinskim dioničarima	(1.049)	(8.608)
Isplata dividende dioničarima društva	-	(20.975)
Neto novac iz / (korišten za) financijske aktivnosti	19.432	583.125
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	160.544	745.442
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	231.978	74.580
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	392.522	820.022

BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj. Osnovne aktivnosti Društva i njegovih ovisnih društava (Grupa) opisane su u Bilješci 3.

Sažete konsolidirane izvještaje za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2011. odobrila je Uprava u Zagrebu 25. listopada 2011. godine.

Sažeti konsolidirani izvještaji nisu revidirani.

BILJEŠKA 2 - OSNOVA SASTAVLJANJA I RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1. OSNOVA SASTAVLJANJA

Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Grupe za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2011. sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 34 – Financijsko izvještavanje u toku godine.

Sažeti konsolidirani izvještaji ne uključuju sve podatke i objave koji su obavezni za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine.

2.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Sažeti konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Atlantic Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine.

BILJEŠKA 3 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Za potrebe upravljanja, Grupa je organizirana u poslovne jedinice temeljeno na proizvodima i uslugama u pet izvještajnih segmenata – divizija kako slijedi:

- **Divizija Distribucija** se bavi distribucijom robe široke potrošnje uključujući proizvode proizvedene u Diviziji Zdravlje i njega, Diviziji Sportska i aktivna prehrana, Diviziji Droga Kolinska te u Diviziji Pharma.
- **Divizija Zdravlje i njega** proizvodi instant vitaminske napitke, čajeve, bombone, te kozmetiku i proizvode za osobnu njegu.
- **Divizija Sportska i aktivna prehrana** je specijalizirana za razvoj, proizvodnju i prodaju hrane za sportaše i proizvoda zdrave prehrane.
- **Divizija Pharma** je specijalizirana za razvoj, proizvodnju i prodaju receptnih i bezreceptnih (OTC) lijekova i dodatke prehrani kroz lanac ljekarni.
- **Divizija Droga Kolinska** je proizvođač hrane i pića s širokim portfeljom vodećih brendova u regiji.

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

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

Za razdoblje završeno 30. rujna 2011. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Droga Kolinska	Usklada	Grupa
Bruto prihodi /i/ Prihodi među segmentima /ii/	1.941.730	370.353	502.253	272.783	1.636.408	16.241	4.739.768
Ukupno prihodi	1.923.344	92.504	498.924	253.649	705.492	685	3.474.598
Ukupno imovina /iii/	915.871	585.363	216.999	618.757	3.213.856	(733.099)	4.817.747
Ukupno imovina na 31.12.2010. /iv/	561.173	598.000	164.158	580.608	3.037.730	(208.437)	4.733.232

BILJEŠKA 3 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Za razdoblje završeno 30. rujna 2010. (u tisućama kuna)	Distribucija	Zdravlje i njege	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Droga Kolinska	Usklada	Grupa
Bruto prihodi /i/	967.695	392.591	422.043	241.192	n/p	6.727	2.030.248
Prihodi među segmentima /ii/	16.968	292.068	3.298	12.626	n/p	-	324.960
Ukupno prihodi	950.727	100.523	418.745	228.566	n/p	6.727	1.705.288

/i/ Bruto prodaja Društva nije alocirana po poslovnim segmentima.

/ii/ Prodaja među segmentima se eliminira prilikom konsolidacije.

/iii/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Imovina po segmentima ne uključuje dugotrajnu materijalnu imovinu Društva (2.094 tisuće kuna), nematerijalnu imovinu Društva (2.507 tisuća kuna), dane kratkoročne depozite (367 tisuća kuna), potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (18.317 tisuća kuna), potraživanja za predujmove poreza na dobit (2.074 tisuće kuna), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (1.301 tisuću kuna), odgođenu poreznu imovinu (55.652 tisuća kuna), derivativnu financijsku imovinu (21.501 tisuću kuna) i novac i novčane ekvivalente (392.522 tisuća kuna).

/iv/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Imovina po segmentima ne uključuje dugotrajnu materijalnu imovinu Društva (1.036 tisuća kuna), nematerijalnu imovinu Društva (2.871 tisuću kuna), dane kratkoročne depozite (5.192 tisuće kuna), potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (29.692 tisuće kuna), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (36.202 tisuće kuna), odgođenu poreznu imovinu (52.924 tisuća kuna), derivativnu financijsku imovinu (7.939 tisuća kuna) i novac i novčane ekvivalente (231.978 tisuća kuna).

BILJEŠKA 4 – ZARADA PO DIONICI**Osnovna zarada po dionici**

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit dioničarima (<i>u tisućama kuna</i>)	33.297	99.292
Prosječno ponderirani broj dionica	3.333.910	2.689.286
Osnovna zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	9,99	36,92

Razrijeđena zarada po dionici

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

BILJEŠKA 5 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA IMOVINA

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2011. godine, Grupa je uložila 71.668 tisuća kuna u nabavku nekretnina, postrojenja i opreme (2010.: 29.052 tisuće kuna).

BILJEŠKA 6 - ZALIHE

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2011. godine Grupa je iskazala vrijednosno usklađenje zaliha u iznosu od 13.728 tisuća kuna (2010.: 11.147 tisuća kuna) uslijed oštećenja i kratkog roka trajanja. Ovaj trošak uključen je u ostale troškove poslovanja.

BILJEŠKA 7 – STJECANJE MANJINSKOG INTERESA

U siječnju 2011. godine Grupa je zaključila javnu ponudu otkupa manjinskog udjela u podružnicama Palanački Kiseljak a.d., Srbija i Soko Nada Štark a.d. Srbija. Ponuda je zaključena na način da je Grupa stekla dodatnih 14% udjela u podružnici Palanački Kiseljak a.d., Srbija čime je udjel Grupe u toj podružnici povećan sa 79% na 93%. Razlika između troška stjecanja i knjigovodstvene vrijednosti stečenog manjinskog interesa priznata je direktno u kapital.

BILJEŠKA 8 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

U rujnu 2011. godine Atlantic Grupa je izdala 115 milijuna kuna obveznica 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 koje dospijevaju na naplatu 6. prosinca 2011. godine.

Atlantic Grupa je po izdavanju novih obveznica u rujnu otkupila u nominalnom iznosu 49 milijuna kuna obveznica iz 2006. godine sukladno čemu obveza po obveznicama koje dospijevaju na naplatu u prosincu 2011. godine na 30. rujna 2011. iznosi 66 milijuna kuna nominalnog iznosa.

BILJEŠKA 9 – JEDNOKRATNE STAVKE

Jednokratne stavke odnose se na:

- 3.971 tisuća kuna jednokratnih transakcijskih troškova vezanih uz akviziciju Droge Kolinske nastalih tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2011. godine,
- 11.962 tisuća kuna dobiti ostvarene transakcijom prodaje udjela u RTL Hrvatska nastale tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2011. godine,
- 21.645 tisuća kuna jednokratnih transakcijskih troškova vezanih uz akviziciju Droge Kolinske nastalih tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2010. godine, i
- 48.557 tisuća kuna dobiti ostvarene transakcijom kupoprodaje nekretnine na nekadašnjoj proizvodnoj lokaciji proizvodnog pogona Neve nastale tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2010. godine.



Atlantic Grupa d.d.
Miramarska 23
Zagreb

Matični broj: 1671910

Zagreb, 27. listopada 2011. godine

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

IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

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

Konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2011. godine do 30. rujna 2011. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva. Izvješće posloводства za devetomjesečno razdoblje okončano 30. rujna 2011. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Predsjednik Uprave:

Emil Tedeschi



Kontakt:

Atlantic Grupa d.d.
Odnosi s investitorima

+385 1 2413 908
ir@atlanticgrupa.com

ATLANTIC GRUPA d.d., Miramarska 23, 10 000 Zagreb, Hrvatska, tel: +385 (1) 24 13 900, fax: +385 (1) 24 13 901, www.atlantic.hr.

Tvrtka je upisana: Trgovački sud u Zagrebu, MBS: 080245039, MB: 1671910, OIB: 71149912416.

Broj računa: 2484008-1101427897, Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Petrinjska 59.

Broj dionica i njihov nominalni iznos: 3.334.300 dionica, svaka nominalnog iznosa 40,00 kn; Temeljni kapital: 133.372.000,00 kuna uplaćen u cijelosti.
Uprava: E. Tedeschi, M. Veber, N. Vranković, Z. Stanković, S. Nakić, Z. Brekalo, M. Petrić, A. Klarica; Predsjednik nadzornog odbora: Z. Adrović.