

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**IZVJEŠĆE REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2012.**



## **Izješće neovisnog revizora**

### **Dioničarima i Upravi društva Atlantic Grupa d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvješćaja društva Atlantic Grupa i njegovih podružnica ("Grupa") koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2012. godine te konsolidirani račun dobiti i gubitka, izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### **Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvješćaje**

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

### **Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvješćajima 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 izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvješćaja 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 izvješćaja.

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

### **Mišljenje**

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvješćaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.

  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 28. ožujka 2013.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>3</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31

  
John Mathias Gasparac  
Prokurist

  
Slaven Kartelo  
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Croatia  
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.hr](http://www.pwc.hr)

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Prihodi	5	5.005.484	4.774.385
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe		(1.155.448)	(1.187.673)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku		3.667	5.772
Troškovi materijala i energije		(1.814.941)	(1.641.174)
Troškovi radnika	6	(651.498)	(635.047)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	7	(320.754)	(300.822)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	13, 13a, 14, 2.24	(180.065)	(165.827)
Ostali troškovi poslovanja	8	(500.492)	(533.829)
Ostali dobici – neto	9	9.105	19.058
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>395.058</b>	<b>334.843</b>
Financijski prihodi	10	49.085	24.447
Financijski rashodi	10	(370.566)	(280.453)
Rashodi od financiranja – neto	10	(321.481)	(256.006)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>73.577</b>	<b>78.837</b>
Porez na dobit	11	(7.465)	(23.945)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>66.112</b>	<b>54.892</b>
<b>Pripada:</b>			
Dioničarima Društva		55.230	46.601
Manjinski interesi		10.882	8.291
		66.112	54.892
<b>Zarada po dionici od dobiti raspoložive dioničarima Društva u toku godine (u kunama)</b>	12		
- osnovna		16,57	13,98
- razrijeđena		16,57	13,98

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 62 odobrila je Uprava društva Atlantic Grupa d.d. u Zagrebu 27. ožujka 2013. godine.

Predsjednik Uprave

Emil Tedeschi



Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje od stranice 7 do 62 su sastavni dio ovih izvještaja.

**ATLANTIC GRUPA d.d.****KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

---

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
<b>Dobit za godinu</b>		<b>66.112</b>	<b>54.892</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>			
Tečajne razlike	22	(56.069)	47.667
Zaštita novčanog toka	22	(10.226)	(44.202)
Ukupno ostali sveobuhvatni (gubitak)/dobit, neto od poreza		(66.295)	3.465
<b>Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu</b>		<b>(183)</b>	<b>58.357</b>
<b>Pripada:</b>			
Dioničarima Društva		(5.620)	52.994
Manjinski interesi		5.437	5.363
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu		(183)	58.357

---

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje od stranice 7 do 62 su sastavni dio ovih izvještaja.

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**KONSOLIDIRANA BILANCA**

**NA DAN 31. PROSINCA 2012.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2012.</b>	<b>31. prosinca 2011.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	1.093.108	1.189.502
Ulaganja u nekretnine		1.707	1.934
Nematerijalna imovina	14	1.870.965	1.956.194
Odgođena porezna imovina	25	72.182	56.412
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17	1.300	1.358
Derivativni financijski instrumenti	15	-	8.617
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	9.584	21.514
		<b>3.048.846</b>	<b>3.235.531</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	19	543.317	533.680
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.148.770	1.119.851
Potraživanja za porez na dobit		23.703	24.877
Derivativni financijski instrumenti	15	-	18.249
Depoziti	18	20.142	36.334
Novac i novčani ekvivalenti	20	250.865	247.596
		<b>1.986.797</b>	<b>1.980.587</b>
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	13a	113.868	139.127
Ukupno kratkotrajna imovina		<b>2.100.665</b>	<b>2.119.714</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>5.149.511</b>	<b>5.355.245</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve od dioničara Društva</b>			
Dionički kapital	21	133.372	133.372
Kapitalna dobit	21	882.748	882.903
Vlastite dionice	21	-	(371)
Pričuve	22	(57.091)	3.203
Zadržana dobit		455.201	425.297
		<b>1.414.230</b>	<b>1.444.404</b>
Manjinski interesi		47.136	67.920
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>1.461.366</b>	<b>1.512.324</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po primljenim kreditima	24	2.198.901	2.346.725
Odgođena porezna obveza	25	186.955	193.064
Derivativni financijski instrumenti	15	50.224	62.393
Ostale dugoročne obveze	24a	191	36.357
Rezerviranja	26	56.477	54.540
		<b>2.492.748</b>	<b>2.693.079</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	23	793.596	719.606
Obveze po primljenim kreditima	24	354.101	375.035
Derivativni financijski instrumenti	15	20.911	20.673
Tekuća obveza poreza na dobit		3.575	12.553
Rezerviranja	26	23.214	21.975
		<b>1.195.397</b>	<b>1.149.842</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>3.688.145</b>	<b>3.842.921</b>
<b>UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE</b>		<b>5.149.511</b>	<b>5.355.245</b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje od stranice 7 do 62 su sastavni dio ovih izvještaja.

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

	Od dioničara Društva			Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit			
<i>(u tisućama kuna)</i>						
Stanje 1. siječnja 2011.	1.016.282	(3.190)	379.532	1.392.624	63.632	1.456.256
<b>Sveobuhvatna dobit:</b>						
Neto dobit za razdoblje	-	-	46.601	46.601	8.291	54.892
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	6.393	-	6.393	(2.928)	3.465
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	6.393	46.601	52.994	5.363	58.357
<b>Transakcije s vlasnicima</b>						
Stjecanje manjinskih interesa	-	-	-	-	(26)	(26)
Isplata s temelja dionica (bilješka 21)	2.154	-	(836)	1.318	-	1.318
Otkup vlastitih dionica (bilješka 21)	(2.532)	-	-	(2.532)	-	(2.532)
Dividenda za 2010. godinu	-	-	-	-	(1.049)	(1.049)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>1.015.904</b>	<b>3.203</b>	<b>425.297</b>	<b>1.444.404</b>	<b>67.920</b>	<b>1.512.324</b>
<b>Sveobuhvatna dobit:</b>						
Neto dobit za razdoblje	-	-	55.230	55.230	10.882	66.112
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	(60.850)	-	(60.850)	(5.445)	(66.295)
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit	-	(60.850)	55.230	(5.620)	5.437	(183)
<b>Transakcije s vlasnicima</b>						
Stjecanje manjinskih interesa (bilješka 28)	-	-	(23.919)	(23.919)	(25.342)	(49.261)
Isplata s temelja dionica (bilješka 21)	5.609	-	247	5.856	-	5.856
Otkup vlastitih dionica (bilješka 21)	(5.393)	-	-	(5.393)	-	(5.393)
Transfer	-	556	(556)	-	-	-
Dividenda za 2011. godinu	-	-	(1.098)	(1.098)	(879)	(1.977)
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>	<b>1.016.120</b>	<b>(57.091)</b>	<b>455.201</b>	<b>1.414.230</b>	<b>47.136</b>	<b>1.461.366</b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje od stranice 7 do 62 su sastavni dio ovih izvještaja.

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	29	554.686	382.167
Plaćene kamate		(219.779)	(188.372)
Plaćeni porez na dobit		(38.950)	(34.529)
		<u>295.957</u>	<u>159.266</u>
<b>Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	13, 14, 24	(78.811)	(96.525)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		20.071	13.591
Stjecanje financijske imovine raspoložive za prodaju		(21.000)	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	17	21.043	46.962
Stjecanje ovisnog društva umanjeno za stečeni novac	28	-	(5.807)
Dani krediti i depoziti	18	(91.293)	(57.845)
Otplate danih kredita i depozita	18	112.291	32.350
Primljene kamate		9.741	11.350
		<u>(27.958)</u>	<u>(55.924)</u>
<b>Novčani tok korišten za financijske aktivnosti</b>			
Otkup vlastitih dionica	21	(5.393)	(2.532)
Obveze po primljenim kreditima	24	1.919.805	1.121.484
Otplata obveza po primljenim kreditima	24	(2.127.499)	(1.204.941)
Primici od izdavanja obveznica	24	-	62.221
Otkup obveznica	24	-	(66.082)
Stjecanje udjela u podružnici od manjinskog interesa	28	(40.536)	(26)
Isplata dividende manjinskim dioničarima		(879)	(1.049)
Porez po odbitku na dividende isplaćene unutar Grupe		(1.098)	-
		<u>(255.600)</u>	<u>(90.925)</u>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>12.399</b>	<b>12.417</b>
(Gubici)/dobici od tečajnih razlika po novcu i novčanim ekvivalentima		(9.130)	3.201
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		247.596	231.978
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	20	<b>250.865</b>	<b>247.596</b>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje od stranice 7 do 62 su sastavni dio ovih izvještaja.

**BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj. Atlantic Grupa d.d. i ovisna društva prikazana u bilješci 31 („Grupa“) čine jednu od najvećih regionalnih prehrambenih industrija s poznatim brendovima kao što su Argeta, Barcaffa, Cedevita, Grand Kafa, Najlepše želje, Smoki, itd. Grupa je istaknuti europski proizvođač sportske hrane pod brendom Multipower, najveći je regionalni proizvođač dodataka prehrani pod brendom Dietpharm, značajan je proizvođač proizvoda za osobnu njegu, kao i vodeći distributer robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi. Distribucijski portfelj Atlantic Grupe uključuje globalne premium brendove istaknutih proizvođača kao što su Wrigley, Ferrero, Johnson & Johnson i ostali. Atlantic Grupa je vlasnik vodećeg privatnog lanca ljekarni pod bradnom Farmacia. Grupa ima proizvodna postrojenja u Hrvatskoj, Sloveniji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Makedoniji i Njemačkoj s društvima i predstavništvima u 11 zemalja. Grupa svoje proizvode izvozi na više od 40 tržišta diljem svijeta.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Miramarska 23, Hrvatska.

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

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

**2.1 Osnove sastavljanja**

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

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

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

Nema MSFI-a ili IFRIC-ovih tumačenja koja su prvi put na snazi za financijsku godinu koja počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine, a koja su imala značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.



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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

*(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi*

Određeni broj novih i dopunjenih standarda i tumačenja na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvještaja 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 naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.
- *Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Ovi dodaci uklanjaju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja. Ne očekuje se da bi ovaj Dodatak mogao imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.
- *MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Cilj MSFI-ja 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirane financijske izvještaje. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 10 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.
- *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. Grupa ne očekuje da bi MSFI 11 mogao imati utjecaja na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.
- *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. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 12 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.
- *MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 27 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

**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-ja ili US GAAP-a. Grupa ne očekuje materijalan utjecaj utjecaj MSFI-ja 13 na financijske izvještaje.
- *MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11. Grupa ne očekuje utjecaj MRS-a 28 na financijske izvještaje te namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.
- *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. Ovo tumačenje nije primjenjivo za poslovanje Grupe.
- *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 daje 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 izvještaja subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Dodatak će imati učinak na objavljivanja, ali neće imati učinka na mjerenje i priznavanje financijskih instrumenata. Grupa razmatra utjecaj ovog dodatka.
- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena, vezano uz državne zajmove (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Ovaj dodatak pojašnjava način na koji društvo koje prvi put primjenjuje MSFI iskazuje državni zajam odobren uz kamatu nižu od tržišne prilikom prijelaza na MSFI. Također dodaje isto izuzeće od retroaktivne primjene MSFI za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI kao i za subjekte koji ih ne primjenjuju prvi put kada je zahtjev za objavom uključen u MRS 20 izdan u 2008. godini. Ovaj dodatak nije primjenjiv za poslovanje Grupe.
- *Dodaci MSFI-jima 10, 11 i 12 o prijelaznim odredbama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Ovi dodaci omogućavaju dodatno izuzeće pri primjeni MSFI-ja 10, 11 i 12 ograničavajući zahtjev za objavom izmijenjenih usporednih podataka samo na prethodno razdoblje. Za objave koje se odnose na nekonsolidirane subjekte dodaci ukidaju zahtjev da se prezentiraju usporedni podaci za razdoblje prije prve primjene MSFI-ja 12. Grupa razmatra utjecaj ovih dodataka.

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

- *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 zamjenjivanja 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. Grupa ne očekuje da će MSFI 9 utjecati na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.
- *Dodatak MSFI-ju 10, MSFI-ju 12 i MRS-u 27 – Društva u koja se ulaže (objavljen 31. listopada 2012. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine).* Dodatak uvodi definiciju društva u koje se ulaže kao društva koje (i) pribavlja sredstva od ulagača u svrhu pružanja usluga upravljanja ulaganjima, (ii) se obvezuje prema svojim ulagačima da će svrha poslovanja biti ulaganje sredstava isključivo za potrebe porasta njihove vrijednosti ili ostvarenja prihoda od ulaganja i (iii) mjeri i procjenjuje svoja ulaganja na temelju fer vrijednosti. Društvo u koje se ulaže iskazivat će svoje podružnice po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te će konsolidirati samo one podružnice koje pružaju usluge koje se odnose na ulagačke aktivnosti društva. Dodatkom MSFI-ja 12 uvode se nove objave, uključujući sve značajne prosudbe kojima se utvrđuje radi li se o društvu u koje se ulaže kao i informacije o financijskoj ili drugoj podršci nekonsolidiranoj podružnici, bilo da se radi o namjeri pružanja podrške podružnici ili se ista već pruža. Grupa trenutno razmatra utjecaj dodatka na svoje financijske izvještaje.
- *Godišnja poboljšanja u 2011. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Godišnja poboljšanja rješavaju šest pitanja iz izvještajnog ciklusa 2009.-2011. godine. Sadrže promjene u:
  - MSFI-u 1, 'Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja'
  - MRS-u 1, 'Prezentiranje financijskih izvještaja'
  - MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema'
  - MRS-u 32, 'Financijski instrumenti; Prezentiranje'
  - MRS-u 34, 'Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine'Grupa razmatra utjecaj ovih poboljšanja.

**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 interese u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog interesa u priznatoj prepoznatljivoj neto imovini stečenog društva.

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 računu dobiti i gubitka (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 interesima*

Grupa transakcije s manjinskim interesima koje ne rezultiraju gubitkom kontrole nad ovisnim društvom tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih interesa razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog interesa se također iskazuju 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 ostaloj sveobuhvatnoj dobiti 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 ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju u račun dobiti i gubitka.

**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 Strateško Poslovno Vijeće.

**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 dobici ili gubici od tečajnih razlika su iskazani unutar stavke 'ostali dobici/(gubici) – neto' u računu dobiti i gubitka.

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

**2.4 Strane valute (nastavak)**

*(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.

Goodwill i korekcije fer vrijednosti po stjecanju društva u inozemstvu se tretiraju kao imovina i obveze društva u inozemstvu, te se preračunavaju po zaključnom tečaju na datum bilance. Tečajne razlike nastale prilikom preračuna se priznaju unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

**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.

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 umanjen 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.

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

**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 umanjeње vrijednosti godišnje ili i češće, ukoliko događaji i okolnosti indiciraju potencijalno umanjeње vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjeња vrijednosti. Gubici od umanjeња 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 umanjeња 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 umanjeње 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) Brendovi*

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

Brendovi s neograničenim vijekom uporabe se ne amortiziraju nego se godišnje provjeravaju zbog umanjeња vrijednosti na razini jedinice stvaranja novca.

*(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 umanjeња vrijednosti na razini jedinice stvaranja novca.

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

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što su zemljište, brendovi, 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 dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja Grupe sastoje se od „Potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja“, „Depozita“ i „Novca i novčanih ekvivalenata“ u bilanci (bilješke 2.11 i 2.12).

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

*(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

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

*(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.



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

**2.8 Financijska imovina (nastavak)**

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 bilješki 2.11.

**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.

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

**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.

**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 (umanjениh 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.

**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 dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

*(c) Dugoročna primanja radnika*

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

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

**2.16 Primanja radnika (nastavak)**

*(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.

**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.

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

**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, rabate i diskonte, troškove ulistavanja proizvoda i marketinških aktivnosti koji su sastavni dio ugovora s kupcima. Sve ostale marketinške aktivnosti vezane za marketinške kampanje koje nisu sastavni dio ugovora s kupcima iskazane su u sklopu Troškova marketinga i unapređenja prodaje.

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 iskoristiti za popuste prilikom sljedeće kupnje, podložno minimalnom broju skupljenih bodova. 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.

*(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.

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

*(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 vrijednosti**

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).

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 zaštićeni 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 - neto'. Dobitak odnosno gubitak koji se odnosi na neefektivni dio priznaje se u računu dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

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

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

Kada instrument zaštite istekne ili bude prodan, ili kada zaštita više ne zadovoljava kriterije računovodstva zaštite, svaka 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 u trenutku kada je predviđena buduća transakcija priznata u računu dobiti i gubitka. Kada se više ne očekuje da će doći do prognozirane transakcije, kumulativna dobit ili gubitak koji je prikazan u kapitalu odmah se prenosi u račun dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

**2.23 Obveze prema dobavljačima**

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

**2.24 Ulaganja u nekretnine**

Ulaganja u nekretnine iskazana su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Ulaganja u nekretnine se ukidaju bilo u slučaju prodaje bilo u slučaju povlačenja iz uporabe, kada se nikakve buduće ekonomske koristi više ne očekuju od prodaje ove imovine. Transferi sa 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 koriste od strane Grupe. Trošak amortizacije koja se odnosi na ulaganje u nekretnine iznosi 231 tisuću kuna (2011.: 61 tisuću kuna).

**2.25 Usporedni podaci**

U 2012. godini klasifikacija Troškova reprezentacije je promijenjena s pozicije „Troškovi marketinga i unapređenja prodaje“ na poziciju „Ostali troškovi poslovanja“.

Efekt navedenih promjena na usporednim brojevima za 2011. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u>
Smanjenje troškova marketinga i unapređenja prodaje	(12.396)
Povećanje ostalih troškova poslovanja	12.396

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## 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, srpski dinar (RSD) i, u manjoj mjeri, uz američki dolar (USD) i rusku rublju (RUB).

Promjene tečajeva između gore navedenih valuta i hrvatske kune (HRK) mogu imati utjecaj na rezultate budućih operacija i budućeg novčanog tijeka. Iznosi u tablici u nastavku predstavljaju iznose u kunama denominirane u ovim valutama na datum bilance za glavne bilančne monetarne stavke.

<b>31. prosinca 2012.</b>	<b>EUR</b>	<b>RSD</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	387.350	328.988	192	24.501
Novac i novčani ekvivalenti	113.105	52.249	224	2.452
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(268.135)	(100.547)	(35.287)	(1.757)
Obveze po primljenim kreditima	(2.296.234)	-	(3.867)	-
<b>Neto izloženost bilance</b>	<b>(2.063.914)</b>	<b>280.690</b>	<b>(38.738)</b>	<b>25.196</b>
<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>EUR</b>	<b>RSD</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	354.892	361.785	-	16.949
Novac i novčani ekvivalenti	100.731	99.323	362	3.290
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(249.046)	(105.656)	(31.841)	(666)
Obveze po primljenim kreditima	(2.498.577)	-	(3.938)	-
<b>Neto izloženost bilance</b>	<b>(2.292.000)</b>	<b>355.452</b>	<b>(35.417)</b>	<b>19.573</b>

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 slučaju jačanja EUR-a za 1% u odnosu na kunu i srpski dinar, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit nakon poreza bila bi 9.826 tisuća kuna manja (2011: 11.848 tisuća kuna manja), uglavnom zbog obveza po primljenim kreditima denominiranih u EUR-ima, a ostala sveobuhvatna dobit bi bila 10.148 tisuća kuna veća (2011: 10.866 tisuća kuna veća), kao rezultat tečajnih razlika proizašlih iz konsolidacije povezanih poduzeća čija je lokalna valuta EUR.

Ukoliko bi srpski dinar ojačao za 1% u odnosu na kunu, dobit nakon poreza bila bi 280 tisuća kuna veća (2011: 777 tisuća kuna veća), a ostala sveobuhvatna dobit bi bila 3.094 tisuća kuna veća (2011: 2.235 tisuća kuna veća), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni.



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

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*(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 2012. godine, ukoliko bi se fer vrijednost ulaganja raspoloživih za prodaju promijenila, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, ostala sveobuhvatna dobit i revalorizacijske rezerve promijenili bi se za isti iznos.

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

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

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita i izdanih obveznica. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku novčanog toka, što je djelomično pokriveno novčanim sredstvima uloženim po promjenjivim stopama. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu 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 2012. godine, kada bi se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 100 baznih bodova na godišnjoj razini (2011.: 100 baznih bodova), dobit nakon poreza bila bi za 10.992 tisuća kuna manja/veća (2011.: 11.697 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 dospjeća ili onih koji osiguravaju dovoljnu likvidnost.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa je imala 250.865 tisuća kuna novca i novčanih ekvivalenata (2011: 247.596 tisuća kuna) te 20.142 tisuća kuna oročenih kratkoročnih depozita (2011: 36.334 tisuća kuna) za koje 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 dospjeće dugoročnih kredita prikazano u bilješci 24.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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>	<b>Manje od 1 godine</b>	<b>Između 1- 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2012.</b>				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	735.312	-	-	735.312
Obveze po kreditima (bez obveza po osnovu financijskog najma)	401.304	1.719.333	943.548	3.064.185
Obveze po osnovi financijskog najma	10.396	5.163	-	15.559
Derivativni financijski instrumenti	20.911	50.224	-	71.135

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Manje od 1 godine</b>	<b>Između 1- 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2011.</b>				
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

## 3.2 Upravljanje kapitalom

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

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

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

Pokazatelji zaduženosti su kako slijedi:

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Primljeni krediti (bilješka 24)	2.553.002	2.721.760
Umanjeno: Dani kratkoročni depoziti i novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18 i 20)	(271.007)	(283.930)
Neto primljeni krediti	2.281.995	2.437.830
Kapital i rezerve	1.461.366	1.512.324
<b>Ukupni kapital</b>	<b>3.743.361</b>	<b>3.950.154</b>
<b>Pokazatelj zaduženosti</b>	<b>61%</b>	<b>62%</b>

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 (nekorogirane) 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 i financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju određuje se specifičnim tehnikama vrednovanja, pa su isti 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 (bilješka 25).

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

Grupa provodi godišnje provjere goodwilla i nematerijalne imovine s neograničenim vijekom uporabe zbog umanjenja vrijednosti, sukladno politici iskazanoj u bilješci 2.7. Nematerijalna imovina sa neograničenom vijekom upotrebe se testira zbog umanjenja vrijednosti na pojedinačnoj bazi, dok se goodwill testira unutar operativnog segmenta na koji je alocirani.

Goodwill i nematerijalna imovina s neograničenim vijekom uporabe alocirani su na jedinice stvaranja novca unutar poslovnih segmenata kako slijedi:

<b>Poslovni segment</b> <i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Goodwill</b>	<b>Licence</b>	<b>Brendovi</b>
SPP Pića	90.561	-	75.811
SPP Kava	66.237	-	271.470
SPP Slatko i slano	231.960	-	145.209
SPP Delikatesni namazi	126.777	-	242.411
SPP Zdravlje i njega	198.848	185.239	-
Tržište Rusije	21.895	-	28.575
SDP Hrvatska	38.455	-	-
SDP Slovenija, Srbija, Makedonija	89.727	-	-

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

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

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 te koji pokrivaju sedmogodišnje razdoblje.

Kalkulacije vrijednosti u upotrebi za goodwill baziraju se na sljedećim pretpostavkama:

<b>Poslovni segment</b>	<b>Diskontna stopa</b>
SPP Pića	10,7%
SPP Kava	10,9%
SPP Slatko i slano	11,6%
SPP Delikatesni namazi	11,5%
SPP Zdravlje i njega	9,1%
Tržište Rusije	11,4%
SDP Hrvatska	9,6%
SDP Slovenija, Srbija, Makedonija	9,6%

Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta. Terminalna stopa rasta iznosi 2% za sve poslovne segmente i bazira se na očekivanjima Uprave o razvoju tržišta.

Umanjenje vrijednosti u iznosu od 4.002 tisuća kuna (2011.: 8.141 tisuća kuna) iskazano na datum bilance odnosi se na licence.

Analiza osjetljivosti ključnih pretpostavki korištenih prilikom testiranja umanjenja vrijednosti pokazuje da bi povećanje diskontne stope za 100 baznih bodova uvjetovalo u prosjeku 11,0% smanjenja nadoknadive vrijednosti jedinica stvaranja novca. Bez obzira na smanjenje, neto nadoknadiva vrijednost jedinica stvaranja novca bi i dalje bila veća od knjigovodstvene vrijednosti.

(c) *Vrednovanje brendova*

Fer vrijednost stečenih brendova, koji se odnose na zakonski registrirane robne 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 brend (tantijema), temeljenih na povijesnim prodajnim podacima tih proizvoda te ekstrapoliranih procijenjenih stopa rasta u budućim razdobljima.

Ključne pretpostavke korištene za projekcije novčanih tokova su kako slijedi:

	<b>Stopa rasta</b>	<b>Hipotetska stopa „tantijema“</b>	<b>Diskontna stopa</b>
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 je temeljena 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.

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

Fer vrijednost stečenih brendova, koji se odnose na zakonski registrirane robne žigove društva Droga Kolinska, utvrdili su neovisni procjenitelji primjenom prinosnog 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.

Ovo vrednovanje temelji se na sljedećim pretpostavkama:

	<b>Hipotetska stopa „tantijema“</b>	<b>Diskontna stopa</b>
Barcaffè	4,0%	9,5%
Grand Kafa	4,0%	11,6%
Najlepše želje	8,0%	11,7%
Banatica	5,0%	11,5%
Smoki	8,0%	11,5%
Argeta	8,0%	11,5%
Donat	8,0%	10,3%
Cockta	5,0%	10,9%
Bebi	3,0%	11,4%

*(d) Vrednovanje licenci*

Fer vrijednost stečenih licenci, koje se odnose na ekskluzivno pravo na otvaranje ljekarne, utvrđena 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 stopa 'tantijema'	4,80%
Diskontna stopa	8,78%

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

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA**

U siječnju 2012. godine, Grupa je usvojila novu organizacijsku strukturu koja je zamijenila raniju divizijsku strukturu sa modelom organizacije poslovanja kroz šest strateških poslovnih područja i četiri strateška distributivna područja kojima je pridruženo i zasebno tržište Rusije. Novo osnovano Strateško Poslovno Vijeće odgovorno je za strateška i operativna pitanja.

Zbog efikasnijeg upravljanja pojedinačnim strateškim poslovnim i strateškim distributivnim područjima, nova organizacijska područja ujedinjavaju zajedno slične poslovne aktivnosti ili proizvode, zajednička tržišta ili kanale prodaje. Konkretno, od sada je poslovanje Atlantic Grupe organizirano u šest strateških poslovnih područja (SPP) i četiri strateška distributivna područja (SDP):

- SPP Pića,
- SPP Kava,
- SPP Slatko i slano,
- SPP Delikatesni namazi,
- SPP Sportska i aktivna prehrana,
- SPP Zdravlje i njega,
- SDP Hrvatska,
- SDP Slovenija, Srbija, Makedonija,
- SDP HoReCa,
- SDP Internacionalna tržišta,

te tržište Rusije.

Zbog činjenice da SDP HoReCa i tržište Rusije ne prelaze prag materijalnosti, koji zahtijeva MSFI 8 za izvještajne segmente, oni se iskazuju unutar pozicije Ostali segmenti. Pozicija Ostali segmenti sastoji se također i od poslovnih aktivnosti koje se ne alociraju na prethodno spomenuta poslovna i distributivna područja (upravna sjedišta i službe podrške u Srbiji, Sloveniji i Makedoniji) te su isključena iz izvještavanih operativnih segmenata. SDP Internacionalna tržišta do daljnjeg se neće posebno izdvajati nego će prihodi od prodaje i profitabilnost ovog distributivnog područja biti prikazani unutar SPP-a na koje se odnose.

Strateško Poslovno Vijeće prati poslovne rezultate segmenata zasebno u svrhu donošenja odluka o alokaciji resursa i ocjeni poslovanja. Ocjenjivanje uspjeha operativnih segmenata temeljeno je na dobiti ili gubitku iz poslovanja. Na razini Grupe upravlja se prihodima i rashodima od financiranja i porezom na dobit te oni nisu alocirani po operativnim segmentima.

Prodaja individualnih SPP-ova predstavlja ukupnu prodaju trećim stranama na tržištima (bilo direktno iz SPP-a, bilo kroz SDP-ove). Prodaja Strateških Distributivnih Područja obuhvaća prodaju proizvoda vanjskih principala kao i prodaju vlastitih proizvoda. Ovo duplo prikazivanje prodaje vlastitih proizvoda eliminira se u liniji "Usklada". U svrhu izračuna operativne dobiti segmenata, prodaja između operativnih segmenata vrši se pod uobičajenim komercijalnim uvjetima koji bi bili primjenjivi i na nepovezane treće stranke.

Imovina i obveze po izvještajnim segmentima nisu objavljeni budući da se ne alociraju po izvještajnim segmentima i izvještavaju se Strateškom Poslovnom Vijeću samo na razini Grupe.

Zbog značajne promjene u organizacijskoj strukturi, poslovnom modelu i segmentalnom izvještavanju, nije bilo praktično prepravljati rezultate prošle godine, te stoga nisu objavljeni usporedni podaci o rezultatima poslovnih segmenata.



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Prihodi od prodaje (u tisućama kuna)	2012.	2011.
SPP Pića	671.934	670.354
SPP Kava	1.090.672	1.001.659
SPP Slatko i slano	600.473	578.772
SPP Delikatesni namazi	463.664	430.952
SPP Sportska i aktivna prehrana	679.971	648.140
SPP Zdravlje i njega	481.328	446.302
SDP Hrvatska	876.829	888.080
SDP Slovenija, Srbija, Makedonija	1.930.387	1.875.454
Ostali segmenti	373.152	327.634
Usklada	(2.237.969)	(2.139.581)
<b>Ukupno</b>	<b>4.930.441</b>	<b>4.727.766</b>

## Poslovni rezultati

Za godinu završenu 31. prosinca 2012.

(u tisućama kuna)	EBITDA	Amortizacija	EBIT
SPP Pića	150.980	44.926	106.054
SPP Kava	159.009	17.853	141.156
SPP Slatko i slano	117.891	21.611	96.280
SPP Delikatesni namazi	126.480	16.525	109.955
SPP Sportska i aktivna prehrana	11.281	6.440	4.841
SPP Zdravlje i njega	59.329	9.300	50.029
SDP Hrvatska	1.807	6.491	(4.684)
SDP Slovenija, Srbija, Makedonija	80.792	5.450	75.342
Ostali segmenti	(132.446)	51.469	(183.915)
<b>Ukupno</b>	<b>575.123</b>	<b>180.065</b>	<b>395.058</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

## Izveštavanje po zemljopisnim segmentima

Ukupna dugotrajna imovina, isključujući financijske instrumente, odgođenu poreznu imovinu, derivativne financijske instrumente te potraživanja od kupaca i ostala potraživanja alocirana je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Srbija	1.029.562	1.204.354
Slovenija	978.566	941.833
Hrvatska	729.777	759.216
Ostali	<u>227.875</u>	<u>242.227</u>
<b>Ukupno imovina po zemljopisnim segmentima</b>	<b><u>2.965.780</u></b>	<b><u>3.147.630</u></b>

Prihodi od prodaje po tržištima	<u>2012.</u>		<u>2011.</u>	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
Hrvatska	1.313.338	26,6	1.332.229	28,2
Srbija	1.226.774	24,9	1.204.164	25,5
Slovenija	648.695	13,2	598.077	12,7
Bosna i Hercegovina	376.980	7,7	359.183	7,6
Makedonija, Crna Gora, Kosovo	316.936	6,4	294.658	6,2
Njemačka, Italija, Ujedinjeno Kraljevstvo	361.952	7,3	369.928	7,8
Rusija i ZND zemlje	244.960	5,0	143.974	3,0
Ostali	<u>440.806</u>	<u>8,9</u>	<u>425.553</u>	<u>9,0</u>
<b>Ukupan prihod od prodaje</b>	<b>4.930.441</b>	<b>100,0</b>	<b>4.727.766</b>	<b>100,0</b>

Prihod zemljopisnog segmenta ovisi o zemljopisnom položaju kupaca.

Analiza prihoda po kategorijama	<u>2012.</u>		<u>2011.</u>	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
<b>Prihodi od prodaje po vrstama proizvoda</b>				
Vlastiti brendovi	3.552.099	71,0	3.383.336	70,9
Principalski brendovi	782.099	15,6	817.112	17,1
Farmacia	300.230	6,0	274.558	5,7
Ugovorena proizvodnja	<u>296.013</u>	<u>5,9</u>	<u>252.760</u>	<u>5,3</u>
<b>Ukupno prihodi od prodaje po vrstama proizvoda</b>	<b>4.930.441</b>	<b>98,5</b>	<b>4.727.766</b>	<b>99,0</b>
Ostali prihodi /i/	75.043	1,5	46.619	1,0
<b>Ukupan prihod</b>	<b>5.005.484</b>	<b>100,0</b>	<b>4.774.385</b>	<b>100,0</b>

/i/ Od ukupnog ostalog prihoda u 2012. godini 20.673 tisuće kuna odnosi se na prihod od ukidanja obveze po opciji za prodaju nekretnine u Ljubljani.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

**BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI RADNIKA**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bruto plaće /i/	578.532	568.985
Naknade za prijevoz	14.815	14.262
Otpremnine	7.128	8.147
Pravo na dodjelu dionica (bilješka 21)	6.083	3.818
Ostale naknade zaposlenima /ii/	44.940	39.835
	<u><b>651.498</b></u>	<u><b>635.047</b></u>

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa ima 4.247 radnika (2011.: 4.198).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2012. godinu iznose 60.883 tisuća kuna (2011.: 54.927 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje - vanjski	266.322	247.641
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje - povezane stranke (bilješka 30)	17.045	15.969
Sponzorstva i donacije	37.387	37.212
	<u><b>320.754</b></u>	<u><b>300.822</b></u>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prijevozni troškovi	102.822	94.436
Troškovi održavanja	96.563	94.413
Zakupnine (bilješka 27)	75.860	74.178
Neproizvodni materijal	29.844	31.559
Gorivo	23.023	21.814
Vrijednosno usklađenje zaliha (bilješka 19)	22.454	29.105
Intelektualne usluge	20.420	28.503
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	16.365	20.736
Troškovi službenog puta i dnevnice	14.827	15.875
Neproizvodne usluge	14.165	14.249
Telekomunikacijske usluge	13.730	14.336
Troškovi reprezentacije	12.515	12.396
Bankarski troškovi	10.175	19.129
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 18)	9.960	22.236
Proizvodne usluge	5.895	5.261
Naknade Nadzornom odboru	1.358	1.464
Autorske naknade	1.441	1.220
Naplata prethodno usklađenih potraživanja (bilješka 18)	(5.148)	(9.499)
Ostalo – povezane stranke (bilješka 30)	2.743	59
Ostalo	31.480	42.359
	<u>500.492</u>	<u>533.829</u>

## BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI – NETO

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici / (gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	9.248	(63)
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	43	11.962
(Gubici) / dobiti od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	(1.168)	8.709
Dobici/(gubici) od tečajnih razlika – neto	1.470	(2.505)
Ostali (gubici) / dobiti – neto	(488)	955
	<u>9.105</u>	<u>19.058</u>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 10 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijski prihodi</b>		
Dobici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	(49.033)	(24.114)
Ostali financijski prihodi	(52)	(333)
	<u>(49.085)</u>	<u>(24.447)</u>
<b>Financijski rashodi</b>		
Gubici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	113.020	59.286
Rashodi od kamata po kreditima od banaka	195.348	172.240
Rashodi od kamata po obveznicama	8.419	8.528
Rashod od kamata po kreditima – povezane stranke (bilješka 30)	53.779	40.399
	<u>370.566</u>	<u>280.453</u>
<b>Financijski rashodi - neto</b>	<b><u>321.481</u></b>	<b><u>256.006</u></b>

## BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez na dobit	25.975	23.565
Odgođeni porez (bilješka 25)	(18.510)	380
	<u>7.465</u>	<u>23.945</u>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Porez 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>73.577</b>	<b>78.837</b>
Porez na dobit izračunat primjenom prosječno ponderirane porezne stope na dobit društava u pripadajućim zemljama	43.420	41.786
Porezni učinci:		
Usklađenje za tekući porez na dobit prethodnih godina	(404)	(4.393)
Učinak neoporezivih prihoda	(9.288)	(20.074)
Učinak porezno nepriznatih troškova	13.342	13.148
Učinak prethodno nepriznatih poreznih gubitaka	(21.095)	(6.902)
Učinak iskorištenih poreznih gubitaka	2.680	3.902
Efekt priznatih poreznih gubitaka	(22.866)	-
Efekt promjene porezne stope	(811)	-
Nastanak i ukidanje privremenih poreznih razlika	2.487	(3.522)
<b>Porezni trošak</b>	<b>7.465</b>	<b>23.945</b>

Efektivna ponderirana prosječna porezna stopa iznosila je 10,1% (2011.: 30,4%). Smanjenje stope je u najvećoj mjeri uzrokovano priznavanjem poreznih gubitaka koji će biti iskorišteni u narednim razdobljima.

## BILJEŠKA 12 – ZARADA PO DIONICI

## Osnovna zarada po dionici

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit koja se može pripisati dioničarima Društva 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Neto dobit dioničarima Društva <i>(u tisućama kuna)</i>	55.230	46.601
Prosječno ponderirani broj redovnih izdanih dionica	3.334.014	3.333.889
Osnovna zarada po dionici <i>(u kunama)</i>	16,57	13,98

## Razrijeđena zarada po dionici

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

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>					
Nabavna vrijednost	95.870	741.726	1.586.171	67.182	2.490.949
Akumulirana amortizacija	-	(299.106)	(955.977)	-	(1.255.083)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>95.870</b>	<b>442.620</b>	<b>630.194</b>	<b>67.182</b>	<b>1.235.866</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>					
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
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>95.960</b>	<b>444.107</b>	<b>615.509</b>	<b>33.926</b>	<b>1.189.502</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>					
Nabavna vrijednost	95.960	752.800	1.640.606	33.926	2.523.292
Akumulirana amortizacija	-	(308.693)	(1.025.097)	-	(1.333.790)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>95.960</b>	<b>444.107</b>	<b>615.509</b>	<b>33.926</b>	<b>1.189.502</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2012.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	95.960	444.107	615.509	33.926	1.189.502
Povećanje	-	472	9.406	60.817	70.695
Prijenos	-	17.799	55.543	(73.342)	-
Prodaja i rashodovanja	-	(582)	(3.604)	-	(4.186)
Amortizacija	-	(21.471)	(113.140)	-	(134.611)
Prijenos na/(s) imovine namijenjene prodaji	(4.034)	(1.461)	21	-	(5.474)
Tečajna razlika	(238)	(6.756)	(13.872)	(1.952)	(22.818)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>91.688</b>	<b>432.108</b>	<b>549.863</b>	<b>19.449</b>	<b>1.093.108</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>					
Nabavna vrijednost	91.688	772.920	1.633.867	19.449	2.517.924
Akumulirana amortizacija	-	(340.812)	(1.084.004)	-	(1.424.816)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>91.688</b>	<b>432.108</b>	<b>549.863</b>	<b>19.449</b>	<b>1.093.108</b>

Kao sredstvo osiguranja otplate kredita, založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 331.153 tisuća kuna (2011.: 460.410 tisuća kuna) (bilješka 24).

Nekretnine, postrojenja i oprema uključuju imovinu pod financijskim najmom neto knjigovodstvene vrijednosti 35.791 tisuća kuna (2011.: 38.588 tisuća kuna).

## BILJEŠKA 13a – DUGOTRAJNA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	139.127	111.310
Klasificirano kao raspoloživo za prodaju tijekom godine	5.495	37.957
Prodaja i rashodovanje	(5.551)	(7.324)
Trošak umanjenja vrijednosti /i/	(25.107)	-
Prijenos na vlastitu upotrebu sredstava	(21)	(3.435)
Tečajne razlike	(75)	619
<b>Završna neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>113.868</b>	<b>139.127</b>

Dugotrajna imovina raspoloživa za prodaju odnosi se na nekretnine u vlasništvu društva Droga Kolinska d.d. i Atlantic Trade Zagreb d.o.o. Pokrenute su aktivnosti za provođenje planirane prodaje i Uprava očekuje realizaciju prodaje u 2013. godini.

/i/ Trošak umanjenja vrijednosti od 25.107 tisuća kuna priznat je radi svođenja knjigovodstvene vrijednosti imovine na fer vrijednost, umanjenu za troškove prodaje.



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 14 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Goodwill</b>	<b>Licence</b>	<b>Brendovi</b>	<b>Prava</b>	<b>Softver</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. Prosinca 2010.</b>						
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)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>886.942</b>	<b>193.737</b>	<b>807.087</b>	<b>1.412</b>	<b>40.453</b>	<b>1.929.631</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>						
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)
Trošak umanjenja vrijednosti /i/	-	(8.141)	-	-	-	(8.141)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>911.927</b>	<b>195.096</b>	<b>819.895</b>	<b>-</b>	<b>29.276</b>	<b>1.956.194</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>						
Nabavna vrijednost	911.927	210.292	839.377	5.646	108.436	2.075.678
Akumulirana amortizacija	-	(15.196)	(19.482)	(5.646)	(79.160)	(119.484)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>911.927</b>	<b>195.096</b>	<b>819.895</b>	<b>-</b>	<b>29.276</b>	<b>1.956.194</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2012.</b>						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	911.927	195.096	819.895	-	29.276	1.956.194
Učinak promjene deviznog tečaja	(43.551)	-	(18.803)	-	8	(62.346)
Povećanja	-	-	-	-	8.116	8.116
Smanjenja	(3.916)	(5.855)	-	-	(1.112)	(10.883)
Amortizacija	-	-	(3.752)	-	(12.362)	(16.114)
Trošak umanjenja vrijednosti /i/	-	(4.002)	-	-	-	(4.002)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>864.460</b>	<b>185.239</b>	<b>797.340</b>	<b>-</b>	<b>23.926</b>	<b>1.870.965</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>						
Nabavna vrijednost	864.460	204.437	820.574	-	114.711	2.004.182
Akumulirana amortizacija	-	(19.198)	(23.234)	-	(90.785)	(133.217)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>864.460</b>	<b>185.239</b>	<b>797.340</b>	<b>-</b>	<b>23.926</b>	<b>1.870.965</b>

Testiranje goodwilla i nematerijalne imovine s neograničenim vijekom uporabe na umanjenje vrijednosti prikazano je u bilješki 4 b).

/i/ Umanjenje vrijednosti je opisano u bilješki 4.

Smanjenje goodwilla i licenci u 2012. godini odnosi se na prodaju jedne ljekarne, u sklopu stjecanja manjinskih interesa (bilješka 28).

Nematerijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 711.703 tisuće kuna (2011: 445.021 tisuće kuna) založena je kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 24).

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 15 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2012.</b>			
<b>Financijska imovina</b>			
Raspoloživa za prodaju	-	1.300	<b>1.300</b>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.105.359	-	<b>1.105.359</b>
Dani kratkoročni depoziti	20.142	-	<b>20.142</b>
Novac i novčani ekvivalenti	250.865	-	<b>250.865</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.376.366</b>	<b>1.300</b>	<b>1.377.666</b>

<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
<b>31. prosinca 2012.</b>					
<b>Financijske obveze</b>					
Primljeni krediti	2.538.342	-	-	-	<b>2.538.342</b>
Obveze za financijski najam	-	14.660	-	-	<b>14.660</b>
Derivativni financijski instrumenti //	-	-	63.724	7.411	<b>71.135</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	734.395	-	-	-	<b>734.395</b>
<b>Ukupno</b>	<b>3.272.737</b>	<b>14.660</b>	<b>63.724</b>	<b>7.411</b>	<b>3.358.532</b>

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

<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
<b>31. prosinca 2011.</b>					
<b>Financijske obveze</b>					
Primljeni krediti	2.694.054	-	-	-	<b>2.694.054</b>
Obveze za financijski najam	-	27.706	-	-	<b>27.706</b>
Ostale dugotrajne obveze	36.357	-	-	-	<b>36.357</b>
Derivativni financijski instrumenti //	-	-	49.164	33.902	<b>83.066</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	667.128	-	-	-	<b>667.128</b>
<b>Ukupno</b>	<b>3.397.539</b>	<b>27.706</b>	<b>49.164</b>	<b>33.902</b>	<b>3.508.311</b>

**BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)**

/i/ Derivativni financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni za prodaju na dan 31. prosinca 2012. godine odnose se na fer vrijednost instrumenata zaštite kamatne stope. Na dan 31. prosinca 2011. godine, derivativni financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni za prodaju sastojali su se iz 18.045 tisuća kuna koji se odnose na fer vrijednost instrumenata zaštite kamatne stope u društvu Droga Kolinska d.d., te iz 8.821 tisuću 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 2012. godine financijska imovina klasificirana u kategoriji 'potraživanja od kupaca i ostala potraživanja' i 'dani kratkoročni depoziti' koja je nedospjela iznosi 919.572 tisuća kuna (2011.: 961.208 tisuća kuna). Nedospjela potraživanja odnose se na potraživanja od postojećih kupaca bez kašnjenja u plaćanju u prošlosti.

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

<i>Kreditne ocjene</i>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
A-1/Negative/ (Standard & Poor's)	120.269	222.838
A-2/Negative/ (Standard & Poor's)	105.063	-
Non-Prime /Negative (Moody's)	3.891	5.692
Novac u blagajni i u drugim bankama	21.642	19.066
	<b>250.865</b>	<b>247.596</b>

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

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Potraživanja od kupaca</b>		
Protustranke bez kreditnog rejtinga		
Grupa 1	25.839	32.510
Grupa 2	501.065	512.543
Grupa 3	320.389	321.612
<b>Ukupno potraživanja od kupaca kojima nije umanjena vrijednost</b>	<b>847.293</b>	<b>866.665</b>

## BILJEŠKA 16 – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE (nastavak)

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Ostala potraživanja</b>		
A-	3	9
Protustranke bez kreditnog rejtinga		
Grupa 2	35.337	42.304
<b>Ukupno ostala potraživanja kojima nije umanjena vrijednost</b>	<b>35.340</b>	<b>42.313</b>
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Kredit i dugoročni depoziti</b>		
Protustranke bez kreditnog rejtinga		
Grupa 2	11.777	12.476
Grupa 3	5.020	3.420
	<b>16.797</b>	<b>15.896</b>
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Kratkoročni depoziti</b>		
A-1/Negative	20.142	36.334
	<b>20.142</b>	<b>36.334</b>

- Grupa 1 – novi kupci /povezane stranke (do 12 mjeseci)
- Grupa 2 – stari kupci /povezane stranke (više od 12 mjeseci) koji plaćaju unutar dospeljeća
- Grupa 3 – stari kupci /povezane stranke (više od 12 mjeseci) koji plaćaju sa zakašnjenjem; sva 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 2012. i 2011. godine nije bilo umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju.

## BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročna potraživanja</b>		
Dani krediti i depoziti /i/	9.547	10.436
Ostala dugoročna potraživanja /iv/	37	11.078
	<u>9.584</u>	<u>21.514</u>
<b>Kratkoročna potraživanja</b>		
Potraživanja od kupaca /ii/	1.053.222	1.026.716
Dani krediti i depoziti /i/	7.250	5.460
Tekuće dospjeće ostalih dugoročnih potraživanja /iv/	9.595	5.000
Ostala potraživanja /iii/	78.703	82.675
	<u>1.148.770</u>	<u>1.119.851</u>
Kratkoročni depoziti /v/	20.142	36.334
	<u>1.178.496</u>	<u>1.177.699</u>

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijska imovina</b>		
<b>Kategorija: Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja</b>		
Kredit i depoziti	16.797	15.896
Potraživanja od kupaca	1.053.222	1.026.716
Ostala potraživanja	35.340	42.313
Kratkoročni depoziti	20.142	36.334
	<u>1.125.501</u>	<u>1.121.259</u>

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročna potraživanja</b>		
Depoziti za operativni najam	1.084	1.022
Kredit	9.727	10.711
Tekuće dospjeće	(1.264)	(1.297)
	<u>9.547</u>	<u>10.436</u>
<b>Kratkoročna potraživanja</b>		
Kredit – povezane stranke (bilješka 30)	4.248	3.420
Kredit	1.738	743
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja	1.264	1.297
	<u>7.250</u>	<u>5.460</u>
	<u>16.797</u>	<u>15.896</u>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – bruto	1.115.853	1.092.941
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 30)	76.099	89.931
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>(138.730)</u>	<u>(156.156)</u>
	<b>1.053.222</b>	<b>1.026.716</b>

/iii/ Ostala potraživanja su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od državnih institucija	35.164	40.773
Potraživanja za predujmove	2.206	4.114
Factoring	7.387	5.724
Unaprijed plaćeni troškovi	5.068	5.590
Potraživanje za kamate	18	79
Ostalo – povezane stranke (bilješka 30)	79	177
Ostalo	<u>28.781</u>	<u>26.218</u>
	<b>78.703</b>	<b>82.675</b>

/iv/ Ostala dugoročna potraživanja prvenstveno se odnose na potraživanja po kontinuiranoj cesiji na potraživanja poduzeća Badel 1862 d.d. od svojih kupaca u iznosu od 9.595 tisuće kuna (2011.: 15.802 tisuća kuna). Navedena potraživanja će se naplatiti kroz ugovoreni period od 12 mjeseci.

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine, vrijednost potraživanja od kupaca za koje je izvršen ispravak vrijednosti iznosi 138.730 tisuća kuna (2011.: 156.156 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	850	1.008
Od 3 do 6 mjeseci	945	2.206
Više od 6 mjeseci	<u>136.935</u>	<u>152.942</u>
	<b>138.730</b>	<b>156.156</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine, vrijednost dospjelih potraživanja od kupaca za koje nije izvršen ispravak vrijednosti iznosi 205.929 tisuća kuna (2011.: 160.051 tisuću kuna) i odnosi se na više neovisnih kupaca koji u prošlosti nisu imali problema s plaćanjem.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	143.328	126.404
Od 3 do 6 mjeseci	37.028	24.407
Više od 6 mjeseci	25.573	9.240
	<u>205.929</u>	<u>160.051</u>

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine Grupe po valutama je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	387.350	354.892
Kune	326.043	347.817
RSD	328.988	361.785
Ostalo	83.120	56.765
	<u>1.125.501</u>	<u>1.121.259</u>

Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	156.156	150.582
Ispravak vrijednosti potraživanja (bilješka 8)	9.960	22.236
Naplata prethodno usklađenih potraživanja (bilješka 8)	(5.148)	(9.499)
Otpisana potraživanja	(21.016)	(8.108)
Tečajne razlike	(1.222)	945
Stanje 31. prosinca	<u>138.730</u>	<u>156.156</u>

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

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

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

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	199.332	183.110
Proizvodnja u toku	16.968	12.022
Gotovi proizvodi	195.494	170.305
Trgovačka roba	131.523	168.243
	<u>543.317</u>	<u>533.680</u>

Na dan 31. prosinca 2012. godine, zalihamu u iznosu od 22.454 tisuća kuna (2011.: 29.105 tisuća kuna) umanjena je vrijednost i za njih je izvršeno vrijednosno usklađenje zbog usuglašavanja s neto ostvarivom vrijednosti (bilješka 8).

## BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun i gotovina u blagajni	71.490	26.898
Devizni račun	93.977	60.172
Depoziti s rokom dospjeća do tri mjeseca //	85.398	160.526
	<u>250.865</u>	<u>247.596</u>

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

Novac i novčani ekvivalenti denominirani su u sljedećim valutama:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	113.105	100.731
Kune	71.583	27.493
RSD	52.249	99.323
Ostalo	13.928	20.049
	<u>250.865</u>	<u>247.596</u>



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

	Broj dionica	Redovne dionice	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Ukupno
	<i>(u tisućama kuna)</i>				
1. siječnja 2011.	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
<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>3.333.827</b>	<b>133.372</b>	<b>882.903</b>	<b>(371)</b>	<b>1.015.904</b>
Otkup vlastitih dionica	(10.541)	-	-	(5.393)	(5.393)
Isplata s temelja dionica	11.014	-	(155)	5.764	5.609
<b>31. prosinca 2012.</b>	<b>3.334.300</b>	<b>133.372</b>	<b>882.748</b>	<b>-</b>	<b>1.016.120</b>

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

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

	31. prosinca 2012.		31. prosinca 2011.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Emil Tedeschi	1.673.819	50,20	1.673.819	50,20
Raiffeisen Obvezni mirovinski fond	322.943	9,69	313.084	9,39
EBRD	284.301	8,53	284.301	8,53
DEG	283.209	8,49	283.209	8,49
Lada Tedeschi Fiorio	193.156	5,79	193.156	5,79
Uprava Društva	37.481	1,12	41.490	1,25
Ostali dioničari	539.391	16,18	544.768	16,34
Vlastite dionice	-	-	473	0,01
<b>Ukupno</b>	<b>3.334.300</b>	<b>100,00</b>	<b>3.334.300</b>	<b>100,00</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

## Isplate s temelja dionica

Prema programu dioničkih opcija Društva, dionice se dodjeljuju članovima Uprave i višeg managementa.

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). Dodatno, dio programa je namijenjen za iznimna postignuća na specijalnim projektima.

Sukladno programu, u 2012. godini je dodijeljeno novih 6.538 dionica (2011.: 6.017 dionica).

Fer vrijednost transakcija isplate s temelja dionica podmirenih glavničkim instrumentima iznosila je 6.491 tisuću kuna (2011.: 4.240 tisuća kuna). Od tog iznosa, 6.083 tisuća kuna (2011.: 3.818 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 2012. godini (6.127 dionica, 2011.: 5.418 dionica), dok je 408 tisuća kuna (2011.: 422 tisuća kuna) iskazano u okviru odgođenih troškova radnika, vezano uz dionice za koje će uvjeti ostvarivanja prava biti ispunjeni u sljedeće dvije godine (411 dionica; 2011.: 599 dionica).

Fer vrijednost dodijeljenih dionica utvrđena je na dan stjecanja prava prema procijenjenoj tržišnoj cijeni dionice u iznosu od 700 kuna (2011.: 500 kuna, s iznimkom dionica dodijeljenih za iznimna postignuća na specijalnim projektima čija je tržišna vrijednost na dan dodjele iznosila 800 kuna).

## Isplata dividendi

U 2012. i 2011. godini nije bilo isplate dividendi dioničarima Društva.

## BILJEŠKA 22 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Pričuve /i/</b>	<b>Pričuve iz preračuna /ii/</b>	<b>Pričuve zaštite od rizika /ii/</b>	<b>Ukupno</b>
1. siječnja 2011.	5.428	(5.459)	(3.159)	(3.190)
Tečajne razlike	-	50.595	-	50.595
Zaštita novčanog toka	-	-	(44.202)	(44.202)
<b>31. prosinca 2011.</b>	<b>5.428</b>	<b>45.136</b>	<b>(47.361)</b>	<b>3.203</b>
Tečajne razlike	-	(50.737)	-	(50.737)
Prijenos iz zadržane dobiti	556	-	-	556
Zaštita novčanog toka	-	-	(10.113)	(10.113)
<b>31. prosinca 2012.</b>	<b>5.984</b>	<b>(5.601)</b>	<b>(57.474)</b>	<b>(57.091)</b>

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

/ii/ Kretanja predstavljaju iznose koji pripadaju isključivo dioničarima Društva.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 23 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	626.685	574.722
Obveze prema dobavljačima – povezane stranke (bilješka 30)	1.816	2.003
Ostale obveze	165.095	142.881
	<b><u>793.596</u></b>	<b><u>719.606</u></b>

Ostale obveze na dan 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za bruto plaće zaposlenima	41.254	40.258
Obveze prema državnim institucijama	17.648	11.787
Obveze prema Kapitalnom Fondu d.d. (bilješka 24a)	33.136	-
Ukalkulirani troškovi	27.610	43.230
Ukalkulirani trošak neiskorištenih godišnjih odmora	13.800	14.063
Obveze za otpremnine	299	431
Odgođeni prihodi	1.112	1.587
Obveza za dividendu (bilješka 30)	22	22
Obveze po Ugovoru o stjecanju dionica	-	20.709
Ostalo	30.214	10.794
	<b><u>165.095</u></b>	<b><u>142.881</u></b>

Financijske obveze denominirane su u sljedećim valutama:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	268.135	249.046
Kune	314.433	264.156
RSD	100.547	105.656
Ostalo	51.280	48.270
	<b><u>734.395</u></b>	<b><u>667.128</u></b>

## BILJEŠKA 24 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročni krediti:</b>		
Financijske ustanove /i/	415.045	1.830.596
Povezane stranke /ii/ (bilješka 30)	1.665.948	389.134
Obveznice /iii/	113.375	112.769
Financijski najam	4.533	14.226
Dugoročni dug	<b>2.198.901</b>	<b>2.346.725</b>
<b>Kratkoročni krediti:</b>		
Financijske ustanove /i/	186.171	321.335
Povezane stranke/ii/ (bilješka 30)	156.442	38.825
Obveznice /iii/	1.361	1.395
Financijski najam	10.127	13.480
	<b>354.101</b>	<b>375.035</b>
	<b>2.553.002</b>	<b>2.721.760</b>

/i/ Atlantic Grupa je u studenom 2012. godine potpisala ugovore o refinanciranju postojećih kredita. Ugovori su potpisani s Europskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodnom financijskom korporacijom (IFC, članica grupe Svjetske Banke) i ostalim lokalnim komercijalnim bankama. Iznos odobrenog kreditnog paketa je bio 307 milijuna eura te je bio strukturiran na način da je EBRD aranžirao kredit u iznosu do 232 milijuna eura, IFC je u paketu sudjelovao s kreditom od 50 milijuna eura, dok su preostalih 25 milijuna paralelno osigurala Raiffeisenbank Austria Zagreb i Zagrebačka banka. Sredstva iz ugovorenog paketa korištena su primarno za restrukturiranje bilance Grupe (272 milijuna eura), zatim za neobvezujuću liniju za unapređenje energetske učinkovitosti (10 milijuna eura) te za financiranje radnog kapitala (25 milijuna eura). Na dan 31. prosinca 2012. godine, 20,7 milijuna eura iz obvezujuće kreditne linije za financiranje radnog kapitala nije iskorišteno.

/ii/ Obveze po primljenim kreditima od EBRD-a i DEG-a su prikazane odvojeno s obzirom da te financijske institucije posjeduju dionice Društva (bilješka 21) te se stoga smatraju povezanim strankama.

/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 financijskih ustanova (uključujući povezane stranke) osigurani su zalogom nad zemljištem, postrojenjem i zgradama (bilješka 13), nematerijalnom imovinom (bilješka 14) i udjelima u podružnicama (Atlantic Trade d.o.o., Droga Kolinska d.d., Grand Prom d.o.o. i Soko Nada Štark a.d.). Nadalje, na dio kredita od financijskih ustanova te na izdane obveznice primjenjuju se obveze definirane ugovorima o kreditu na temelju kojih je Grupa obvezna ispuniti određene ključne pokazatelje poslovanja poput pokrića ukupnog neto duga, pokrića kamata, pokrića novčanog toka i maksimalnih kapitalnih ulaganja. Na dan bilance sve obveze su ispunjene.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Fiksna kamatna stopa	192.728	212.249
Do 3 mjeseca	1.808.750	1.161.849
3 do 6 mjeseci	551.524	1.345.252
1 do 5 godina	-	2.410
	<u>2.553.002</u>	<u>2.721.760</u>

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	233.084	246.075
Od 2 do 5 godina	1.098.612	1.610.809
Preko 5 godina	867.205	489.841
	<u>2.198.901</u>	<u>2.346.725</u>

Prosječna godišnja efektivna kamatna stopa na primljene kredite od financijskih ustanova na dan bilance bila je 4,51% (2011.: 6,55%). Godišnja efektivna kamatna stopa na obveznice na dan bilance bila je 7,25% (2011.: 6,99%).

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnog duga su kako slijedi:

	<b>Knjigovodstveni iznosi</b>		<b>Fer vrijednost</b>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročni dug</b>				
Financijske ustanove	2.080.993	2.219.730	2.079.354	2.215.431
Obveznice	113.375	112.769	119.669	109.193
Financijski najam	4.533	14.226	4.533	14.226
	<u>2.198.901</u>	<u>2.346.725</u>	<u>2.203.556</u>	<u>2.338.850</u>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

**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 4,51% (2011.: 6,55%).

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	10.396	15.270
Između 1 i 5 godina	5.163	15.039
	<u>15.559</u>	<u>30.309</u>
Budući financijski troškovi po financijskom najmu	(899)	(2.603)
<b>Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu</b>	<b><u>14.660</u></b>	<b><u>27.706</u></b>

Knjigovodstveni iznos kredita i obveznica preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	252.901	219.056
EUR	2.296.234	2.498.577
USD	3.867	3.938
CHF	-	189
	<b><u>2.553.002</u></b>	<b><u>2.721.760</u></b>

**BILJEŠKA 24a – OSTALE DUGOROČNE OBVEZE**

Od ukupnog iznosa ostalih dugoročnih obveza na dan 31. prosinca 2011. godine, iznos od 36.101 tisuću kuna odnosi se na obveze prema Zatvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Kapitalni Fond d.d. S obzirom da te obveze dospijevaju u 2013. godini, preostali iznos, uključujući ukalkuliranu kamatu na 31. prosinca 2012. godine prikazan je u sklopu Obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama (bilješka 23).

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 25 – ODGOĐENI POREZ

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina:		
- koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci	60.914	46.962
- koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci	11.268	9.450
	<u>72.182</u>	<u>56.412</u>
Odgođene porezne obveze:		
- koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci	(185.970)	(192.256)
- koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci	(985)	(808)
	<u>(186.955)</u>	<u>(193.064)</u>
<b>Odgođene porezne obveze - neto</b>	<b><u>(114.773)</u></b>	<b><u>(136.652)</u></b>

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

Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu po osnovi poreznih gubitaka u iznosu od 78.838 tisuća kuna (2011.: 86.877 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 388.118 tisuća kuna (2011.: 401.485 tisuća kuna) ističu kroz sljedećih 10 godina dok porezni gubici u iznosu od 10.730 tisuća kuna (2011.: 73.048 tisuća kuna) imaju neograničeni vijek korištenja.

## Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Porezni gubici</u>	<u>Rezerviranja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2011.	20.174	8.795	24.745	53.714
Porez (na teret)/u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(8.791)	(2.887)	9.512	(2.166)
Porez (na teret)/u korist ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	4.172	4.172
Ostale promjene	160	(17)	(312)	(169)
Tečajne razlike	134	72	655	861
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>11.677</b>	<b>5.963</b>	<b>38.772</b>	<b>56.412</b>
Porez (na teret)/u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	18.678	1.800	(2.138)	18.340
Porez (na teret)/u korist ostale sveobuhvatne dobiti	-	-	(818)	(818)
Tečajne razlike	(680)	(44)	(1.028)	(1.752)
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>	<b>29.675</b>	<b>7.719</b>	<b>34.788</b>	<b>72.182</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## 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 2011.	103	182.532	7.237	189.872
Porez na teret/(u korist) 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
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>66</b>	<b>185.066</b>	<b>7.932</b>	<b>193.064</b>
Porez na teret/(u korist) računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	19	(1.057)	868	(170)
Ostale promjene	-	(1.171)	(3.062)	(4.233)
Tečajne razlike	3	(1.323)	(386)	(1.706)
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>	<b>88</b>	<b>181.515</b>	<b>5.352</b>	<b>186.955</b>

## 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 2011.	44.231	27.796	2.447	2.041	76.515
<b>Analiza ukupnih rezerviranja:</b>					
Dugoročni dio	26.099	26.718	-	1.723	54.540
Kratkoročni dio	18.132	1.078	2.447	318	21.975
<b>Stanje 1. siječnja 2012.</b>	<b>44.231</b>	<b>27.796</b>	<b>2.447</b>	<b>2.041</b>	<b>76.515</b>
Povećanja	36.118	603	2.441	3.115	42.277
Iskorišteno tijekom godine	(15.119)	(471)	(2.443)	(300)	(18.333)
Ukinuto tijekom godine	(18.013)	(1.003)	-	(16)	(19.032)
Tečajne razlike	(1.253)	(379)	5	(109)	(1.736)
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>	<b>45.964</b>	<b>26.546</b>	<b>2.450</b>	<b>4.731</b>	<b>79.691</b>
<b>Analiza ukupnih rezerviranja:</b>					
Dugoročni dio	29.762	25.146	-	1.569	56.477
Kratkoročni dio	16.202	1.400	2.450	3.162	23.214



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

---

**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 2012. 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 2013. godine. Kratkoročni iznos primanja radnika sastoji se od godišnjih bonusa radnicima te jubilarnih nagrada i otpremnina u iznosu od 1.568 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 2012. godine nije bilo ugovorenih, a nerealiziranih kapitalnih ulaganja za nekretnine, postrojenja i opremu te nematerijalnu imovinu.

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>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	35.317	37.582
Od jedne do pet godina	65.066	87.261
Preko pet godina	6.495	8.309
	<u>106.878</u>	<u>133.152</u>

**BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE**

**(i) Akvizicije u 2012. godini**

Tijekom 2012. godine Grupa je stekla manjinski interes u podružnicama ZU Ljekarne Bamapharm i Atlantic Farmacia d.o.o. i postala jedini vlasnik ovih podružnica. Stjecanje manjinskih interesa u ovim podružnicama je dijelom podmireno u novcu (20.343 tisuća kuna), a dijelom prodajom jedne ljekarne iz podružnice ZU Farmacia (bilješka 14). Podružnica Atlantic Farmacia d.o.o. je naknadno pripojena društvu Fidifarm d.o.o.

U listopadu 2012. godine Grupa je postala jedini vlasnik Soko Nada Štark a.d., Beograd, nakon prijenosa preostalog udjela od 5,86% u temeljnom kapitalu ove podružnice od manjinskih dioničara na većinskog vlasnika Grand Kafa d.o.o., Beograd, za kupoprodajnu naknadu u ukupnom iznosu od 2,3 milijuna eura (19.601 tisuću kuna).

Također, u prosincu 2012. godine Grupa je postala jedini vlasnik podružnice Palanački Kiseljak a.d., Smederevska Palanka, nakon stjecanja preostalog udjela od 7,1% u temeljnom kapitalu ove podružnice uz kupoprodajnu naknadu od 592 tisuće kuna.

Grupa je isknjižila vrijednost manjinskih interesa od 25.342 tisuće kuna, te priznala smanjenje kapitala koja pripada dioničarima Društva u iznosu od 23.919 tisuća kuna.

Utjecaj promjene postotka vlasništva u gore navedenim podružnicama, na kapital koji pripada dioničarima Društva iskazan iznosi:

*(u tisućama kuna)*

Knjigovodstvena vrijednost stečenih manjinskih interesa	25.342
Naknada isplaćena manjinskim dioničarima u novcu	(40.536)
Naknada u naravi, umanjeno za porez	(8.725)
	<hr/>
Višak isplaćene naknade, priznat u kapitalu Društva	<b>(23.919)</b>
	<hr/>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 28 – POSLOVNE KOMBINACIJE (nastavak)

## (ii) 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
Softver (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)
<b>Ukupna prepoznatljiva neto imovina</b>	<b>1.206</b>	<b>8.800</b>
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.

## BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Neto dobit</b>		<b>66.112</b>	<b>54.892</b>
Porez na dobit	11	7.465	23.945
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	13,13a, 14, 2.24	180.065	165.827
(Dobit)/gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	9	(9.248)	63
Dobit od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	9	(43)	(11.962)
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine		32.414	51.341
Tečajne razlike – neto		49.460	43.148
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	26	3.176	(9.129)
Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	9	1.168	(8.709)
Isplate s temelja dionica		5.855	1.318
Prihodi od kamata		(9.741)	(11.350)
Rashodi od kamata	10	257.546	221.167
Ostale nenovčane promjene, neto		918	(5.757)
<b>Promjene u radnom kapitalu:</b>			
Povećanje zaliha		(32.090)	(59.771)
Povećanje kratkoročnih potraživanja		(31.576)	(57.316)
Povećanje/(smanjenje) kratkoročnih obveza		33.205	(15.540)
<b>Novac generiran poslovanjem</b>		<b>554.686</b>	<b>382.167</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## 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 2012. godine i na dan 31. prosinca 2011. 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>	<b>Bilješke</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
<b>POTRAŽIVANJA</b>			
<b>Kratkoročna potraživanja</b>			
Ostale povezane stranke	18	80.426	93.528
<b>OBVEZE</b>			
<b>Primljeni krediti</b>			
Dioničari	24	1.822.390	427.959
<b>Obveze prema dobavljačima</b>			
Dioničari	23	22	22
Ostale povezane stranke	23	1.816	2.003
		<u>1.838</u>	<u>2.025</u>
<b>PRIHODI</b>			
<b>Prihodi od prodaje robe i usluga</b>			
Ostale povezane stranke		459.324	388.914
<b>Ostali prihodi</b>			
Ostale povezane stranke		-	93
<b>RASHODI</b>			
<b>Troškovi marketinga i unapređenja prodaje</b>			
Ostale povezane stranke	7	17.045	15.969
<b>Ostali troškovi poslovanja</b>			
Ostale povezane stranke	8	2.743	59
<b>Neto rashodi od financiranja</b>			
Dioničari	10	53.779	40.399
<b>Naknade Uprave</b>			
Bruto plaće i bonusi /i/		9.868	18.620
Isplate s temelja dionica	6	6.083	3.818

/i/ Naknade članovima Uprave odnose se na bruto plaće i bonuse za 4 zaposlenika (2011.: 9 zaposlenika).

**ATLANTIC GRUPA d.d.****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

---

**BILJEŠKA 31 – OVISNA DRUŠTVA**

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Cedevita d.o.o., Hrvatska	81%	81%
- Multivita d.o.o., Srbija	100%	100%
Neva d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska	100%	100%
- Atlantic Naložbe d.o.o., Slovenija (likvidirano u 2012)	-	100%
- Droga Kolinska d.d., Slovenija	100%	100%
- Soko Nada Štark a.d., Srbija	100%	94%
- Grand Kafa d.o.o., Srbija (pripojeno u Soko Nada Štark a.d. u 2012)	-	100%
- Palanački kiseljak a.d., Srbija	100%	93%
- Tobess d.o.o., Serbia (pripojeno u Soko Nada Štark a.d. u 2012)	-	100%
- Droga d.o.o., Bosna i Hercegovina (pripojeno u Argeta d.o.o. in 2012)	-	100%
- Argeta d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
- Droga d.o.o.e.l., Makedonija (u postupku likvidacije)	100%	100%
- o.o.o. Droga Kolinska, Rusija	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 (pripojeno u Kofikom produkt d.o.o. u 2012)	-	100%
- Kofikom d.o.o., Bosna i Hercegovina (pripojeno u DK Trade d.o.o.)	-	100%
- Droga Kolinska d.o.o.e.l., Makedonija	100%	100%
- Slovin Jugokokta d.o.o.e.l., Makedonija (pripojeno u Droga Kolinska d.o.o.e.l. in 2012)	-	100%
- DK Mont d.o.o., Crna Gora (likvidirano u 2012)	-	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 stečajju)	100%	100%
- Bionatura bidon vode d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic Trade Sofia e.o.o.d., Bugarska (u postupku likvidacije)	100%	100%
Atlantic Ulaganja d.o.o., Hrvatska (pripojeno u Atlantic Grupa d.d. u 2012)	-	100%

**BILJEŠKA 31 – OVISNA DRUŠTVA (nastavak)**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Fidifarm d.o.o., Hrvatska	100%	100%
- Atlantic Pharmacentar d.o.o., Hrvatska	100%	100%
- Atlantic Farmacia d.o.o., Hrvatska (pripojeno u Fidifarm d.o.o. u 2012)	-	95%
- ZU Ljekarne Farmacia, Hrvatska	100%	100%
- ZU Ljekarna Farmacia, Bosna i Hercegovina (likvidirano u 2012)	-	100%
- ZU Ljekarne Bamapharm, Hrvatska	100%	75%
- Farmacia Plus d.o.o., Hrvatska (pripojeno u Atlantic Farmacia d.o.o. u 2012)	-	100%
Farmacia - specijalizirana prodavaonica d.o.o., Hrvatska	100%	100%
ZU Ljekarne Dvoržak 2. Hrvatska (stečeno u 2011, Bilješka 28)	100%	100%
ZU Ljekarne Marijam, Hrvatska	100%	100%
Alpha Medical 2,d.o.o., Hrvatska (pripojeno u Farmacia - specijalizirana prodavaonica d.o.o.)	-	100%
Montana Plus d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic s.r.l., Italy (u postupku likvidacije)	100%	100%
Hopen Investments, BV, Nizozemska	100%	100%
- Atlantic Multipower GmbH & CO OHG, Njemačka	100%	100%
- Atlantic Multipower UK Ltd, Velika Britanija	65%	65%
- Sport Direct Ltd, Velika Britanija	100%	100%
- Atlantic Multipower Srl, Italija	100%	100%
- Atlantic Multipower Iberica, Španjolska	100%	100%
- AKTIVKOST Handelsgesellschaft mbH, Njemačka	100%	100%
- Atlantic Management GmbH, Njemačka	100%	100%

**BILJEŠKA 32 – REVIZORSKE NAKNADE**

PricewaterhouseCoopers d.o.o., revizor grupnih financijskih izvještaja pružio je usluge u vrijednosti od 3.062 tisuće kuna (2011.: 3.847 tisuće kuna). Ove usluge odnose se na reviziju i pregled financijskih izvještaja te dogovorene postupke izračuna ključnih pokazatelja poslovanja.