



# ATLANTIC GRUPA

## Prezentacija za investitore

**Prospekt za ponudu obveznica javnosti će biti objavljen po odobrenju od HANFA-e  
Ova prezentacija predstavlja oglas u smislu članka 378. st. 3. Zakona o tržištu kapitala**

---

**Zagreb, 24. svibnja 2016. godine**

**O ATLANTIC GRUPI**

**KLJUČNI DOGAĐAJI**

**PREGLED FINANCIJSKIH REZULTATA**

**OČEKIVANJA I STRATEŠKE SMJERNICE**

**PLANIRANO IZDANJE OBVEZNICA**

**PRILOZI**

**18** — distribucijskih  
centara

**19** — proizvodnih  
pogona u 6 zemalja

**40** — proizvodi  
prisutni na  
preko 40 tržišta

**5285** — zaposlenika  
na 12 tržišta





ATLANTIC  
GRUPA

## Uprava



Emil Tedeschi  
Predsjednik Uprave



Mladen Veber  
Stariji podpredsjednik za  
Operativno poslovanje



Zoran Stanković  
Podpredsjednik za  
Financije



Neven Vranković  
Podpredsjednik za  
Korporativne aktivnosti

### Strateško poslovno vijeće

- Sastoji se od članova Uprave, rukovoditelja poslovnih i distribucijskih organizacijskih jedinica te jedinica korporativnih funkcija podrške.
- Raspravlja o strateškim i operativnim korporativnim pitanjima, analizi poslovanja, definiranju prioriteta, nadzoru strateških planova te koordinaciji između organizacijskih cjelina i donošenju ključnih odluka.

### Nadzorni odbor



Zdenko  
Adrović

Hrvatsko  
udruženo  
banaka  
Direktor



Lada  
Tedeschi  
Fiorio

Predsjednica  
Odbora za  
investicije



Siniša  
Petrović

Pravni fakultet  
Profesor



Peter  
Elam  
Håkansson

East Capital  
Predsjednik i  
upravitelj  
imovinom



Franz  
Josef  
Flosbach

Umirovljeni  
direktor DEG-a



Aleksandar  
Pekeč

Fuqua School  
of Business  
Izvanredni  
profesor

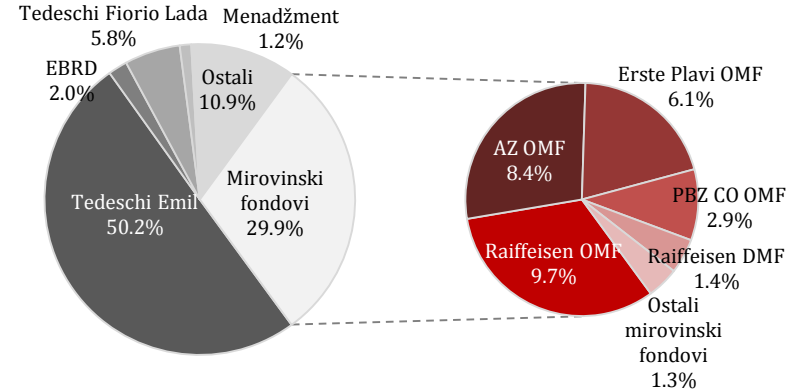


Vedrana  
Jelušić  
Kašić\*

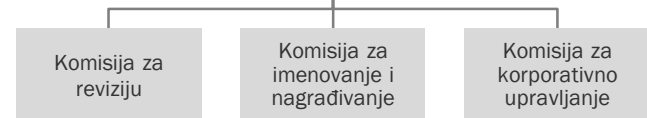
EBRD  
Direktorica za  
Hrvatsku

\*Gospođi Vedrani Jelušić Kašić ističe mandat u Nadzornom odboru dana 15. lipnja 2016. godine

## Vlasnička struktura na 17. svibnja 2016. godine



### Nadzorni odbor





ATLANTIC  
GRUPA



Donat  
Mg



ARGETA

INTERNACIONALNI

CEDEVITA



Bebi



REGIONALNI

barcaffè



plidenta

LOKALNI



farmacia+

MELEM



# ZONA ZAPAD: FOKUS BRENDOWI



ARGETA



Granny's Secret



MULTIPOWER



Donat  
Mg



CEDEVITA

Promjena BDP % (stalne cijene)	2011	2012	2013	2014	2015F	2016F
Hrvatska	-0,3	-2,2	-1,1	-0,4	1,7	1,9
Srbija	1,4	-1,0	2,6	-1,8	0,7	1,8
Slovenija	0,6	-2,7	-1,1	3,0	2,9	1,9
Njemačka	3,7	0,6	0,4	1,6	1,5	1,5
Rusija	4,3	3,4	1,3	0,6	-3,8	-1,9
Stopa nezaposlenosti %	2011	2012	2013	2014	2015F	2016F
Hrvatska	13,3	15,2	17,0	17,1	16,9	16,4
Srbija	23,6	24,6	23,0	19,7	18,5	18,7
Slovenija	8,2	8,9	10,1	9,7	9,1	7,8
Njemačka	5,9	5,4	5,2	5,0	5,0	4,6
Rusija	6,5	5,5	5,5	5,2	5,8	6,5
CPI % (prosjek)	2011	2012	2013	2014	2015F	2016F
Hrvatska	2,3	3,4	2,2	-0,2	-0,5	0,4
Srbija	11,1	7,3	7,7	2,1	1,4	1,7
Slovenija	1,8	2,6	1,8	0,2	-0,5	0,1
Njemačka	2,5	2,1	1,6	0,8	0,1	0,5
Rusija	8,4	5,1	6,8	7,8	15,5	8,4

Medunarodni monetarni fond, World Economic Outlook Database, Travanj 2016

Glavne značajke		
❖ Regija jugoistočne Europe: Nastavak strukturnih reformi i razduživanja.	❖ Ekonomski oporavak regije jugoistočne Europe u 2015. godini.	❖ <b>Diverzifikacija Atkantić grupe akvizicije:</b>
❖ Interna devalvacija prouzrokovana dugotrajnom recesijom pridonijela je rastu konkurentnosti lokalne proizvodnje.	❖ Daljnje slabljenje ruske rublje, srpski dinar stabilan.	❖ Multipower (2005): izlaganje zapadnoeuropskim tržištima.
		❖ Droga Kolinska (2010): regionalna diversifikacija i veća izloženost Rusiji i zemljama ZND-a.
		❖ Daljnja strategija: <b>smanjivanje ovisnosti o regiji</b> uz rast koji dolazi iz zapadnoeuropskih zemalja te Rusije i ZND-a.

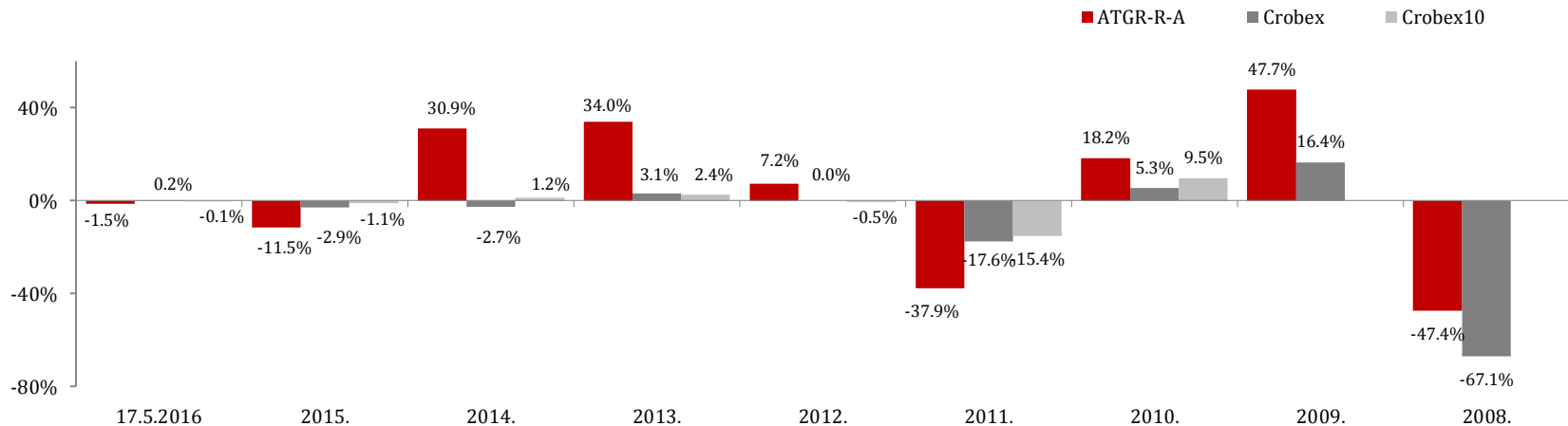
### Prednosti Atlantic Grupe:

- ❖ Visoko diverzificiran portfelj proizvoda – manja volatilnost prihoda i snažnija pregovaračka pozicija;
- ❖ Neprestane inovacije u proizvodnji i marketingu (Cedevita, Black'n'Easy itd);
- ❖ Snažna regionalna distributivna mreža – olakšan pristup maloprodaji i HoReCa kanalu;
- ❖ Unatoč stagnaciji ili padu glavnih kategorija, rast tržišnih udjela proizvoda Atlantic Grupe.

### Značajke glavnih tržišta na kojima Atlantic Grupa posluje:

- ❖ Stabilan rast potražnje unatoč stagnaciji ukupne potrošnje;
- ❖ Rast potrošnje privatnih robnih marki (približavanje razini potrošnje u Europskoj Uniji);
- ❖ Potražnja za diferenciranim i inovativnim proizvodima;
- ❖ Okrupnjavanje maloprodaje;
- ❖ Smanjivanje dostupnosti mjesta na policama;
- ❖ Snažna konkurencija lokalnih, regionalnih i multinacionalnih kompanija proizvođača robe široke potrošnje.





Valucija	2015	2014
Zaključna cijena u godini	832,9	940,0
Tržišna kapitalizacija* (u milijunima kuna)	2.777,1	3.134,2
Prosječni dnevni promet (u tisućama kuna)	380,1	299,5
EV (u milijunima kuna)	4.457,7	5.064,3
EV/EBITDA	7,9	8,5
EV/EBIT	11,0	11,5
EV/prodaja	0,8	1,0
EPS (u kunama)	72,7	60,0
P/E	11,5	15,7

\*Izračunata kao umnožak zaključne cijene u godini i broja emitiranih dionica

- ❖ Rast prosječnog dnevnog prometa na ZSE za 27%
- ❖ U 2015. godini izlazak DEG-a iz vlasništva, u 2016. djelomičan izlazak EBRD-a
- ❖ Free float od 38%

**O ATLANTIC GRUPI**

**KLJUČNI DOGAĐAJI**

**PREGLED FINANCIJSKIH REZULTATA**

**OČEKIVANJA I STRATEŠKE SMJERNICE**

**PLANIRANO IZDANJE OBVEZNICA**

**PRILOZI**

- Ostvarenje najavljenih očekivanja unatoč izazovnim makroekonomskim kretanjima
- Značajno smanjenje zaduženosti i rast novčanog toka iz poslovnih aktivnosti
- Reorganizacija distribucijskog poslovanja
- Razvoj vlastitih brendova te otvaranje novih specijaliziranih prodavaonica
- Integracija Foodlanda i puštanje u rad proizvodnje u Novoj Gradišci
- Restrukturiranje i reorganizacija Sportske i aktivne prehrane i prodaja poslovanja čajeva
- Upravljanje rizicima i konsolidacija IT rješenja

- Izmjena uvjeta dugoročnih kredita (produžena ročnost i smanjena kamatna stopa)
- Zadržana očekivanja menadžmenta objavljena 28. veljače 2016. godine
- Pokrenuto poslovanje u Austriji i Njemačkoj kroz osnovane vlastite distributivne kompanije
- Nastavak restrukturiranja i reorganizacije Sportske i aktivne prehrane uz raskid suradnje s najvećim kupcem privatnih robnih marki
- Nastavak konsolidacije informatičkih tehnologija uvođenjem SAP poslovnih rješenja

- ❖ Reorganizacija distribucijskog poslovanja u 2015. godini
- ❖ Novi distribucijski ugovori



## OPERATIVNO POSLOVANJE



## KORPORATIVNE FUNKCIJE PODRŠKE

### POSLOVNA PODRUČJA

**SPP KAVA**

**SPP SPORTSKA I AKTIVNA  
PREHRANA**

**SPP PIĆA**

**SPP SLATKO I SLANO**

**SPP ZDRAVLJE I NJEGA**

**SPP DELIKATESNI NAMAZI**

**PP GOURMET**

**PP DJEČJA HRANA**

### DISTRIBUCIJSKA PODRUČJA

#### ZONA ISTOK

**SDP HRVATSKA**

**SDP SRBIJA**

**DP SLOVENIJA**

**DP MAKEDONIJA**

**SDR HORECA**

**SDR BALTIK & ZND**

**PDR  
Kosovo, Bugarska,  
Rumunjska**

#### ZONA ZAPAD

**SDR  
DACH & BENELUKS**

**DR  
MEDITERAN &  
AFRIKA**

**DR  
SJEVEROZAPADNA  
EUROPA &  
AUSTRALIJA**

**PDR  
Središnja Europa &  
Prekomorske  
zemlje**

### FINANCIJE

### KORPORATIVNE AKTIVNOSTI

**POSLOVNI RAZVOJ, STRATEGIJA I IT**

**SPP – Strateško poslovno područje**  
**PP – Poslovno područje**  
**SDP – Strateško distribucijsko područje**  
**DP – Distribucijsko područje**  
**SDR – Strateška distribucijska regija**  
**DR – Distribucijska regija**  
**PDR – Partnerska distribucijska regija**  
**DACH – Njemačka, Austrija, Švicarska**

## SPP PIĆA



- ❖ Rebranding i novi okusi Cede vite
- ❖ Novi proizvodi: Cockta Black tonic, Monstea čaj
- ❖ Donat Mg-u klinički dokazano djelovanje
- ❖ Inovativan Cede vita Vitamins point

## SPP KAVA



- ❖ Lansiran inovativan proizvod Black'n'Easy, po okusu tradicionalna turska kava, a po načinu pripreme instant kava



## SPP DELIKATESNI NAMAZI

- ❖ Redizajn Argete i novo „easy peel” pakiranje
- ❖ Novi okus Sardina Adriatica
- ❖ Tri nova okusa Argeta Exclusive Chef's Selection



## SPP SLATKO I SLANO

- ❖ Najlepše želje osvojile priznanje „Superior Taste Award”
- ❖ Lansiran podbrend Najlepših želja
- ❖ Redizajn Sweetea i brojni novi proizvodi



## SPP ZDRAVLJE I NJEGA

- ❖ Lansirana nova generacija Plidente uz potvrdu „Izvorno Hrvatsko”
- ❖ Redizajn Rosala
- ❖ Otvorene četiri nove specijalizirane prodavaonice





## SP DJEČJA HRANA

- ❖ Završen redizajn Bebi proizvoda
- ❖ Novi proizvodi u segmentu dječjih žitarica



## SP GOURMET

- ❖ Potpuna integracija u Atlantic Grupu
- ❖ Restrukturiranje i investicijski ciklus
- ❖ Izdvojeno kao posebno poslovno područje



## SPP SPORTSKA I AKTIVNA PREHRANA

- ❖ Puštena u rad tvornica energetske pločice
- ❖ Redizajn i novi Multipower proizvodi
- ❖ Restrukturiranje i reorganizacija



**O ATLANTIC GRUPI**

**KLJUČNI DOGAĐAJI**

**PREGLED FINANCIJSKIH REZULTATA**

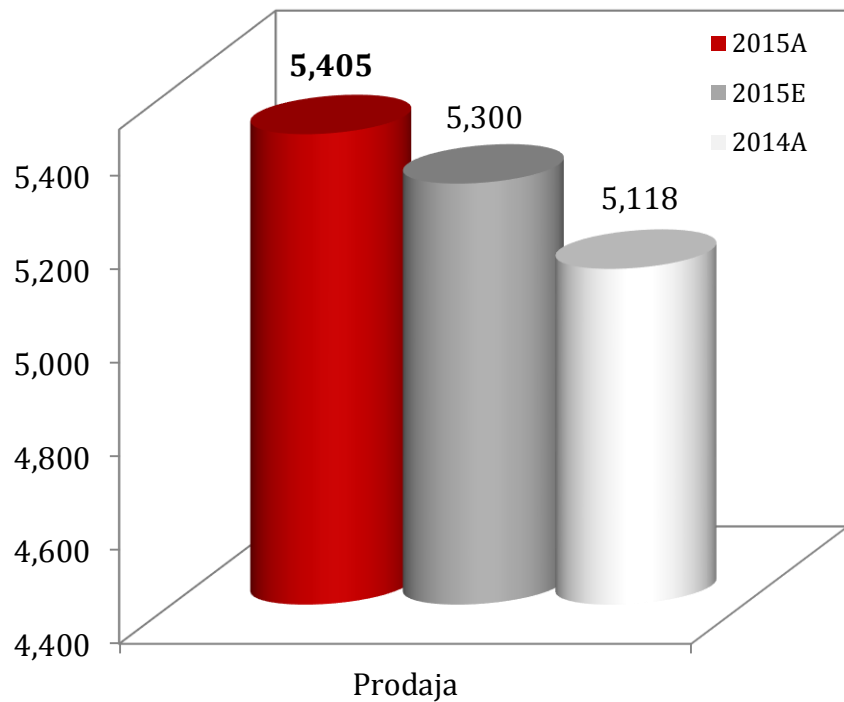
**OČEKIVANJA I STRATEŠKE SMJERNICE**

**PLANIRANO IZDANJE OBVEZNICA**

**PRILOZI**

2015A/2015E: 102,0

2015A/2014A: 105,6

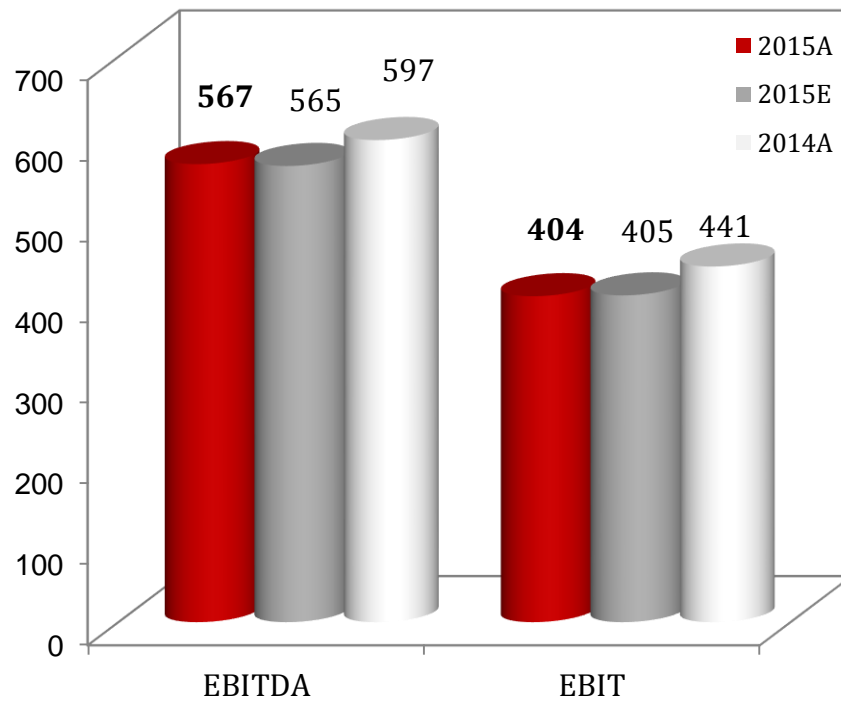


2015A/2015E: 100,4

2015A/2014A: 95,0

2015A/2015E: 99,7

2015A/2014A: 91,7



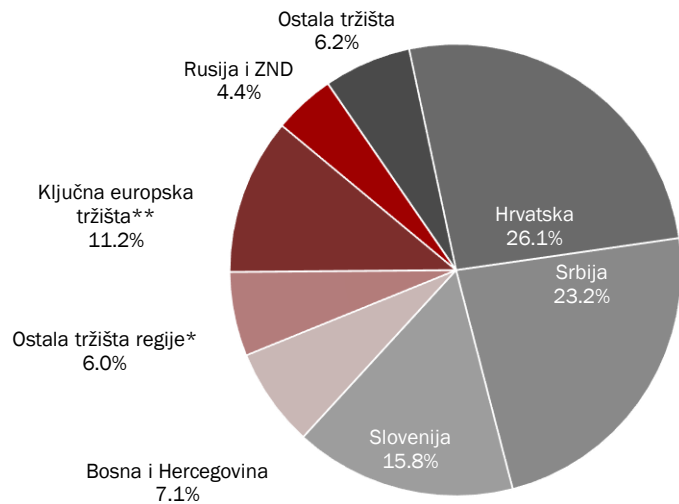
(u tisućama kuna)	2015	2014	2015/2014
SPP Pića	666.075	638.817	4,3%
SPP Kava	1.084.926	1.026.680	5,7%
SPP Slatko i slano	631.553	614.426	2,8%
SPP Delikatesni namazi	538.231	471.385	14,2%
SPP Sportska i aktivna prehrana	768.428	779.075	(1,4%)
SPP Zdravlje i njega	509.615	493.345	3,3%
SDP Hrvatska	938.311	844.252	11,1%
SDP Srbija	1.175.100	1.083.149	8,5%
SDP Međunarodna tržišta	589.913	582.426	1,3%
DP Slovenija	761.868	725.487	5,0%
Ostali segmenti*	780.058	820.504	(4,9%)
Usklada**	(3.038.766)	(2.961.173)	n/p
<b>Prihod od prodaje</b>	<b>5.405.312</b>	<b>5.118.373</b>	<b>5,6%</b>

- ❖ SPP Pića: rast u svim segmentima (maloprodaja, on the go, HoReCa), potaknut uvođenjem novih proizvoda (novi okusi Cedeвите i bomboni, Cockta Black Tonic) i redizajnom postojećih.
- ❖ SPP Kava: rast prihoda na gotovo svim tržištima te rast tržišnih udjela, unatoč padu kategorije na tržištima regije.
- ❖ SPP Slatko i slano: rast prihoda zahvaljujući čokoladi i čipsu na svim značajnim regionalnim tržištima.
- ❖ SPP Delikatesni namazi: rast u regiji i internacionalnim tržištima te do sada najviši tržišni udjeli Argete u Švicarskoj i Austriji (prodaja Foodlanda je iznosila 41,9 milijuna kuna).
- ❖ SPP Sportska i aktivna prehrana: pad prodaje na njemačkom tržištu, u Rusiji i Skandinaviji (Champ i Multaben), rast na tržištu Velike Britanije, Švicarske i Španjolske.
- ❖ SPP Zdravlje i njega: rast bezreceptne prodaje ljekarničkog lanca Farmacia te Melema.
- ❖ SDP Hrvatska i SDP Slovenija: rast prodaje vlastitih i principalskih brendova.
- ❖ SDP Srbija: rast prodaje vlastitih brendova te početak distribucije novih principala.
- ❖ SDP Međunarodna tržišta: rast prodaje u segmentima Delikatesnih namaza i Pića, uz pad Sportske i aktivne prehrane.

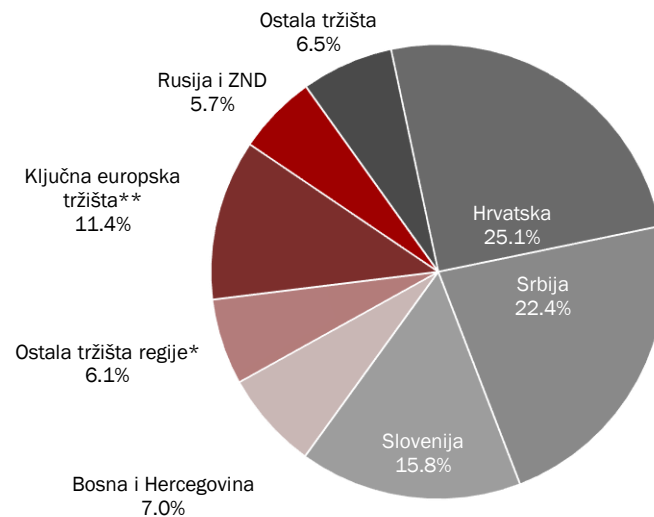
\* Ostali Segmenti uključuju SDP HoReCa, SDP ZND, PP Dječja hrana, DP Makedonija te poslovne aktivnosti koje se ne alociraju na poslovna i distributivna područja (upravna sjedišta i službe podrške u Srbiji, Sloveniji i Makedoniji) te su isključeni iz izvještavnih operativnih segmenata.

\*\* Linija "Usklada" odnosi se na prodaju vlastitih brendova koja je uključena i u SPP i PP kojem pripada i u SDP i DP kroz koje su proizvodi distribuirani.

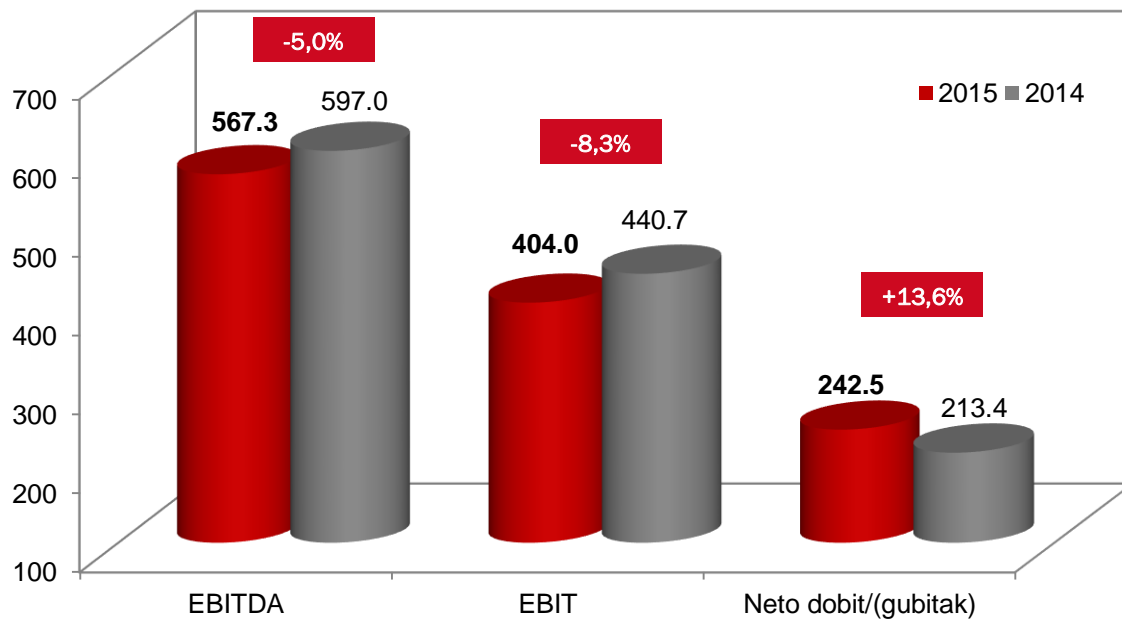
## 2015. godina



## 2014. godina



\* Makedonija, Crna Gora, Kosovo \*\* Njemačka, Ujedinjeno Kraljevstvo, Italija, Švicarska, Austrija, Švedska, Španjolska



❖ **13,6% viša neto dobit:**

- ❖ Unapređenje poslovnih procesa te aktivno trgovanje u svrhu zaštite glavnih sirovina
- ❖ Neto gubici od tečajnih razlika uslijed snažne deprecijacije ruske rublje i srpskog dinara značajno smanjeni u odnosu na prošlu godinu
- ❖ Značajno smanjenje troškova kamata za 16% kao rezultat kontinuiranog smanjenja financijske zaduženosti

(u milijunima kuna)	2015	2014	2015/2014
SPP Pića	156,4	126,7	23,4%
SPP Kava	211,4	225,8	(6,4%)
SPP Slatko i slano	97,9	98,5	(0,6%)
SPP Delikatesni namazi	99,6	105,9	(6,0%)
SPP Sportska i aktivna prehrana	(11,4)	16,0	(171,1%)
SPP Zdravlje i njega	42,8	49,0	(12,7%)
SDP Hrvatska	23,2	15,6	48,9%
SDP Srbija	31,8	28,4	11,9%
SDP Međunarodna tržišta	4,3	14,8	(71,1%)
DP Slovenija	42,1	36,4	15,7%
Ostali segmenti*	(130,7)	(120,0)	(8,9%)
<b>Grupna EBITDA</b>	<b>567,3</b>	<b>597,0</b>	<b>(5,0%)</b>

- SPP Pića: Rast prodaje Cedeвите, povoljniji prodajni miks te niži troškovi proizvodnog materijala.
- SPP Kava: Unatoč rastu prihoda od prodaje na gotovo svim tržištima, značajan rast troškova sirovina dovodi do manje profitabilnosti.
- SPP Slatko i slano: Pad profitabilnosti unatoč rastu prihoda, utjecaj povećanih rabata i deprecijacije dinara.
- SPP Delikatesni namazi: Usprkos organskom rastu, pad profitabilnosti zbog konsolidacije Foodlanda.
- SPP Sportska i aktivna prehrana: Pad prihoda i profitabilnosti zbog restrukturiranja poslovanja.
- SPP Zdravlje i njega: Rast prihoda, ali i troškova zaposlenih i najma uslijed otvaranja specijaliziranih prodavaonica.

- SDP Hrvatska: Rast prihoda od prodaje vlastitih i principalskih brendova te niži troškovi zahvaljujući optimizaciji procesa i poboljšanju učinkovitosti.
- SDP Srbija: Rast profitabilnosti kao posljedica rasta prodaje koja je u potpunosti eliminirala negativne efekte deprecijacije srpskog dinara.
- SDP Međunarodna tržišta: Pad profitabilnosti uslijed razvoja infrastrukture, uključujući nova zapošljavanja (prvenstveno u Njemačkoj i Austriji) te pada prihoda segmenta Sportske i aktivne prehrane.
- DP Slovenija: Rast profitabilnost uslijed viših prihoda od prodaje i poboljšanja bruto profitne marže temeljene na proizvodnom miksu.

\* Ostali Segmenti uključuju SDP HoReCa, SDP ZND, PP Dječja hrana, DP Makedonija te poslovne aktivnosti koje se ne alociraju na Poslovna i distributivna područja (upravna sjedišta I službe podrške u Srbiji, Sloveniji i Makedoniji) te su isključeni iz izvještavanih operativnih segmenata.

(u milijunima kuna)	2015	% prihoda od prodaje	2014	% prihoda od prodaje	2015/2014
Nabavna vrijednost prodane robe	1.483,8	27,5%	1.405,2	27,5%	5,6%
Promjene vrijednosti zaliha	1,2	0,0%	(30,0)	(0,6%)	n/p
Proizvodni materijal	1.729,2	32,0%	1.559,7	30,5%	10,9%
Energija	62,3	1,2%	61,2	1,2%	1,6%
Usluge	374,1	6,9%	359,2	7,0%	4,2%
Troškovi osoblja	767,8	14,2%	704,4	13,8%	9,0%
Troškovi marketinga i prodaje	332,8	6,2%	331,6	6,5%	0,4%
Ostali operativni troškovi	196,6	3,6%	186,4	3,6%	5,5%
Ostali dobici/(gubici) - neto	(64,0)	(1,2%)	(6,3)	(0,1%)	n/p
Amortizacija	163,3	3,0%	156,3	3,1%	4,5%
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>5.047,0</b>	<b>93,4%</b>	<b>4.727,9</b>	<b>92,4%</b>	<b>6,7%</b>

- ❖ Trošak nabavne vrijednosti prodane robe: rast je posljedica rasta prodaje pri čemu je njihov udjel u prihodima od prodaje ostao nepromijenjen.
- ❖ Troškovi proizvodnog materijala: rast cijena sirove kave te viša prodaja. Unatoč rastu cijena sirove kave, hedžiranjem su značajno umanjeni efekti povećanja cijene. Pozitivan utjecaj na ukupne troškove je došao od šećera, mlijeka u prahu, masti i ulja te troškova pakiranja, čime je anuliran rast cijena kaka.
- ❖ Troškovi usluga: porast uslijed viših IT ulaganja, implementacije SAP sustava i SALMEX projekta te viših troškova konzultantskih usluga.
- ❖ Troškovi osoblja: rast zbog većeg broja zaposlenih kao rezultat zapošljavanja uslijed otvorenja nove tvornice energetskih pločica u Novoj Gradišci (83 osobe) i integracije kompanije Foodland d.o.o. Na 31. prosinca 2015. Atlantic Grupa zapošljava 5.285 osoba (2014. godine 5.152 osoba), od čega je 155 zaposleno u Foodlandu.
- ❖ Troškovi marketinga: neznatan rast primarno uslijed ušteda u segmentu Zdravlja i osobne njege, Pića te Kave čime je u gotovo potpunosti nadoknađen rast troškova marketinga u segmentu Delikatesnih namaza.
- ❖ Ostali operativni troškovi su viši za 5,4% ponajviše uslijed višeg otpisa zaliha, najvećim dijelom povezanim s restrukturiranjem u strateškom poslovnom području Sportska i aktivna prehrana.
- ❖ Ostali (dobici)/gubici – neto: dobit je ostvarena prvenstveno po osnovu financijskih (forward) instrumenta u segmentu Kave te od prodaje poslovanja čajeva.



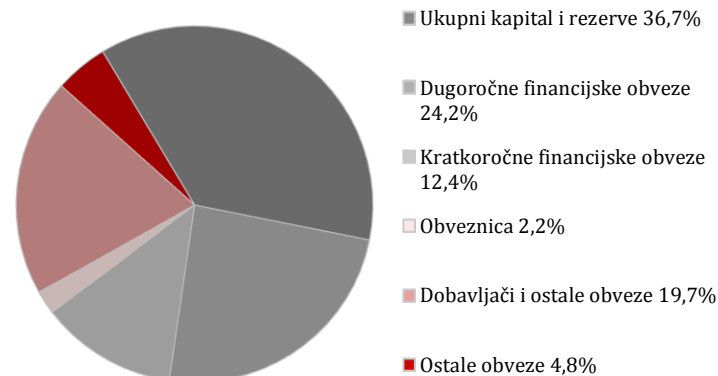
GRAB



❖ Sirova kava na globalnim tržištima roba (ovisno o vrsti) bila je od 14% do 29% viša u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu.

❖ Rast je došao posljedično na duži sušni period u Brazilu, Kolumbiji i Etiopiji koji je spriječio oporavak uroda kave u odnosu na prethodne godine te niske razine zaliha sirove kave iz 2014. godine.

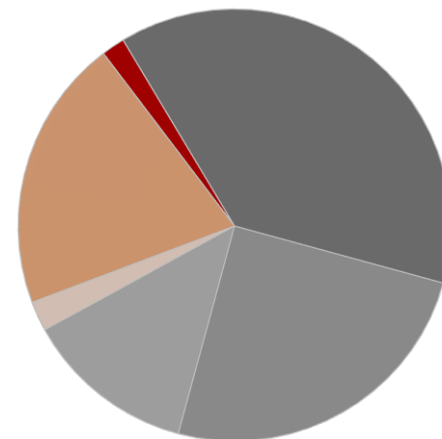
(u milijunima kuna)	2015	2014
<b>Neto dug</b>	<b>1.678,1</b>	1.927,7
<b>Ukupna imovina</b>	<b>5.294,6</b>	5.274,3
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>1.945,3</b>	1.755,1
<b>Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza</b>	<b>1,3</b>	1,5
<b>Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug</b>	<b>46,3%</b>	52,3%
<b>Neto dug/EBITDA</b>	<b>3,0</b>	3,2
<b>Pokriće troška kamata</b>	<b>5,4</b>	4,7
<b>Kapitalna ulaganja</b>	<b>115,5</b>	190,1
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>470,8</b>	445,7



- ❖ Fokus na kontinuirano smanjenje zaduženosti (smanjenje neto duga za 249,7 milijuna kuna te odnosa neto duga i EBITDA na 3,0)
- ❖ Kapitalna ulaganja smanjena u odnosu na 2014. godinu kada je počela izgradnja proizvodnog pogona za proizvodnju energetskih pločica u Novoj Gradišci
- ❖ Rastom od 5,6% u odnosu na godinu ranije novčani tok iz poslovnih aktivnosti raste brže od EBITDA indicirajući stabilnost poslovnog modela

(u milijunima kuna)	I.-III. 2016.	I.-III. 2015.	I.-III. 2016./ I.-III. 2015.
Prihod od prodaje	1.155,2	1.157,7	(0,2%)
EBITDA	103,9	109,5	(5,1%)
EBIT	69,8	73,6	(5,1%)
Neto dobit/(gubitak)	45,2	44,5	1,6%
<i>Profitne marže</i>			
EBITDA marža	9,0%	9,5%	-46 pp
EBIT marža	6,0%	6,4%	-31 pp
Neto profitna marža	3,9%	3,8%	+7 pp

(u milijunima kuna)	31. ožujka 2016.	31. prosinca 2015.
Neto dug	1.710,8	1.678,1
Ukupna imovina	5.123,5	5.294,6
Ukupno kapital i rezerve	1.939,2	1.945,3
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,2	1,3
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	46,9%	46,3%
Neto dug/EBITDA (u posljednjih 12 mjeseci)	3,0	3,0
	Q1 2016	Q1 2015
Pokriće troška kamata	4,4	3,8
Kapitalna ulaganja	15,1	11,5
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	(74,1)	6,6



- Ukupni kapital i rezerve 37,8%
- Dugoročne financijske obveze 25,0%
- Kratkoročne financijske obveze 12,8%
- Obveznica 2,2%
- Dobavljači i ostale obveze 20,4%
- Ostale obveze 1,7%

**O ATLANTIC GRUPI**

**KLJUČNI DOGAĐAJI**

**PREGLED FINANCIJSKIH REZULTATA**

**OČEKIVANJA I STRATEŠKE SMJERNICE**

**PLANIRANO IZDANJE OBVEZNICA**

**PRILOZI**

## Strateške smjernice menadžmenta

- ❖ Fokusiranost na (i) pojačanu internacionalizaciju brendova s internacionalnim potencijalom (Multipower, Argeta, Donat Mg, Bebi, Cedevita, Bakina Tajna), (ii) jačanje pozicije regionalnih brendova (Cockta, Cedevita, Smoki, Grand Kafa, Barcaffè, Bananica, Štark), (iii) aktivno razvijanje regionalnog HoReCa portfelja te (iv) nastavak restrukturiranja poslovnog područja Sportske i aktivne prehrane.
- ❖ Poseban naglasak stavit će se na ulaganja u ulistavanje i pozicioniranje naših brendova u maloprodajnom kanalu u Njemačkoj i Austriji te na marketinške aktivnosti na tim tržištima.
- ❖ Eventualne negativne pritiske na cijenu sirove kave i nepovoljan utjecaj EURUSD tečaja menadžment planira u većoj mjeri anulirati aktivnom zaštitom te kontinuiranim troškovnim menadžmentom i optimizacijom poslovnih procesa.
- ❖ Dodatni pritisci na poslovanje proizlaze iz prekida suradnje s najvećim kupcem privatne robne marke u segmentu Sportske i aktivne prehrane (s kojim je u 2015. ostvareno 350 milijuna kuna prometa), nastavka krize u Rusiji i Ukrajini te daljnje deprecijacije rublje.

- ❖ U 2016. godini očekujemo kapitalne investicije u iznosu od oko 150 milijuna kuna.
- ❖ Očekivana efektivna porezna stopa u 2016. godini bi se trebala kretati na razini statutorne porezne stope za Hrvatsku.

**O ATLANTIC GRUPI**

**KLJUČNI DOGAĐAJI**

**PREGLED FINANCIJSKIH REZULTATA**

**OČEKIVANJA I STRATEŠKE SMJERNICE**

**PLANIRANO IZDANJE OBVEZNICA**

**PRILOZI**

Izdavatelj	Atlantic Grupa d.d.			
Instrument	Nepodređena i neosigurana obveznica			
Iznos	HRK 200.000.000,00			
Denominacija	HRK			
Otplata glavnice	Jednokratno, po dospijeću			
Rok dospijeća	5 godina			
Call opcija (opoziv)	Proteklo vrijeme nakon datuma izdanja	2 god.	3 god.	4,5 god.
	Cijena opoziva	101,50	100,75	100,00
Kamatna stopa	Fiksna, polugodišnja isplata kuponske kamate			
Referentni prinos	Interpolirani kupovni prinos RHM-F-O-203A i RHM-F-O-257A			
Premija rizika	[•] bps			
Minimalni upis	HRK 150.000,00			
Agenti i pokrovitelji izdanja	ERSTE, RBA i ZABA			
Način davanja naloga	Zajednička knjiga upisa ("Pot orderbook")			
Uvrštenje	Službeno tržište ZSE			
Prijeboj i namira	SKDD			
Mjerodavno pravo	Pravo Republike Hrvatske			

<b>Postojeća obveznica</b>	ATGR-O-169A
<b>Čista otkupna cijena / cijena zamjena</b>	100%
<b>Konačna cijena otkupa / cijena zamjene</b>	Čista otkupna cijena / cijena zamjene uvećana za stečenu kamatu koja će biti isplaćena na datum izdanja novih obveznica (prema stvarnom broju dana, uključujući 20. ožujka 2016., ali isključujući datum izdanja novih obveznica)
<b>Očekivani dan knjige upisa</b>	Po odobrenju Prospekta, očekivano ne kasnije od 30. lipnja 2016.
<b>Trajanje razdoblja ponude</b>	1 dan
<b>Alokacija i instrukcije plaćanja</b>	1 radni dan nakon isteka razdoblja ponude
<b>Datum izdanja</b>	3 radna dana nakon isteka razdoblja ponude
<b>Uvrštenje obveznica</b>	Najmanje 4 radna dana nakon datuma izdanja



**O ATLANTIC GRUPI**

**KLJUČNI DOGAĐAJI**

**PREGLED FINANCIJSKIH REZULTATA**

**OČEKIVANJA I STRATEŠKE SMJERNICE**

**PLANIRANO IZDANJE OBVEZNICA**

**PRILOZI**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.-III. 2016.
Prihodi	5.168.639	5.450.955	1.162.426
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(1.405.210)	(1.483.783)	(302.998)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku	29.964	(1.166)	2.786
Troškovi materijala i energije	(1.620.958)	(1.791.442)	(378.579)
Troškovi radnika	(704.437)	(767.779)	(183.492)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	(331.605)	(332.773)	(71.765)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(156.330)	(163.297)	(34.066)
Ostali troškovi poslovanja	(545.645)	(570.722)	(132.603)
Ostali dobici/(gubici) – neto	6.284	63.986	8.126
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>440.702</b>	<b>403.979</b>	<b>69.835</b>
Financijski prihodi	16.013	84.287	21.348
Financijski rashodi	(204.025)	(199.170)	(34.232)
Rashodi od financiranja – neto	(188.012)	(114.883)	(12.884)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>252.690</b>	<b>289.096</b>	<b>56.951</b>
Porez na dobit	(39.289)	(46.573)	(11.751)
<b>Dobit za godinu</b>	<b>213.401</b>	<b>242.523</b>	<b>45.200</b>

(svilznosi izraženi su u tisućama kuna)	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.099.289	1.083.566	1.050.938
Ulaganja u nekretnine	1.363	1.748	1.718
Nematerijalna imovina	1.804.518	1.797.791	1.773.180
Odgođena porezna imovina	41.224	37.066	35.140
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	942	959	942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22.657	83.695	75.414
	2.969.993	3.004.825	2.937.332
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	582.247	603.491	641.723
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.169.343	1.192.314	1.182.070
Potraživanja za porez na dobit	12.249	16.018	20.193
Derivativni financijski instrumenti	22.687	12.728	-
Depoziti	275	305	309
Novac i novčani ekvivalenti	417.588	365.692	285.384
	2.204.389	2.190.548	2.129.679
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	99.874	99.196	56.526
Ukupno kratkotrajna imovina	2.304.263	2.289.744	2.186.205
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>5.274.256</b>	<b>5.294.569</b>	<b>5.123.537</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
Kapital i rezerve pripisive dioničarima Društva			
Dionički kapital	133.372	133.372	133.372
Kapitalna dobit	882.576	881.515	881.515
Vlastite dionice	(78)	(198)	(198)
Pričuve	(19.635)	(26.264)	(96.630)
Zadržana dobit	756.497	954.325	1.018.696
	1.752.732	1.942.750	1.936.755
Manjinski interesi	2.332	2.558	2.422
<b>Ukupno kapital</b>	<b>1.755.064</b>	<b>1.945.308</b>	<b>1.939.177</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze po primljenim kreditima	1.776.406	1.309.180	1.150.391
Odgođena porezna obveza	181.155	176.677	172.062
Derivativni financijski instrumenti	8.698	472	285
Ostale dugoročne obveze	25	3.460	6.921
Rezerviranja	51.936	54.475	53.199
	2.018.220	1.544.264	1.382.858
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	881.451	988.554	883.690
Obveze po primljenim kreditima	578.482	742.032	841.193
Derivativni financijski instrumenti	4.713	5.091	4.618
Tekuća obveza poreza na dobit	7.675	17.034	24.222
Rezerviranja	28.651	52.286	47.779
	1.500.972	1.804.997	1.801.502
<b>Ukupno obveze</b>	<b>3.519.192</b>	<b>3.349.261</b>	<b>3.184.360</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>5.274.256</b>	<b>5.294.569</b>	<b>5.123.537</b>

	2014.	2015.	I.-III. 2016.
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>			
Neto dobit	213.401	242.523	45.200
Porez na dobit	39.289	46.573	11.751
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	156.330	163.297	34.066
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(947)	(1.005)	(255)
Dobit od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(7.523)	-
Dobit od prodaje poslovanja čajeve	-	(23.782)	-
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine	33.777	48.555	2.913
Tečajne razlike - neto	26.091	41.676	(19.185)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	(8.851)	26.174	(5.783)
(Dobici)/gubici od svodenja na fer vrijednost financijske imovine	(2.423)	(42.257)	(5.212)
Isplate s temelja dionica	419	3.123	-
Prihodi od kamata	(4.511)	(4.637)	(1.078)
Rashodi od kamata	125.861	105.664	23.442
Ostale nenovčane promjene, neto	4.532	5.591	316
<b>Promjene u radnom kapitalu</b>			
Povećanje zaliha	(67.025)	(39.049)	(39.889)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	(15.553)	(38.153)	12.237
Povećanje kratkoročnih obveza	121.717	89.705	(99.145)
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>622.107</b>	<b>616.475</b>	<b>(40.622)</b>
Plaćene kamate	(123.509)	(102.705)	(25.904)
Plaćeni porez na dobit	(52.879)	(42.949)	(7.554)
	445.719	470.821	(74.080)
<b>Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(190.100)	(115.534)	(15.147)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i dugotrajne imovine namijenjene prodaji	6.481	4.470	42.421
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	3.785	-
Stjecanje ovisnih društava - neto od primljenog novca	(5.332)	(5.295)	-
Dani krediti i depoziti	(49.946)	(37.629)	(2.610)
Otplate danih kredita i depozita	45.460	6.161	1.243
Primljene kamate	4.511	4.637	882
	(188.926)	(139.405)	26.789
<b>Novčani tok korišten za financijske aktivnosti</b>			
Otkup vlastitih dionica	(502)	(4.304)	-
Primici od primljenih kredita, neto od plaćenih naknada	293.101	125.532	97.262
Otplata primljenih kredita	(322.782)	(462.186)	(130.279)
Stjecanje udjela u ovisnom društvu od manjinskog interesa	(93.349)	-	-
Isplata dividende dioničarima Društva	(35.010)	(40.009)	-
	(158.542)	(380.967)	(33.017)
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>98.251</b>	<b>(49.551)</b>	<b>(80.308)</b>
Gubici od tečajnih razlika po novcu i novčanim ekvivalentima	(5.997)	(2.345)	-
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	325.334	417.588	365.692
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<b>417.588</b>	<b>365.692</b>	<b>285.384</b>

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>I.-III. 2015.</b>	<b>I.-III. 2016.</b>
Prihodi	1.168.263	1.162.426
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(321.512)	(302.998)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku	18.759	2.786
Troškovi materijala i energije	(402.889)	(378.579)
Troškovi radnika	(181.736)	(183.492)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	(59.417)	(71.765)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(35.907)	(34.066)
Ostali troškovi poslovanja	(125.553)	(132.603)
Ostali dobici/(gubici) – neto	13.549	8.126
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>73.557</b>	<b>69.835</b>
Financijski prihodi	25.192	21.348
Financijski rashodi	(45.100)	(34.232)
Rashodi od financiranja – neto	(19.908)	(12.884)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>53.649</b>	<b>56.951</b>
Porez na dobit	(9.177)	(11.751)
<b>Dobit za godinu</b>	<b>44.472</b>	<b>45.200</b>

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

31. prosinca  
2015.31. ožujka  
2016.**IMOVINA****Dugotrajna imovina**

Nekretnine, postrojenja i oprema	1.083.566	1.050.938
Ulaganja u nekretnine	1.748	1.718
Nematerijalna imovina	1.797.791	1.773.180
Odgodena porezna imovina	37.066	35.140
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	959	942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	83.695	75.414
	3.004.825	2.937.332

**Kratkotrajna imovina**

Zalihe	603.491	641.723
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.192.314	1.182.070
Potraživanja za porez na dobit	16.018	20.193
Derivativni financijski instrumenti	12.728	-
Depoziti	305	309
Novac i novčani ekvivalenti	365.692	285.384
	2.190.548	2.129.679
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	99.196	56.526
Ukupno kratkotrajna imovina	2.289.744	2.186.205
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>5.294.569</b>	<b>5.123.537</b>

**KAPITAL I OBEVEZE**

Kapital i rezerve pripisive dioničarima Društva		
Dionički kapital	133.372	133.372
Kapitalna dobit	881.515	881.515
Vlastite dionice	(198)	(198)
Pričuve	(26.264)	(96.630)
Zadržana dobit	954.325	1.018.696
	1.942.750	1.936.755

## Manjinski interesi

	2.558	2.422
<b>Ukupno kapital</b>	<b>1.945.308</b>	<b>1.939.177</b>

**Dugoročne obveze**

Obveze po primljenim kreditima	1.309.180	1.150.391
Odgodena porezna obveza	176.677	172.062
Derivativni financijski instrumenti	472	285
Ostale dugoročne obveze	3.460	6.921
Rezerviranja	54.475	53.199
	1.544.264	1.382.858

## Kratkoročne obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	988.554	883.690
Obveze po primljenim kreditima	742.032	841.193
Derivativni financijski instrumenti	5.091	4.618
Tekuća obveza poreza na dobit	17.034	24.222
Rezerviranja	52.286	47.779
	1.804.997	1.801.502

**Ukupno obveze**

	3.349.261	3.184.360
<b>UKUPNO KAPITAL I OBEVEZE</b>	<b>5.294.569</b>	<b>5.123.537</b>

**Novčani tok iz poslovnih aktivnosti**

Neto dobit	44.472	45.200
Porez na dobit	9.177	11.751
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	35.907	34.066
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(463)	(255)
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine	6.662	2.913
Tečajne razlike - neto	(1.322)	(19.185)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	7.218	(5.783)
(Dobici)/gubici od svodenja na fer vrijednost financijske imovine	(15.643)	(5.212)
Prihodi od kamata	(1.587)	(1.078)
Rashodi od kamata	28.485	23.442
Ostale nenovčane promjene, neto	(3)	316
<b>Promjene u radnom kapitalu</b>		
Povećanje zaliha	(83.620)	(39.889)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	84.164	12.237
Povećanje kratkoročnih obveza	(63.401)	(99.145)
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>50.046</b>	<b>(40.622)</b>
Plaćene kamate	(33.150)	(25.904)
Plaćeni porez na dobit	(10.280)	(7.554)
	6.616	(74.080)

**Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti**

Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(11.512)	(15.147)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i dugotrajne imovine namijenjene prodaji	784	42.421
Stjecanje ovisnih društava - neto od primljenog novca	(5.030)	-
Dani krediti i depoziti	(1.952)	(2.610)
Otplate danih kredita i depozita	1.202	1.243
Primljene kamate	1.587	882
	(14.921)	26.789

**Novčani tok korišten za financijske aktivnosti**

Primici od primljenih kredita, neto od plaćenih naknada	15.393	97.262
Otplata primljenih kredita	(126.594)	(130.279)
	(111.201)	(33.017)

Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	<b>(119.506)</b>	<b>(80.308)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	417.588	365.692
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	<b>298.082</b>	<b>285.384</b>

**HVALA NA PAŽNJI**