



NEREVIDIRANI REZULTATI POSLOVANJA GRUPE PODRAVKA ZA RAZDOBLJE 1.-12.2011.

Glavna obilježja poslovanja i važni događaji u četvrtom kvartalu

1. Ukupna prodaja Grupe Podravka u 2011. godini iznosila je 3.625,2 milijuna HRK, što predstavlja porast prodaje od 3% u odnosu na 2010. godinu. Prodaja strateškog poslovnog područja (SPP) Prehrana i pića iznosila je 2.828,9 milijuna HRK, što predstavlja rast prodaje od 2%, dok je prodaja SPP Farmaceutika iznosila 796,3 milijuna HRK, što je porast prodaje od 7%.
2. Operativna dobit (EBIT) Grupe Podravka iznosi 251,7 milijuna HRK, što predstavlja porast od 23%, dok operativna marža (EBIT marža) iznosi 6,9%.
3. Ostvarena neto dobit Grupe Podravka veća je za 44% od prošlogodišnje i iznosi 121,0 milijun HRK, dok neto marža iznosi 3,3%.
4. Ukupna vrijednost kapitalnih ulaganja u promatranom razdoblju iznosila je 102,2 milijuna HRK.
5. Dana 23. studenog 2011. godine Podravka d.d., OTP Bank Plc i MOL Hungarian Oil and Gas Company, Plc iz Budimpešte sklopili su Ugovor o nagodbi kojim prestaju sva međusobna potraživanja i obveze između ugovornih strana, a koja proizlaze iz ugovora sklopljenih dana 27. ožujka 2009. godine, a u svezi 10,64% dionica Podravke d.d.

Po ispunjenju ugovornih obveza iz gore spomenutog Ugovora o nagodbi, Podravka d.d. ostvariti će pozitivan utjecaj na rezultat poslovanja za 2011. godinu u iznosu od 19 milijuna HRK s naslova raspuštanja već prije rezerviranih sredstava.

Napomena

O prodaji Grupe Podravka izvještavamo na sljedeći način:

SPP "Prehrana i pića"

1. Poslovni program Podravka hrana

- Podravka marke
 - Prerađevine voća i povrća, prilozi jelima i ostalo (Prerađevine voća i povrća, Prilozi jelima, Proizvodi mlina i pekare i ostalo)
 - Dječja hrana, slastice i snack
 - Riba i riblji proizvodi
- Ostalo

2. Poslovni program jela i dodaci jelima

- Podravka marke
 - Dodaci jelima
 - Podravka jela
- Ostalo

3. Poslovni program meso

- Podravka marke
- Ostalo

4. Poslovni program pića

- Podravka marke
- Ostalo

SPP "Farmaceutika"

Izjava o odricanju od odgovornosti

Ova objava sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim stanjem, rezultatima aktivnosti i poslovanjem Grupe Podravka. Te izjave o budućnosti predstavljaju očekivanja ili mišljenja Društva o budućim događajima, uključuju poznate i nepoznate rizike te nesigurnosti koje bi mogle uzrokovati da se stvarni rezultati, učinak ili događaji bitno razlikuju od onih izraženih ili pretpostavljenih u tim izjavama.

Prihodi od prodaje po strateškim poslovnim područjima

u milijunima HRK						
Red. br.	SPP	1.-12. 2011.		1.-12. 2010.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Prehrana i pića	2.828,9	78,0	2.778,1	78,9	102
2.	Farmaceutika	796,3	22,0	744,2	21,1	107
Ukupno		3.625,2	100,0	3.522,3	100,0	103

Prihodi od prodaje Grupe Podravka iznosili su 3.625,2 milijuna HRK i veći su za 3% u odnosu na isto razdoblje 2010. godine.

Prodaja SPP Prehrana i pića iznosila je 2.828,9 milijuna HRK što predstavlja porast prodaje od 2% u usporedbi s 2010. godinom. Spomenuti rast prodaje proizlazi iz više razine prodaje na inozemnim tržištima (4%), a inozemno tržište koje bilježi najviši porast prodaje SPP Prehrana i pića je tržište jugoistočne Europe (7%), uz najveći doprinos tržišta Srbije (16%), Bosne i Hercegovine (6%) i Slovenije (4%). Tržište zapadne Europe, prekooceanskih zemalja i Dalekog istoka također je ostvarilo porast prodaje SPP Prehrana i pića (2%), gdje značajniji rast ostvaruje tržište Australije (15%), dok tržište srednje Europe ostvaruje rast prodaje navedenog SPP-a za 1% uz najveći doprinos tržišta Češke (9%).

SPP Farmaceutika ostvarilo je prodaju u iznosu od 796,3 milijuna HRK, što predstavlja porast prodaje od 7% u odnosu na isto razdoblje 2010. godine. Porastu prodaje SPP Farmaceutika najviše doprinose inozemna tržišta, koja bilježe rast od 13%, uz najveći doprinos tržišta Rusije (22%), Bosne i Hercegovine (8%) i Slovenije (28%). Tržište Hrvatske također je u porastu (3%) temeljem više razine prodaje lijekova na recept (2%) i porasta prodaje bezreceptnog programa (1%). Prema ATK¹ klasifikaciji, grupe proizvoda koje su ostvarile najznačajniji porast su dermatici (14%) te lijekovi s djelovanjem na živčani sustav (9%).

¹ Anatomsko – terapijsko – kemijski sustav razvrstavanja lijekova

Novi proizvodi u četvrtom kvartalu 2011. godine



Lino medvjedići (Njammy) hrskavi su čokoladni ekstrudat oblika medvjedića koji se konzumira kao žitarice s mlijekom, a mogu se konzumirati i kao snack proizvod. Proizvod sadrži vitamine, kalcij i željezo.

Muffins s nadjevom od jabuka je mješavina obogaćena cimetom, klinčićem i anisom koji nas svojim neodoljivim mirisom podsjećaju na zimu i Božić, a okus muffinsa čine još punijim i bogatijim. U pakiranju se osim mješavine nalazi i nadjev od jabuka i kalupi. S unutarnje strane kutije Muffinsa nalazi se bojanka za djecu koja se može po želji obojiti i izrezati.



Lero voćni sirupi okusa naranča-cimet, limun-menta, jagoda-vanilija i malina-jasmin nove su kombinacije okusa voćnih aroma i začina kojima se želi pružiti novi doživljaj okusa osvježavajućih napitaka od voćnih sirupa.

Voćni namaz Jabuka s cimetom ima prirodnu boju i okus jabuke koji je upotpunjen dodatkom cimeta. Sadrži visoki udio voća od čak 60% koje je u namazu prisutno u obliku kockica i kao pasirana jabuka što u kombinaciji sa smanjenim udjelom šećera potvrđuje da je to visoko vrijedni proizvod.



Prihodi od prodaje po grupama proizvoda

		u milijunima HRK				
Red. br.	GRUPA PROIZVODA	1.-12. 2011.		1.-12. 2010.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	PP PODRAVKA HRANA	1.291,7	35,6	1.210,5	34,4	107
	Podravka marke	987,2	27,2	932,1	26,5	106
	- Prerađevine voća, povrća, riža i ostalo	480,8	13,3	440,2	12,5	109
	- Dječja hrana, slastice i snack	380,1	10,5	370,0	10,5	103
	- Riba i riblji proizvodi	126,2	3,5	121,8	3,5	104
	Ostalo	304,5	8,4	278,4	7,9	109
2.	PP JELA I DODACI JELIMA	941,2	26,0	952,7	27,0	99
	Podravka marke	908,8	25,1	918,1	26,1	99
	- Dodaci jelima	672,6	18,6	688,9	19,6	98
	- Podravka jela	236,2	6,5	229,3	6,5	103
	Ostalo	32,5	0,9	34,5	1,0	94
3.	PP MESO	409,7	11,3	405,9	11,5	101
	Podravka marke	371,0	10,2	362,4	10,3	102
	Ostalo	38,7	1,1	43,5	1,2	89
4.	PP PIĆA	186,2	5,1	209,0	5,9	89
	Podravka marke	171,4	4,7	190,1	5,4	90
	Ostalo	14,9	0,4	18,9	0,5	79
5.	Lijekovi	796,3	22,0	744,2	21,1	107
	Ukupno	3.625,2	100,0	3.522,3	100,0	103

PP Podravka hrana ostvarila je porast prodaje od 7% u usporedbi s istim razdobljem 2010. godine, a rast su zabilježile sve grupe proizvoda unutar ovog poslovnog programa uz najznačajniji doprinos grupe proizvoda Prerađevine voća i povrća, prilozi jelima i ostalo temeljem porasta prodaje navedene grupe proizvoda u Hrvatskoj (7%) i Poljskoj (34%). Grupa proizvoda Dječja hrana, slastice i snack zabilježila je rast od 3% uz najveći doprinos tržišta Srbije (22%), Slovenije (6%) te Bosne i Hercegovine (5%). Porast prodaje grupe proizvoda Riba i riblji proizvodi u iznosu od 4% proizlazi iz porasta prodaje na tržištu Srbije (9%) te otvaranjem novog tržišta Rumunjske.

Prodaja PP Jela i Dodaci jelima niža je za 1% uslijed niže prodaje grupe proizvoda Dodaci jelima, iako na pojedinim tržištima, poput Austrije, Australije, Srbije i Češke, Dodaci jelima bilježe porast. Grupa proizvoda Podravka jela ostvarila je porast prodaje od 3% temeljem porasta na inozemnim tržištima, uz najveći doprinos tržišta Rusija te Srbije.

PP Meso bilježi porast prodaje od 1%, temeljem porasta prodaje na inozemnim tržištima (14%), među kojima se posebno ističe tržište Bosne i Hercegovine (41%), uslijed porasta prodaje Pašteta. Osim navedenog, tržište Kosova, Italije i Australije, također ostvaruju značajniji porast prodaje ovog poslovnog programa.

Prodaja PP Pića niža je za 11% u odnosu na 2010. godinu, čemu najviše pridonosi pad na domaćem tržištu (-13%), ali niža razina prodaje ostvarena je i u inozemstvu gdje je pad iznosio 4%.

Prihodi od prodaja Grupe Podravka po tržištima²

Red. br.	TRŽIŠTA	u milijunima HRK				
		1.-12. 2011.		1.-12. 2010.		Indeks 2:4
0	1	Iznos	%	Iznos	%	6
1.	Hrvatska	1.741,8	48,0	1.741,3	49,4	100
2.	Jugoistočna Europa	877,2	24,2	815,2	23,2	108
3.	Srednja Europa	498,7	13,8	490,1	13,9	102
4.	Zapadna Europa, prekoceanske zemlje i Daleki istok	291,5	8,0	281,6	8,0	103
5.	Istočna Europa	216,0	6,0	194,1	5,5	111
Ukupno		3.625,2	100,0	3.522,3	100,0	103

Tržište Hrvatske ostvarilo je prodaju u iznosu od 1.741,8 milijuna HRK što čini 48% ukupne prodaje Grupe Podravka. Domaće je tržište ostvarilo jednaku razinu prodaje kao i prošle godine, s time da je SPP Farmaceutika ostvarila porast prodaje od 3%, a SPP Prehrana i pića pad od 1%. Na inozemnim tržištima ostvarena je prodaja u iznosu od 1.883,4 milijuna HRK, što predstavlja rast od 6%. Snažan porast prodaje prisutan je na svim inozemnim tržištima, a najveći apsolutni rast prodaje ostvaren je na tržištu jugoistočne Europe (8%) gdje se posebno ističu Bosna i Hercegovina (7%), Srbija (17%) te Slovenija (5%). Na tržištu istočne Europe također je ostvaren značajan porast prodaje (11%) temeljem više razine prodaje na tržištu Rusije (17%). Tržište zapadne Europe, prekoceanskih zemalja i Dalekog istoka ostvarilo je rast prodaje od 3% uz najveći doprinos tržišta Australije (15%) te Italije (33%), dok tržište srednje Europe bilježi porast prodaje od 2% temeljem rasta prodaje na tržištima Češke (8%) i Mađarske (5%).

² Jugoistočna Europa - Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Makedonija, Slovenija, Srbija
 Srednja Europa - Češka, Mađarska, Poljska, Slovačka
 Zapadna Europa, prekoceanske zemlje i Daleki istok - Austrija, Australija, Benelux, Francuska, Italija, Kanada, Njemačka, SAD, Skandinavija, Švicarska, Turska, Velika Britanija i ostale prekoceanske zemlje i zemlje zapadne Europe
 Istočna Europa - pribaltičke zemlje, Rumunjska, Rusija, Ukrajina, Bugarska i ostale zemlje istočne Europe

Struktura operativnih troškova

Red. br.	TROŠAK	u milijunima HRK				
		1.-12. 2011.		1.-12. 2010.		Indeks 2:4
0	1	Iznos	%	Iznos	%	6
1.	Troškovi prodanih proizvoda	2.194,8	64,1	2.075,3	63,3	106
2.	Troškovi prodaje i distribucije	528,2	15,4	554,2	16,9	95
3.	Troškovi marketinga	426,3	12,5	401,2	12,2	106
4.	Opći i administrativni troškovi	273,2	8,0	247,6	7,6	110
Ukupno		3.422,5	100,0	3.278,3	100,0	104

Ukupni troškovi Grupe Podravka iznose 3.422,5 milijuna HRK i porasli su u 2011. godini za 4% u odnosu na prošlu godinu, uslijed značajnog porasta troškova prodanih proizvoda, odnosno cijena sirovina. Troškovi marketinga porasli su u promatranom razdoblju za 6%, temeljem viših troškova *trade* i BTL marketinga, prvenstveno radi poticanja potrošnje, ali i radi podržavanja novih proizvoda na tržištu. Opći i administrativni troškovi bilježe porast od 10%, a najvećim dijelom su na navedeni porast utjecali troškovi istraživanja i razvoja te povećana amortizacija, dok su troškovi prodaje i distribucije niži su u promatranom razdoblju za 5%.

Profitabilnost Grupe Podravka

u milijunima HRK

Grupa Podravka	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT *		promjena (2/3)	promjena (4/5)
	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.		
1	2	3	4	5	6	7
Prihodi od prodaje	3.625,2	3.522,3	3.625,2	3.522,3	3%	3%
Bruto dobit	1.430,5	1.447,0	1.430,5	1.447,0	-1%	-1%
EBITDA	409,2	360,1	381,6	427,0	14%	-11%
EBIT	251,7	204,9	224,2	271,8	23%	-18%
Neto dobit	121,0	84,2	98,3	151,1	44%	-35%
Profitne marže %						
Bruto marža	39,5	41,1	39,5	41,1	-160bp	-160bp
EBITDA marža	11,3	10,2	10,5	12,1	110bp	-160bp
EBIT marža	6,9	5,8	6,2	7,7	110bp	-150bp
Neto marža	3,3	2,4	2,7	4,3	90bp	-160bp

* bez izvanrednih stavki

Iako su prihodi od prodaje u 2011. godini porasli za 3%, odnosno za 102,9 milijuna HRK, bruto dobit bilježi pad od 1% te iznosi 1.430,5 milijuna HRK. Naime, uslijed snažnog udara od povećanja cijena sirovina, troškovi prodanih proizvoda rasli su brže nego prihodi od prodaje, što je glavni razlog niže bruto dobiti i pada bruto marže (-160bp). Operativna dobit iznosi 251,7 milijuna HRK, što označava porast od 23% te je EBIT marža podignuta na razinu od 6,9%. Neto dobit Grupe Podravka iznosi 121,0 milijuna HRK, a neto marža je porasla za 90bp te iznosi 3,3%.

Obzirom da je Grupa Podravka u 2011. godini ostvarila pozitivne jednokratne stavke, korigirani rezultat je na nižim razinama od izvještajnog, pa su i pripadajuće profitne marže niže. Pozitivne jednokratne stavke proizlaze iz povrata sredstava od osiguranja u iznosu od 23,7 milijuna HRK u SPP-u Farmaceutika, usklađenja vrijednosti dugotrajne materijalne imovine (2 milijuna HRK) te raspuštanja rezervacija temeljem ugovornog odnosa s OTP Bankom (19,1 milijuna HRK). Naime, Podravka d.d., OTP Bank Plc i MOL Hungarian Oil and Gas Company, Plc iz Budimpešte sklopili su Ugovor o nagodbi kojim prestaju sva međusobna potraživanja i obveze između ugovornih strana te je Podravka temeljem toga ostvarila pozitivan utjecaj na rezultat zbog raspuštanja već ranije rezerviranih sredstava u 2010. godini.

Ostale jednokratne stavke u promatranom razdoblju bile su negativne i odnosile su se na otpremnine (8,7 milijuna HRK), usklađenje vrijednosti obveznica (3,7 milijuna HRK), usklađenje vrijednosti ulaganja u fondove (3,5 milijuna HRK) te neto efekt od evidentiranja i usklađenja vrijednosti brandova (1,3 milijuna HRK).

Profitabilnost SPP Prehrana i pića

u milijunima HRK

SPP Prehrana i pića	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT *		promjena (2/3)	promjena (4/5)
	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.		
1	2	3	4	5	6	7
Prihodi od prodaje	2.828,9	2.778,1	2.828,9	2.778,1	2%	2%
Bruto dobit	993,1	1.042,8	993,1	1.042,8	-5%	-5%
EBITDA	222,8	219,4	217,9	283,5	2%	-23%
EBIT	110,2	106,6	105,3	170,7	3%	-38%
Neto dobit	28,7	32,2	23,7	96,3	-11%	-75%
<i>Profitne marže (%)</i>						
Bruto marža	35,1	37,5	35,1	37,5	-240bp	-240bp
EBITDA marža	7,9	7,9	7,7	10,2	0bp	-250bp
EBIT marža	3,9	3,8	3,7	6,2	10bp	-250bp
Neto marža	1,0	1,2	0,8	3,5	-20bp	-270bp

* bez izvanrednih stavki

Unatoč porastu prodaje SPP Prehrana i pića od 2%, bruto dobit je u 2011. godini zabilježila pad od 5% zbog porasta cijena ulaznih sirovina i promjene strukture prodaje. Posljedično, bruto marža je zabilježila pad od 240bp. Operativna dobit iznosi 110,2 milijuna HRK i viša je za 3% od prošlogodišnje, dok je neto dobit niža za 11% i iznosi 28,7 milijuna HRK. Niža razina neto dobiti rezultira iz smanjenja bruto dobiti i povećanih troškovi financiranja, odnosno viših tečajnih razlika.

Ako korigiramo izvještajni rezultat za izvanredne stavke, uočava se smanjenje EBITDA, EBIT i neto dobiti te pripadajućih marži, budući da smo u 2011. godini zabilježili pozitivne jednokratne stavke u iznosu od 4,9 milijuna HRK. Pozitivne izvanredne stavke u SPP Prehrana i pića su raspuštanje rezervacija temeljem ugovornog odnosa s OTP Bankom (19,1 milijuna HRK) te usklađenje vrijednosti dugotrajne materijalne imovine (2 milijuna HRK), dok su negativne jednokratne stavke bile otpremnine (7,7 milijuna HRK), usklađenje vrijednosti obveznica (3,7 milijuna HRK), usklađenje vrijednosti ulaganja u fondove (3,5 milijuna HRK) te neto efekt od evidentiranja i usklađenja brandova (1,3 milijuna HRK).

Profitabilnost SPP Farmaceutika

u milijunima HRK

SPP Farmaceutika	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT *		promjena (2/3)	promjena (4/5)
	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.		
1	2	3	4	5	6	7
Prihodi od prodaje	796,3	744,2	796,3	744,2	7%	7%
Bruto dobit	437,4	404,2	437,4	404,2	8%	8%
EBITDA	186,4	140,7	163,8	143,5	32%	14%
EBIT	141,5	98,3	118,9	101,0	44%	18%
Neto dobit	92,3	52,0	74,6	54,8	77%	36%
<i>Profitne marže (%)</i>						
Bruto marža	54,9	54,3	54,9	54,3	60bp	60bp
EBITDA marža	23,4	18,9	20,6	19,3	450bp	130bp
EBIT marža	17,8	13,2	14,9	13,6	460bp	130bp
Neto marža	11,6	7,0	9,4	7,4	460bp	200bp

* bez izvanrednih stavki

Prodaja SPP Farmaceutika porasla je za 7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, uz veći doprinos inozemnih tržišta (13%), no i domaće je tržište ostvarilo rast prodaje (3%). Budući da u strukturi prodaje porast bilježe profitabilniji proizvodi, bruto dobit raste za 8% te je bruto marža za navedeno razdoblje iznosila 54,9%. Razina EBITDA, EBIT i neto dobiti bilježe značajne pozitivne pomake uslijed ranije spomenutih pozitivnih izvanrednih stavki temeljem jednokratnih prihoda od osiguranja u iznosu od 23,7 milijuna HRK. Uz negativne jednokratne stavke u iznosu od 1,1 milijun HRK koje se odnose na otpremnine, korigirani EBITDA i EBIT su umanjeni za 22,6 milijuna HRK, dok je razina korigirane neto dobiti umanjena za 17,7 milijuna HRK budući da je 4,9 milijuna HRK iznosila obveza za porez temeljem navedenih jednokratnih stavki. Ako se promotre korigirani rezultati, uočava se porast svih razina profitabilnosti te pripadajućih profitnih marži, iako je u 2011. godini korigirani rezultat umanjen za iznos pozitivnih stavki.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O DOBITI

(u tisućama HRK)

	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.
Prihodi od prodaje	3.625.214	3.522.272
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima	(2.194.763)	(2.075.312)
Bruto dobit	1.430.451	1.446.960
Prihodi od ulaganja	13.331	13.048
Ostali dobiti / (gubici), neto	37.598	(50.856)
Opći i administrativni troškovi	(273.231)	(247.649)
Troškovi prodaje i distribucije	(528.210)	(554.157)
Troškovi marketinga	(426.309)	(401.216)
Ostali rashodi	(1.918)	(1.273)
Dobit iz redovnog poslovanja	251.712	204.858
Troškovi financiranja	(100.105)	(95.521)
Dobit prije poreza na dobit	151.606	109.336
Porez na dobit	(30.462)	(25.262)
Neto dobit	121.144	84.074
Dobit razdoblja za raspodjelu:		
Vlasnicima matice	120.996	84.235
Vlasnicima nevladajućih udjela	148	(161)

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

(u tisućama HRK)

	31.12. 2011.	31.12. 2010.
AKTIVA		
Dugotrajna imovina		
Nekretnina, postrojenja i oprema	1.523.782	1.642.820
Goodwill	48.263	44.293
Nematerijalna imovina	303.083	308.040
Odgodena porezna imovina	49.277	52.330
Ostala financijska imovina	4.323	9.142
Ukupna dugotrajna imovina	1.928.729	2.056.625
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	701.798	692.094
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.059.769	1.083.543
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	60	14.796
Novac i novčani ekvivalenti	146.545	152.363
	1.908.172	1.942.796
Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje	72.417	8.768
Ukupna kratkotrajna imovina	1.980.589	1.951.564
UKUPNA AKTIVA	3.909.317	4.008.189
PASIVA		
Dionička glavnica		
Dionički kapital	1.582.669	1.580.734
Pričuve	119.972	126.937
Zadržana dobit / Preneseni gubitak	10.104	(107.200)
Udjel vlasnika matice	1.712.745	1.600.471
Nevladajući udjeli	34.787	34.347
Ukupna glavnica	1.747.532	1.634.818
Dugoročne obveze		
Dugoročni dug	897.616	558.957
Rezerviranja	35.158	30.037
Odgodena porezna obveza	5.873	7.141
Ukupne dugoročne obveze	938.647	596.135
Kratkoročne obveze		
Financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	371.100
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	709.380	800.591
Kratkoročni krediti	485.733	581.691
Rezerviranja	28.025	23.854
Ukupne kratkoročne obveze	1.223.138	1.777.236
Ukupne obveze	2.161.785	2.373.371
UKUPNA PASIVA	3.909.317	4.008.189

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

(u tisućama HRK)

	Dionički kapital	Pričuve	Preneseni gubitak / Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	1.580.734	126.937	(107.200)	1.600.471	34.347	1.634.818
Neto dobit za godinu	-	-	120.996	120.996	148	121.144
Tečajne razlike- ostala sveobuhvatna dobit	-	(10.657)	-	(10.657)	292	(10.365)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(10.657)	120.996	110.339	440	110.779
Kupovina vlastitih dionica	-	-	-	-	-	-
Prodaja vlastitih dionica	-	-	-	-	-	-
Realizacija opcija	-	-	-	-	-	-
Fer vrijednost opcija	1.935	-	-	1.935	-	1.935
Prijenos iz ostalih i zakonskih pričuva	-	3.693	(3.692)	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2011.	1.582.669	119.973	10.104	1.712.745	34.787	1.747.532

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

(u tisućama HRK)

	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.
Neto dobit	120.996	84.235
Porez na dobit	30.462	25.262
Amortizacija	157.489	155.292
(Dobit) od prodaje i rashoda dugotrajne imovine	(1.862)	(4.661)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	5.423	22.991
Vrijednosno usklađenje imovine raspoložive za prodaju	-	(74)
Vrijednosno usklađenje ulaganja	977	1.649
Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	1.002	-
Vrijednosno usklađenje kapitalne dobiti	1.935	(2.957)
Vrijednosno usklađenje obveznica	3.632	34.157
Povećanje dugoročnih rezerviranja	4.012	177
Prihod od kamata	(2.131)	(9.191)
Rashod od kamata	84.485	88.376
Nerealizirani (dobici) / gubici po Swap ugovoru	(830)	4.137
Učinak promjene tečaja	15.708	16.534
Manjinski interes	148	(161)
(Dobit) / gubitak po ugovoru za opcije	(19.061)	21.008
Ostale stavke koje ne utječu na gotovinu	(2.745)	(332)
Promjene u radnom kapitalu		
Povećanje zaliha	(8.586)	(49.942)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	(29.796)	99.055
Povećanje ostale kratkotrajne imovine	(732)	(14.335)
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	25.821	(21.321)
(Smanjenje) ostalih obveza	(93.361)	(136.922)
Neto novac ostvaren poslovanjem	292.985	312.977

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU (nastavak)

(u tisućama HRK)

	1.-12. 2011.	1.-12. 2010.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti		
Novac ostvaren poslovanjem	292.985	312.977
Plaćen porez	(21.118)	(25.574)
Plaćene kamate	(95.444)	(90.634)
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	176.423	196.769
Neto novčani tok od ulagačkih aktivnosti		
Kupovina ovisnih društava, neto od stečenog novca	(6.134)	-
Primici od prodaje udjela u Pharma Net-u d.o.o.	-	1.000
Iznosi plaćeni za nekretnine, postrojenja i opremu i nematerijalnu imovinu	(102.249)	(91.068)
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine	8.201	10.446
Dani dugoročni krediti i depoziti	(10)	(309)
Povrat danih dugoročnih kredita i depozita	3.587	1.002
Kupnja utrživih vrijednosnica	(97.843)	(68.300)
Prodaja utrživih vrijednosnica	111.603	74.176
Dani kratkoročni krediti i depoziti	(280)	(2.108)
Povrat danih kratkoročnih kredita i depozita	46.652	2.078
Naplaćene kamate	9.233	9.191
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima	(27.240)	(63.892)
Novčani tok od financijskih aktivnosti		
Primici od dugoročnih kredita	602.508	239.206
Otplata dugoročnih kredita	(612.808)	(129.891)
Primici od kratkoročnih kredita	76.960	519.693
Otplata kratkoročnih kredita	(221.659)	(754.791)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	(154.999)	(125.783)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(5.817)	7.094
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	152.363	145.269
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	146.546	152.363

Kompanija sa srcem



www.podravka.com

Podravka d.d.
Odnosi s investitorima

www.podravka.hr
ir@podravka.hr