

## Financijski rezultati u prvih devet mjeseci 2009. godine

Zagreb – 30. listopada 2009. godine

### Nastavak rasta uz stabilnu likvidnost unatoč izazovnim makroekonomskim trendovima

- **Rast prodaje na 1.643,0 milijuna kuna**  
+ 9,7% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Rast operativne dobiti (EBIT-a) na 128,6 milijuna kuna**  
+ 16,8% u odnosu na isto razdoblje lani
- **Rast operativne dobiti (EBIT-a) bez jednokratnih utjecaja na 121,0 milijuna kuna**  
+ 9,8% u odnosu na isto razdoblje lani  
Jednokratni utjecaji u iznosu od 7,6 milijuna kuna - dobit ostvarena otkupom manjinskog udjela DEG-a u Cedeviti d.o.o. umanjena za trošak preseljenja Neve na novu proizvodnu lokaciju
- **Neto dobit nakon manjinskih interesa u iznosu od 72,2 milijuna kuna**  
+15,4% - u odnosu na isto razdoblje lani  
+2,6% - rast neto dobiti nakon manjinskih interesa bez jednokratnih utjecaja na iznos od **64,2 milijuna kuna** u odnosu na isto razdoblje lani

### Komentar predsjednika Uprave

Komentirajući financijske rezultate u prvih devet mjeseci 2009. godine, Emil Tedeschi, predsjednik Uprave Atlantic Grupe, naglasio je:

“Unatoč nepovoljnim makroekonomskim kretanjima na svim tržištima na kojima Atlantic Grupa posluje, ostvareni devetomjesečni rezultati poslovanja kompanije dokaz su stabilnosti i uspješnosti poslovnog modela kompanije. Naime, kompanija nastavlja s kontinuiranim **poboljšanjima operativne efikasnosti** na svim razinama poslovanja praćenim rastom prihoda od prodaje uz istovremen fokus kako na **održavanje likvidnosti** tako i na **stabilnost novčanog toka iz poslovnih aktivnosti** te razborito **upravljanje postojećim rizicima** u poslovanju.

Istovremeno, menadžment ističe fleksibilnost, inovacije te savjesno upravljanje troškovima ključnim odrednicama za prevladavanje sve nepovoljnijih utjecaja makroekonomskih trendova na realni sektor kako u nastavku ove godine tako i tijekom 2010. godine.“

### Financijski sažetak prvih devet mjeseci 2009. godine

Ključni pokazatelj	9M09	9M08	Promjena 9M09/9M08
<b>Prodaja (u mil. kuna)</b>	<b>1.643</b>	1.497	9,7%
<b>Prihodi (u mil. kuna)</b>	<b>1.666</b>	1.511	10,3%
<b>EBIT marža*</b>	<b>7,4%</b>	7,4%	+1 bps
<b>Neto dobit nakon manjinskih interesa (u mil. kuna)*</b>	<b>64</b>	63	2,6%
<b>Odnos neto duga i kapitala</b>	<b>29,0%</b>	31,2%	

\*Bez jednokratnih stavaka

## **KLJUČNI DOGAĐAJI u prvih devet mjeseci 2009. godine**

### **1. Cedevita GO! – novi distribucijski kanal za Cedevitu**

Nakon što je tijekom lipnja lansirana Cedevita GO! s okusom limuna, podaci istraživačke agencije AC Nielsen ukazuju da je vrijednosni tržišni udio Cedevite GO! u periodu lipanj-srpanj 2009. godine porastao na 4,0% na fragmentiranom hrvatskom 'on-the-go' tržištu (uključujući sva bezalkoholna pića u pakiranjima do 0,75l) s 3,3% iz perioda travanj-svibanj zahvaljujući kako inovativnosti proizvoda tako i značajnoj snazi Cedevita branda koji u segmentu vitaminskih instant napitaka i dalje drži preko 90% hrvatskog tržišta. Menadžment smatra postignut rezultat značajnim uzevši u obzir iznimno kratak protok vremena od početka distribucije, a pogotovo ukoliko se uzme u obzir da prvorangiran s dugom prisutnošću na hrvatskom 'on-the-go' tržištu te značajnim marketinškim budžetom posjeduje 14,2%-tni vrijednosni tržišni udio. Kompanija je u periodu od početka regionalne distribucije (u periodu od veljače do lipnja) do kraja trećeg tromjesečja ostvarila prihode od prodaje u visini od 43,7 milijuna kuna, što je zadovoljavajuće uzevši u obzir da je primjerice u periodu lipanj-srpanj 2009. godine u odnosu na isto razdoblje lani hrvatsko 'on-the-go' tržište zabilježilo 21,5%-tni količinski pad, odnosno 18,2%-tni vrijednosni pad, dok je rast u periodu lipanj-srpanj u odnosu na travanj-svibanj ove godine bio količinski i vrijednosno relativno manji u odnosu na ista razdoblja lani. Shodno navedenim rezultatima od prodaje Cedevite GO! u periodu od početka distribucije do rujna te također iznimno izazovnom makroekonomskom okruženju, Atlantic Grupa očekuje prihode od prodaje Cedevite GO! u visini od 55 milijuna kuna u 2009. godini. Rezultati prodaje pokazuju zadovoljavajuće rezultate u cijeloj regiji, dok u maloprodajnim formatima Cedevita GO! ostvaruje najveću prodaju u hipermarketima/supermarketima te potom na benzinskim postajama.

### **2. Početak distribucije Ferrero programa u Sloveniji**

Početak kolovoza pokrenuta je distribucija Ferrera na još jednom tržištu regije i to u Sloveniji čime Atlantic Grupa dokazuje snagu svoje distribucijske infrastrukture, a Ferrero povjerenje nastavno na rezultate koje je u regiji do sada postigla Atlantic Grupa. S Ferrero brendovima (Kinder, Nutella, Ferrero Rocher, Tic Tac, itd.) Atlantic Grupa ima za cilj povećati dostupnost proizvoda u svim kanalima distribucije te se sukladno tome očekuje i povećanje tržišnih udjela istih na slovenskom tržištu.

### **3. Lansiranje novog asortimana u diviziji Sportske i aktivne prehrane**

Nova linija proizvoda izdržljivosti – Multipower Active – nailazi na najveći interes među sportašima van fitness centara, odnosno biciklista, iako je dobro prihvaćena i od ostalih kategorija potrošača kojima je namijenjena poput joggera, triatlonaca, itd. Pritom je najveća potrošnja spomenutih proizvoda ostvarena u specijaliziranim sportskim maloprodajnim formatima te prodavaonicama specijaliziranim za bicikliste, dok je linija dosad ostvarila najbolje rezultate prodaje u Italiji, Nizozemskoj i Velikoj Britaniji. Ostvareni rezultati mogu se zahvaliti i suradnji s svjetski poznatim proizvođačem biciklističke opreme – Shimanom – za kojeg kompanija djeluje i kao ekskluzivni dobavljač sportske prehrane.



Lansiranjem nove linije izdržljivosti Atlantic Grupa nastoji dodatno ojačati prepoznatljivost branda i među širom zajednicom sportaša, što bi u konačnici trebalo rezultirati višim tržišnim udjelima Multipowera na tržištima zapadne Europe, i to ponajviše Njemačkoj, Francuskoj i Španjolskoj. Istovremeno, kompanija cilja da će razvojem linije izdržljivosti postati jedan od ključnih tržišnih igrača u segmentu izdržljivosti u Europi u slijedeće 3 godine.

#### **4. Nove akvizicije i nova otvaranja ljekarni/specijaliziranih prodavaonica unutar Pharma divizije**

U prvih devet mjeseci, Atlantic Grupa nastavlja s fokusiranim širenjem ljekarničkog poslovanja s ciljem daljnjeg jačanja vodećeg privatnog ljekarničkog lanca u Hrvatskoj - Farmacia. Shodno navedenom, kompanija je od početka godine otvorila 9 novih lokacija, od kojih se 3 odnose na ljekarne te 6 na specijalizirane prodavaonice. Samo u trećem kvartalu, otvorene su 4 nove lokacije, od kojih se 2 odnose na ljekarne (obje u zagrebačkim trgovačkim centrima) te 2 na specijalizirane prodavaonice (u Zaprešiću te u Varaždinu). Menadžment Pharma divizije smatra kako je pozicioniranje ljekarni/specijaliziranih prodavaonica u novootvorenim trgovačkim centrima bitno za razvoj ljekarničkog poslovanja Atlantic Grupe iz dva razloga: (i) trgovački centri su sve frekventnije posjećeni u Hrvatskoj te (ii) u trgovačkim centrima dominantnija je prodaja asortimana poput dodataka prehrani, bezreceptnih (OTC) lijekova te ostalih proizvoda čija je distribucija organizirana kroz ljekarnički kanal uključujući dio asortimana robe široke potrošnje, koji ujedno nosi i višu razinu profitabilnosti ljekarničkom poslovanju. Shodno dosadašnjim otvorenjima ljekarni i specijaliziranih prodavaonica, ljekarnički lanac Atlantic Grupe trenutno broji 33 ljekarne te 8 specijaliziranih prodavaonica.

U segmentu preuzimanja i spajanja, tijekom ljetnih mjeseci Atlantic Grupa je akvirirala 49%-tni udio u društvu Livia d.o.o. od islandskog Pharma Investmenta. Navedena akvizicija udovoljava stratešku orijentiranost kompanije na povećanje tržišnog udjela Grupe u ljekarničkom segmentu te jačanje konkurentske pozicije ljekarničkog lanca na hrvatskom tržištu.

## DINAMIKA PRODAJE u prvih devet mjeseci 2009. godine

### Profil prodaje po divizijama

u tisućama kuna

9M09	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Grupa
<b>Bruto prodaja</b>	968.042	392.935	376.510	223.861	<b>1.961.349</b>
Prodaja među segmentima					318.365
<b>Konsolidirana prodaja</b>					<b>1.642.983</b>
<b>9M08</b>					
Bruto prodaja	852.575	371.112	368.713	207.525	1.799.925
Prodaja među segmentima					302.770
Konsolidirana prodaja					1.497.155
<b>Promjena 9M09/9M08</b>					
<b>Bruto prodaja</b>	<b>13,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,1%</b>	<b>7,9%</b>	
Prodaja među segmentima					
<b>Konsolidirana prodaja</b>					<b>9,7%</b>

U prvih devet mjeseci 2009. godine, Atlantic Grupa bilježi **9,7 postotni godišnji rast prihoda od prodaje** na **1.643,0 milijuna kuna** ponajviše potaknut rastom prihoda od prodaje divizija Distribucija i divizija Pharma, no također rastom i preostale dvije divizije. Pritom, ostvarenu stopu rasta prihoda od prodaje menadžment smatra zadovoljavajućom uzevši u obzir izazovno makroekonomsko okruženje na svim tržištima na kojima kompanija posluje.

- Najbrži rast među divizijama od 13,5% bilježi **divizija Distribucija** zahvaljujući nekoliko novih distribucijskih ugovora u distributivnom portfelju Atlantic Grupe od početka 2009. godine te također lansiranju novog proizvoda Grupe - Cedevite GO!. Među novim distribucijskim ugovorima svakako valja istaknuti distribuciju Karolininog asortimana slatkog i slanog snacka, novi distribucijski ugovor u HoReCa kanalu te distribuciju Ferrero asortimana u Sloveniji koja je počela ovog kolovoza. Pozitivan utjecaj na prihode od prodaje potonjeg trebao bi se znatnije osjetiti u posljednjem kvartalu 2009. godine te u potpunosti u 2010. godini.
- Rast prihoda od prodaje **divizije Zdravlje i njega** u visini od 5,9 posto reflektira razvoj novih proizvoda u proizvodnom portfelju Atlantic Grupe pri čemu se Cedevita GO! ističe kao dominantna inovacija u kompaniji u posljednjih nekoliko godina. No, pritom valja istaknuti i ostale proizvode poput primjerice nove kategorije proizvoda u Montaninom portfelju poput kolača produljene svježine. Rast divizije također je došao na krilima rasta prodaje Multivitinih proizvoda i to ponajviše na ruskom tržištu.

- **Divizija Sportske i aktivne prehrane** ostvaruje rast prihoda od prodaje u visini od 2,1 posto unatoč otežanim makroekonomskim okolnostima na europskim tržištima pri čemu su dvoznamenkaste stope rasta zabilježene na tržištima Austrije, Švicarske i Rusije. Pritom rusko tržište ostvaruje rezultate zahvaljujući uspješno provedenoj registraciji Multipower-ovog asortimana. Istovremeno valja istaknuti da je rast ove divizije uz snagu Multipower-ovog asortimana potaknut i rastom ostala dva (cjenovno niže pozicionirana) branda u segmentu sportske i aktivne prehrane – Champa i Multabena.
- **Divizija Pharma** ostvarila je 7,9 postotni rast prihoda od prodaje na krilima 7,0 postotnog rasta prihoda od prodaje vodećeg privatnog ljekarničkog lanca Farmacia te 10,8 postotnog rasta prodaje proizvodnog portfelja Fidifarma. Rast prethodnog reflektira kako niži jednoznamenkasti rast postojećih ljekarni, tako i rast prodaje od novootvorenih ljekarničkih jedinica. Kao što je već spomenuto, samo u trećem kvartalu 2009. godine s radom su započele 4 nove ljekarničke jedinice od kojih se 2 odnose na specijalizirane prodavaonice, a 2 na ljekarne.

### Pregled prodaje po tržištima

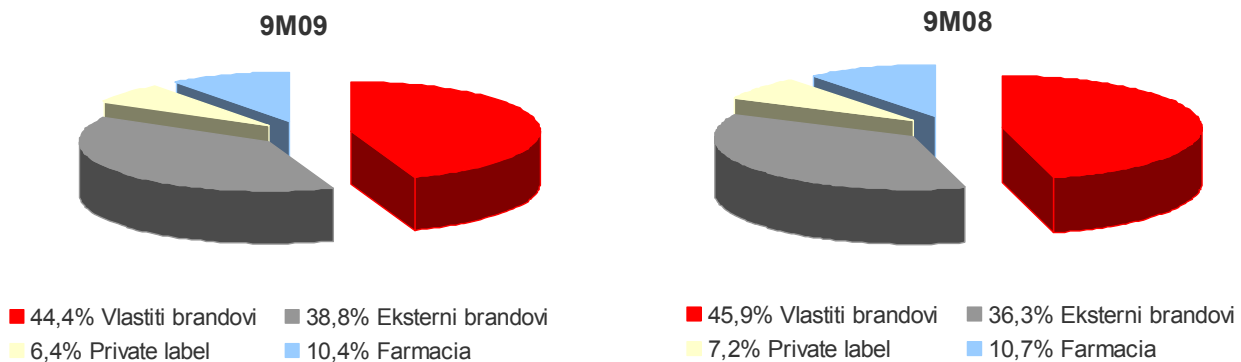
U milijunima kuna	9M09	% prihoda od prodaje	9M08	% prihoda od prodaje	Promjena 09/08	u CER
<b>Hrvatska</b>	<b>1.005,0</b>	61,2%	934,0	62,4%	<b>7,6%</b>	
<b>Njemačka</b>	<b>185,7</b>	11,3%	179,7	12,0%	<b>3,3%</b>	1,6%
<b>Srbija</b>	<b>87,7</b>	5,3%	67,9	4,5%	<b>29,2%</b>	49,2%
<b>Slovenija</b>	<b>65,6</b>	4,0%	37,1	2,5%	<b>76,8%</b>	73,7%
<b>Bosna i Hercegovina</b>	<b>61,6</b>	3,7%	53,4	3,6%	<b>15,4%</b>	13,6%
<b>Velika Britanija</b>	<b>30,9</b>	1,9%	35,0	2,3%	<b>-11,6%</b>	-1,8%
<b>Italija</b>	<b>34,4</b>	2,1%	35,6	2,4%	<b>-3,4%</b>	-5,1%
<b>Ostale države</b>	<b>172,1</b>	10,5%	154,5	10,3%	<b>11,4%</b>	
<b>Ukupna prodaja</b>	<b>1.643,0</b>	100,0%	1.497,2	100,0%	<b>9,7%</b>	

- S 61,2 postotnim udjelom u ukupnim prihodima od prodaje, tržište **Hrvatske** bilježi 7,6 postotni rast na 1.005 milijuna kuna doprinijevši time rastu ukupnih poslovnih prihoda za 474 bazna boda na krilima tri nova momenta u poslovanju kompanije: (i) lansiranju Cedevite GO!, (ii) novim distributivnim ugovorima u distribucijskom portfelju kompanije te (iii) novootvorenim ljekarnama i specijaliziranim prodavaonica. Pritom valja istaknuti kako menadžment kompanije smatra ostvaren rast zadovoljavajućim uzevši u obzir da je isti ostvaren u uvjetima (i) kontrakcije hrvatskog gospodarstva od 6,5% u prvoj polovici 2009. godine, (ii) pada osobne potrošnje kao komponente BDP-a od 9,7 posto godišnje u prvoj polovici godine, (iii) dodatno oslabljene kupovne moći potrošača uvođenjem kriznog poreza u rasponu od 2-4% na dohodak građana te povećanja PDV-a za 1 postotni bod na 23%, (iv) realnog pada trgovine na malo (izuzev trgovine motornim vozilima i motociklima) od 4,2 posto godišnje

u prvih osam mjeseci, (v) rasta stope nezaposlenosti na 14,6 posto u rujnu te (vi) niže ovogodišnje turističke potrošnje.

- Među inozemnim tržištima, tržišta Srbije i Slovenije ostvarile su najsnažniji doprinos rastu ukupnih prihoda od prodaje od 133 bazna boda, odnosno 190 baznih bodova. Pritom, unatoč kontrakciji realne ekonomske aktivnosti od 4,1 posto godišnje u prvom polugodištu 2009. godine, tržište **Srbije** bilježi rast prihoda od prodaje u visini od 29,2% na 87,7 milijuna kuna. Rast je ostvaren zahvaljujući penetraciji Cedevite GO! na tržištu Srbije koja predstavlja dodatan potencijal za smanjenje per capita potrošačkog jaza u segmentu vitaminskih instant napitaka između Srbije i primjerice Hrvatske (1,3 litre u Srbiji prema 12 litara u Hrvatskoj). Dodatan poticaj rastu došao je od rasta prodaje Cedevite u HoReCa kanalu te također rasta prodaje postojećih i novih eksternih brandova. Tržište **Slovenije** bilježi 76,8 postotni rast na godišnjoj razini te shodno tome značajan rast postotnog udjela u ukupnim prihodima od prodaje za 150 baznih bodova na 4,0% ponajviše zahvaljujući tri ključna momenta: (i) lansiranju Cedevite GO!, (ii) početku distribucije Ferrero programa te (iii) rastu prodaje Cedevite u HoReCa kanalu. Istovremeno također valja istaknuti kako je rast ostvaren u uvjetima realnog pada slovenske ekonomije od 8,8 posto godišnje u prvoj polovici 2009. godine.
- Na tri ključna **Zapadnoeuropska tržišta**, tržište **Njemačke** ostvarilo je rast od 3,3% ponajviše zahvaljujući rastu prihoda od prodaje brandova sportske i aktivne prehrane – Champa i Multabena. Menadžment smatra ostvareni rast zadovoljavajućim, uzevši u obzir da tek nakon pet uzastopnih kvartala ekonomske kontrakcije (u prvom kvartalu realni BDP je pao 3,5% na kvartalnoj razini), njemačka ekonomija bilježi blagi oporavak u drugom kvartalu od 0,3% kvartalno. Tržište **Velike Britanije** bilježi 1,8 postotni pad u CER iznosu, dok je nominalni pad iznosio 11,6% ukoliko se uzmu u obzir kretanja tečaja GBP/HRK. Pad prihoda od prodaje se svakako može pripisati obustavi prodaje jednom od ključnih kupaca u tijeku pregovora o obnovi ugovora koji su uspješno privedeni kraju u svibnju. Tržište **Italije** bilježi pad od 5,1% godišnje u CER iznosu, odnosno 3,4% ukoliko se uzme u obzir kretanje tečaja EUR/HRK, što ponajviše reflektira negativna makroekonomska kretanja, posebice ukoliko se uzme u obzir da je pad ekonomske aktivnosti u prvom kvartalu iznosio 2,7% na kvartalnoj razini, odnosno 0,5% kvartalno u drugom kvartalu.
- **Ostala tržišta** bilježe 11,4 postotni rast prvenstveno zahvaljujući rastu prodaje Multivitinog i Multipowerovog asortimana u Rusiji, pri čemu je prodaja proizvoda iz segmenata sportske i aktivne prehrane ostvarila značajan rast i na tržištima Austrije i Švicarske.

## Profil prodaje



- **Vlastiti brandovi** bilježe 6,2 postotni rast u prvih devet mjeseci 2009. godine zauzevši time 44,4% ukupnih prihoda od prodaje Grupe. Time isti u skladu s strateškim fokusom na daljnji razvoj vlastitih brandova čine dominantnu skupinu proizvoda u ukupnim prihodima od prodaje. Rast istih odražava: (i) penetraciju Cedevita vitaminskog instant napitka u 'on-the-go' segment, (ii) rast prihoda od prodaje proizvoda u sklopu brandova u segmentu sportske i aktivne prehrane – Champa i Multabena te (iii) nižem dvoznamenkastom rastu prihoda od prodaje Multivitaminog asortimana.
- Rast postotnog udjela prihoda od prodaje **eksternih brandova** u ukupnim prihodima od prodaje Grupe za 254 bazna boda rezultat je 17,4% viših prihoda od prodaje eksternih grupa. Potonje pak reflektira rast prodaje od novih distributivnih grupa poput primjerice Karolininog asortimana slatkog i slanog snacka dok je dodatan zamah prihodima grupe eksternih brandova došao od početka distribucije Ferrero asortimana u Sloveniji ovog kolovoza.
- Segment **privatnih robnih marki (private label)** bilježi pad prihoda od prodaje u visini od 2,0% godišnje te shodno tome i daljnji pad udjela prihoda istih u ukupnim prihodima Grupe. Potonje je u skladu s orijentiranošću kompanije na identificiranje i shodno tome smanjenje onih privatnih robnih marki s nižim profitnim maržama.
- Prihodi od prodaje **Farmacie** sudjeluju s 10,4 postotnim udjelom u ukupnim prihodima od prodaje, dok su prihodi ovog segmenta porasli za 7,0% na krilima novootvorenih ljekarni i specijaliziranih prodavaonica te rasta postojećih ljekarničkih jedinica.

## DINAMIKA PROFITABILNOSTI u prvih devet mjeseci 2009. godine

U milijunima kuna	9M09	9M08	Promjena 9M09/9M08
<b>Prodaja</b>	<b>1.643,0</b>	1.497,2	9,7%
<b>EBITDA</b>	<b>158,9</b>	140,6	13,0%
<b>EBITDA bez jednokratnog utjecaja</b>	<b>151,3</b>	140,6	7,6%
<b>EBIT</b>	<b>128,6</b>	110,2	16,8%
<b>EBIT bez jednokratnih utjecaja</b>	<b>121,0</b>	110,2	9,8%
<b>Neto dobit</b>	<b>72,2</b>	62,6	15,4%
<b>Neto dobit bez jednokratnih utjecaja</b>	<b>64,2</b>	62,6	2,6%
<i>Profitne marže</i>			
<b>EBITDA marža</b>	<b>9,7%</b>	9,4%	+28 bps
<b>EBITDA marža bez jednokratnih utjecaja</b>	<b>9,2%</b>	9,4%	-18 bps
<b>EBIT marža</b>	<b>7,8%</b>	7,4%	+47 bps
<b>EBIT marža bez jednokratnih utjecaja</b>	<b>7,4%</b>	7,4%	+1 bps
<b>Neto profitna marža</b>	<b>4,4%</b>	4,2%	+21 bps

### Ključne odrednice:

- U prvih devet mjeseci Atlantic Grupa ostvarila je 16,8 postotni rast **operativne dobiti (EBIT)** na 128,6 milijuna kuna. Pritom je **rast EBIT-a bez jednokratnih utjecaja** iznosio 9,8% na 121,0 milijuna kuna, dok se spomenuti jednokratni utjecaji u ukupnom iznosu od 7,6 milijuna kuna odnose na dvije stavke: (i) jednokratnu dobit ostvarenu pri otkupu manjinskog udjela u Cedeviti d.o.o. od njemačke razvojne banke DEG u iznosu od 9,9 milijuna kuna (navedenim otkupom je Atlantic Grupa stekla dodatnih 30% udjela u ovisnom društvu Cedevita d.o.o. te povećala vlasnički udio na 81%) te (ii) 2,2 milijuna kuna jednokratnog troška vezanog uz transfer proizvodnje Neve na novu proizvodnu lokaciju (navedeni trošak je ostvaren u trećem kvartalu).

U milijunima kuna	9M09	% prihoda od prodaje 9M09	9M08	% prihoda od prodaje 9M08	Promjena 09/08
<b>Nabavna vrijednost prodane robe</b>	<b>756,1</b>	46,0%	674,3	45,0%	12,1%
<b>Proizvodni materijal i energija i promjene vrijednosti zaliha</b>	<b>214,3</b>	13,0%	208,5	13,9%	2,8%
<b>Usluge</b>	<b>115,9</b>	7,1%	91,8	6,1%	26,2%
<b>Troškovi osoblja</b>	<b>235,6</b>	14,3%	223,6	14,9%	5,4%
<b>Troškovi marketinga i prodaje</b>	<b>127,1</b>	7,7%	106,8	7,1%	18,9%
<b>Ostali operativni troškovi</b>	<b>66,6</b>	4,1%	62,1	4,1%	7,4%
<b>Ostali dobici/gubici - neto</b>	<b>- 8,5</b>	-0,5%	3,2	0,2%	
<b>Ukupni operativni troškovi</b>	<b>1.507,1</b>	<b>91,7%</b>	<b>1.370,3</b>	<b>91,5%</b>	<b>10,0%</b>

- Kao jednu od osnovnih strateških odrednica podizanja razine efikasnosti redovnog poslovanja u doba ekonomske kontrakcije, menadžment Atlantic Grupe vidi u ciljanoj troškovnoj kontroli te optimizaciji poslovnih procesa. Spomenuto se ponajviše reflektira u skromnom rastu udjela **operativnih troškova** u ukupnim prihodima od prodaje za 20 baznih bodova na 91,7%. Shodno navedenom, Atlantic Grupa kontinuirano provodi niz aktivnosti u svim divizijama čiji je konačni cilj upravo što razboritija troškovna kontrola. Potonje su također rezultirale poboljšanjem profitabilnosti divizija Distribucija, Zdravlje i njega te Sportska i aktivna prehrana, a iste se primjerice odnose na:
- U **diviziji Zdravlje i njega**: (i) transferi proizvodnje komprimata iz Njemačke u Cedevitina postrojenja te proizvodnje granula u Multiviti iz dosadašnjeg ugovornog proizvođača Hemofarma u Cedevitina proizvodna, (ii) outsourcing proizvodnje Cedevitina čajeva i (iii) transfer proizvodnje Neve na novu lokaciju u Rakitju.
  - U **diviziji Distribucija**: (i) optimizacija distribucijsko-logističkih procesa unajmljivanjem centralnog skladišta te (ii) reorganizacija prodajne sile.
  - U **diviziji Sportska i aktivna prehrana**: identificiranje i posljedično smanjenje prodaje privatnih robnih marki s nižim profitnim maržama.
  - U **diviziji Pharma**: (i) preuzimanje distribucije vitamina, minerala i dodataka prehrani u sklopu Dietpharmovog asortimana od ugovornog distributera u Srbiji te (ii) pokretanje veledrogerijskog poslovanja.
- U sklopu transfera proizvodnje Nevinog asortimana u novi proizvodni pogon na Rakitju, valja napomenuti da menadžment očekuje poboljšanje efikasnosti proizvodnje istog. Naime, na dvije etaže na 2,700 četvornih metara koncipiran je moderni pogon koji će obuhvaćati proizvodnju, priručna skladišta, infrastrukturu te sustav obrade otpadnih voda. Nakon što je tijekom ljeta ostvareno preseljenje svih proizvodnih sadržaja, ove jeseni krenula je pokusna proizvodnja, dok se početak prave proizvodnje očekuje tijekom studenog. Iako je dogovor o prodaji Nevine prethodne lokacije u Tuškanovoj postignut s kupcem, formalno-pravno finaliziranje prodaje odvit će se početkom 2010. godine te će shodno tome Atlantic Grupa realizirati dobit u visini od oko 45 milijuna kuna u 2010. godini.
- Pad operativne profitabilnosti u diviziji Pharma u prvih devet mjeseci 2009. godine ponajviše reflektira troškove povezane uz dodatne, a neizbježne investicije u dvije aktivnosti, potrebne za daljnji razvoj Pharma divizije. Aktivnosti se odnose na:
- Lansiranje veledrogerijskog poslovanja s diferenciranim strateškim fokusom na asortiman dodataka prehrani, bezreceptnih (OTC) lijekova te ostalih proizvoda čija je distribucija organizirana kroz ljekarnički kanal (npr. medicinska kozmetika, medicinska pomagala, dio asortimana robe široke potrošnje i sl.) primarno kroz ekskluzivne distribucijske ugovore. Veledrogerijsko poslovanje imalo

je dvostruko negativan utjecaj na operativnu profitabilnost kompanije, naime s jedne strane iziskivalo je inicijalne troškove u infrastrukturu poput novih zapošljavanja, logističkih troškova i sl. dok je s druge strane rezultiralo restrukturiranjem Dietpharmove prodajne organizacije kroz zaobilaženje veletrgovačkih posrednika i shodno tome smanjenjem zaliha kod potonjih, a time i manju prodaju Dietpharmovog asortimana od strane Atlantic Grupe. Negativan utjecaj (inicijalnih ulaganja popraćenih dodatnim promjenama) na operativnu profitabilnost divizije trebao bi biti neutraliziran te potom nadoknađen u narednim razdobljima.

- Otvaranje novih ljekarni te specijaliziranih prodavaonica rezultira inicijalnim troškovima u cjelokupnu infrastrukturu poput troškova novog osoblja, troškova uređenja poslovnog prostora, troškova najma poslovnog prostora, itd.. Protekom inicijalne faze investiranja u nove prodajne prostore, kompanija očekuje zamah u prodaji istih u narednim razdobljima.

➤ U strukturi operativnih troškova, najznačajniji rast ostvaren je u:

- **Troškovima nabavne vrijednosti prodane robe** – rast udjela ove troškovne stavke u ukupnim prihodima od prodaje za 98 baznih bodova u odnosu na isto razdoblje lani na 46,0% reflektira promjene u prodajnom miksu uslijed rasta udjela od prodaje eksternih brandova te prodaje novootvorenih ljekarni i specijaliziranih prodavaonica. Naime, upravo je ova troškovna stavka u tandemu s troškom zaposlenih najznačajnija troškovna stavka ljekarničkog poslovanja.
- **Troškovima usluga** – rast udjela u ukupnim prihodima od prodaje od 92 bazna boda na 7,1% odražava kako troškove u novootvorenim ljekarničkim jedinicama tako i proizvodne usluge povezane s Cedevitom GO! poput usluge punjenja bočica vodom.
- **Troškovima marketinga i promocije** – isti bilježe rast udjela u ukupnim prihodima od prodaje od 60 baznih bodova na 7,7% ponajviše reflektirajući ulaganja u trade marketing aktivnosti u Sloveniji vezane uz početak distribucije Ferrero programa te marketinška ulaganja u Cedevitu GO! i ostale proizvode.

➤ Promatrajući treći kvartal zasebno, Atlantic Grupa ostvarila je poboljšanje operativne profitabilnosti (bez jednokratnih utjecaja) za 7,1% u odnosu na treći kvartal lani na 53,9 milijuna kuna. Pritom je dobit prije oporezivanja (bez jednokratnih utjecaja) niža za 4,5%. Međutim valja imati na umu kako je Atlantic Grupa u trećem kvartalu 2008. iskazala oko 4,8 milijuna kuna pozitivnih tečajnih razlika ostvarenih uslijed svođenja stanja obveza po kreditima na srednji EUR/HRK tečaj HNB-a na 30.09. koji je u to doba bio na nižim razinama u odnosu na kraj drugog kvartala 2008. godine. Isključivši spomenutih 4,8 milijuna kuna pozitivnih tečajnih razlika iz financijskih prihoda prošlogodišnjeg trećeg kvartala, dobit prije oporezivanja u trećem kvartalu 2009. godine porasla bi za 5,7% u odnosu na treći kvartal lani.

## FINANCIJSKI POKAZATELJI u prvih devet mjeseci 2009. godine

U milijunima kuna	9M09	9M08
<b>Neto dug</b>	<b>304,0</b>	297,1
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.731,4</b>	1.470,8
<b>Vlasnička glavnica i manjinski interesi</b>	<b>744,3</b>	654,4
<b>Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza</b>	<b>1,67</b>	1,54
<b>Pokriće troška kamata*</b>	<b>7,1</b>	7,5
<b>Odnos neto duga i kapitala</b>	<b>29,0%</b>	31,2%
<b>Capex</b>	<b>83,2</b>	51,2
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>67,4</b>	55,4

\*Bez jednokratnih stavaka

Uzevši u obzir negativne makroekonomske trendove u tandemu su otežanom likvidnošću u sustavu, menadžment Atlantic Grupe veliku pažnju posvećuje održavanju financijske stabilnosti koja se temelji na slijedećem:

- Poboljšanju novčanog toka iz poslovnih aktivnosti za 21,5% na godišnjoj razini na 67,4 milijuna kuna ponajviše uslijed poboljšanog upravljanja radnim kapitalom.
- Fokusu na održavanje likvidnosti kompanije kao što je evidentno iz porasta pokrivenosti kratkoročnih obveza kratkotrajnom imovinom na 1,7 puta s 1,5 puta na 30.09. prošle godine. Pokrivenost kratkoročnih obveza kratkotrajnom imovinom umanjenom za zalihe iznosi 1,2 puta na 30.09. ove godine, što dodatno reflektira zadovoljavajuću likvidnost kompanije. Uzevši u obzir iznimno nesigurno makroekonomsko okruženje te referirajući se na nedavne potrebe u realnom sektoru, smatramo da će u narednom razdoblju biti iznimno važnim održati likvidnost kompanije stabilnom. Istovremeno, valja istaknuti kako u uvjetima otežanog kreditiranja od strane bankarskog sustava kompanija trenutno raspolaže s oko 190 milijuna kuna slobodnih novčanih sredstava koji se mogu kanalizirati kako u potencijalne akvizicijske mete tako i za financiranje capex-a.
- Održavanju povoljne strukture dugoročnog duga uzevši u obzir da veći dio istog dospijeva u 2011. godini i poslije kad menadžment očekuje da će se kreditni uvjeti poboljšati. U međuvremenu, kompanija je fiksirala trošak dugoročnih financijskih obveza ispod 5% koristeći kamatni swap, što rezultira i visokim pokrićem troška kamata od 7,1 puta EBITDA te istovremeno reflektira mogućnost kompanije da ispunjava svoje financijske obveze. Istovremeno, odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug iznosi niskih 29,0%, što u tandemu s odnosom financijskog duga i imovine od 0,3 puta pak reflektira značajan potencijal kompanije za dodatnim zaduživanjem te također promišljeno upravljanje dugom.

Porast capex-a za 32,0 milijuna kuna na 83,2 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje lani ponajviše reflektira (i) investicije u Cedevitu GO!, (ii) proširenje proizvodnih kapaciteta Cedevite te (iii) investicije u novo proizvodno postrojenje Neve na Rakitju.

## OČEKIVANJA za 2009. godinu

S obzirom na nepovoljnu makroekonomsku dinamiku na svim tržištima na kojima Atlantic Grupa posluje, a posebice na geografski najvećem – hrvatskom tržištu (na kojem MMF očekuje pad realne ekonomije od 5,2% godišnje u 2009. godini, dok HNB ocjenjuje da će 2010. godina biti „godina stagnacije bez većih strukturnih promjena u realnom i financijskom sektoru“<sup>1</sup>), menadžment kompanije kreirao je nekoliko strateških smjernica za prevladavanje postojeće makroekonomske krize, a iste su slijedeće:

- Fokus menadžmenta svake pojedinačne divizije na inovacije koje potiču organski rast uz istovremeno identificiranje potencijalnih akvizicijskih meta
- Kontinuirano poboljšanje operativne efikasnosti kroz savjesno upravljanje troškovima
- Održavanje financijske stabilnosti koja osigurava stabilnost poslovanja
- Održavanje likvidnosti poslovanja
- Kontinuirana optimizacija poslovnih procesa u svim divizijama

Istovremeno valja istaknuti kako će kompanija u narednom razdoblju upravo zbog smanjene likvidnosti sustava kao i otežanog procesa naplate od kupaca nastaviti upravljati postojećim rizicima kroz tzv. 'model limitiranog rasta', limitirajući izloženost rizičnijim kupcima. Potonje se već pokazalo korisnim uzevši u obzir nedavne potrese u realnom sektoru.

U sferi akvizicija i spajanja, Atlantic Grupa smatra trenutne uvjete ispuhanih akvizicijskih premija kao mogućnost ostvarivanja potencijalnih akvizicija u segmentima koji se strateški uklapaju u daljnji razvoj kompanije, a koje će ostvariti internu stopu povrata koja kreira vrijednost za kompaniju i dioničare.

Nakon ostvarenja u prvih devet mjeseci 2009. godine, Atlantic Grupa zadržava ranije komunicirana očekivanja za 2009. godinu. Pritom valja imati na umu kako su navedena očekivanja prezentirana na organskoj razini, odnosno bez jednokratnih utjecaja u iznosu od 7,6 milijuna kuna ostvarenih u prvih devet mjeseci.

U milijunima kuna	2009 Plan	2008	Promjena 09/08
<b>Prihodi</b>	<b>2.166</b>	2.024	7,0%
<b>Prodaja</b>	<b>2.143</b>	2.003	7,0%
<b>EBITDA</b>	<b>194</b>	169	14,3%
<b>EBIT</b>	<b>147</b>	129	13,4%

<sup>1</sup> [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr), Dr. Željko Rohatinski, Izlaganje pripremljeno za konferenciju "Dani velikih planova" tjednika Lider, (Zagreb, 26.10.2009.)

**ATLANTIC GRUPA d.d.**

**SAŽETI KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA DEVETOMJESEČNO RAZDOBLJE ZAVRŠENO 30. RUJNA 2009.  
(NEREVIDIRANO)**

## KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u tisućama kuna, nerevidirano	Sij.-Ruj. 2009	Sij.-Ruj. 2008	Indeks	Srp.-Ruj. 2009	Srp.-Ruj. 2008	Indeks
<b>Ukupan prihod</b>	<b>1.665.947</b>	<b>1.510.909</b>	<b>110,3</b>	<b>590.315</b>	<b>549.288</b>	<b>107,5</b>
Prihod od prodaje	1.642.983	1.497.155	109,7	581.917	545.774	106,6
Ostali prihodi	22.964	13.754	167,0	8.398	3.514	239,0
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>1.507.055</b>	<b>1.370.321</b>	<b>110,0</b>	<b>528.450</b>	<b>489.172</b>	<b>108,0</b>
Nabavna vrijednost prodane robe	756.125	674.308	112,1	269.425	254.517	105,9
Promjena vrijednosti zaliha	-15.885	2.630	n/p	9.483	7.475	126,9
Proizvodni materijal i energija	230.160	205.852	111,8	68.027	68.643	99,1
Usluge	115.862	91.836	126,2	38.172	32.386	117,9
Troškovi osoblja	235.637	223.595	105,4	76.111	77.068	98,8
Troškovi marketinga i prodaje	127.052	106.836	118,9	42.526	25.874	164,4
Ostali troškovi	66.642	62.059	107,4	22.437	20.136	111,4
Ostali (dobici)/gubici - neto	-8.538	3.205	n/p	2.269	3.072	73,9
<b>Dobit iz poslovanja prije amortizacije</b>	<b>158.892</b>	<b>140.588</b>	<b>113,0</b>	<b>61.865</b>	<b>60.116</b>	<b>102,9</b>
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	22.735	23.600	96,3	7.887	7.840	100,6
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	7.510	6.810	110,3	2.260	1.913	118,1
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>128.647</b>	<b>110.178</b>	<b>116,8</b>	<b>51.718</b>	<b>50.363</b>	<b>102,7</b>
Rashodi od financiranja - neto	19.678	13.275	148,2	6.574	742	n/p
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>108.969</b>	<b>96.903</b>	<b>112,5</b>	<b>45.144</b>	<b>49.621</b>	<b>91,0</b>
Porez na dobit	27.183	23.591	115,2	11.437	11.131	102,7
<b>Neto dobit</b>	<b>81.786</b>	<b>73.312</b>	<b>111,6</b>	<b>33.707</b>	<b>38.490</b>	<b>87,6</b>
Pripada:						
Manjinskim udjelima	9.590	10.735	89,3	3.070	3.663	83,8
Dioničarima Društva	72.196	62.577	115,4	30.637	34.827	88,0
Zarada po dionici od dobiti raspoložive dioničarima Društva u toku razdoblja						
- osnovna	29,29	25,38		12,43	14,12	
- razrijeđena	29,29	25,38		12,43	14,12	

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O UKUPNO PRIZNATOM PRIHODU

---

u tisućama kuna, nerevidirano	Sij.-Ruj. 2009	Sij.-Ruj. 2008	Indeks	Srp.-Ruj. 2009	Srp.-Ruj. 2008	Indeks
<b>Neto dobit</b>	<b>81.786</b>	<b>73.312</b>	<b>111,6</b>	<b>33.707</b>	<b>38.490</b>	<b>87,6</b>
Tečajne razlike	-1.375	-836	164,5	477	-945	-50,5
<b>Ukupno priznati prihod</b>	<b>80.411</b>	<b>72.476</b>	<b>110,9</b>	<b>34.184</b>	<b>37.545</b>	<b>91,0</b>
Pripada:						
Manjinskim udjelima	9.465	10.769		3.102	3.695	
Dioničarima Društva	70.946	61.707		31.082	33.850	

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOJ POZICIJI

u tisućama kuna, nerevidirano	30. rujna 2009.	31. prosinca 2008.
Dugotrajna materijalna imovina	292.732	242.109
Nematerijalna imovina	407.996	412.795
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	35.041	35.041
Ulaganja u zajedničke pothvate	21	185
Potraživanja	11.750	5.097
Odgođena porezna imovina	6.242	9.293
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>753.782</b>	<b>704.520</b>
Zalihe	262.129	232.616
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	516.630	508.791
Imovina namijenjena prodaji	7.154	8.047
Potraživanja za porez na dobit	3.978	1.599
Novac i novčani ekvivalenti	187.712	200.193
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>977.603</b>	<b>951.246</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.731.385</b>	<b>1.655.766</b>
<b>Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima glavnice Atlantic Grupe d.d.</b>	<b>714.363</b>	<b>661.776</b>
<b>Vlasnička glavnica raspodjeljiva imateljima manjinskog interesa</b>	<b>29.952</b>	<b>49.200</b>
Dugoročni dug	387.550	390.456
Odgođena porezna obveza	9.312	9.870
Rezerviranja	5.524	5.333
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>402.386</b>	<b>405.659</b>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	455.658	408.612
Obveze po kratkoročnim kreditima	104.145	100.929
Tekuća obveza poreza na dobit	11.801	8.958
Rezerviranja	13.080	20.632
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>584.684</b>	<b>539.131</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>987.070</b>	<b>944.790</b>
<b>Ukupno vlasnička glavnica i obveze</b>	<b>1.731.385</b>	<b>1.655.766</b>

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

<i>u tisućama kuna, nerevidirano</i>	Od dioničara Društva				Manjinski udjeli	Ukupno
	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno		
<b>Stanje 1. siječnja 2008</b>	<b>409.591</b>	<b>4.875</b>	<b>191.094</b>	<b>605.560</b>	<b>45.969</b>	<b>651.529</b>
Neto dobit za razdoblje	-	-	62.577	62.577	10.735	73.312
Ostali priznati prihodi	-	-870	-	-870	34	-836
<b>Ukupno priznati prihod</b>	<b>-</b>	<b>-870</b>	<b>62.577</b>	<b>61.707</b>	<b>10.769</b>	<b>72.476</b>
Otkup vlastitih dionica	-1.283	-	-	-1.283	-	-1.283
Dividenda za 2007. godinu	-	-	-11.587	-11.587	-6.731	-18.318
<b>Stanje 30. rujna 2008</b>	<b>408.308</b>	<b>4.005</b>	<b>242.084</b>	<b>654.397</b>	<b>50.007</b>	<b>704.404</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2009</b>	<b>408.200</b>	<b>1.325</b>	<b>252.251</b>	<b>661.776</b>	<b>49.200</b>	<b>710.976</b>
Neto dobit za razdoblje	-	-	72.196	72.196	9.590	81.786
Ostali priznati prihodi	-	-1.250	-	-1.250	-125	-1.375
<b>Ukupno priznati prihod</b>	<b>-</b>	<b>-1.250</b>	<b>72.196</b>	<b>70.946</b>	<b>9.465</b>	<b>80.411</b>
Otkup od manjinskih dioničara	-	-	-	-	-25.146	-25.146
Isplata s temelja dionica	-887	-	579	-308	-	-308
Otkup vlastitih dionica	-789	-	-	-789	-	-789
Dividenda za 2008. godinu	-	-	-17.262	-17.262	-3.567	-20.829
<b>Stanje 30. rujna 2009</b>	<b>406.524</b>	<b>75</b>	<b>307.764</b>	<b>714.363</b>	<b>29.952</b>	<b>744.315</b>

## KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

u tisućama kuna, nerevidirano	Siječanj - Rujan 2009.	Siječanj - Rujan 2008.
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>Neto dobit</b>	<b>81.786</b>	<b>73.312</b>
Porez na dobit	27.183	23.591
Amortizacija	30.245	30.410
Dobit od otkupa manjinskog interesa	-9.856	-
Vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine	12.151	8.951
Smanjenje rezerviranja za rizike i troškove	-7.361	-2.044
Prihodi od kamata	-8.873	-4.253
Rashodi od kamata	21.210	18.745
Ostale nenovčane promjene	124	-581
<b>Promjene u radnom kapitalu:</b>		
Povećanje zaliha	-41.499	-23.431
Povećanje kratkoročnih potraživanja	-23.527	-69.075
Povećanje kratkoročnih obveza	27.760	30.952
Plaćene kamate	-17.657	-14.773
Plaćeni porez	-24.336	-16.374
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>67.350</b>	<b>55.430</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>		
Povećanje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine	-83.157	-51.164
Primici od avansa za prodaju materijalne imovine	48.415	-
Stjecanje ovisnog društva umanjeno za stečeni novac	-	-194.769
Dani predujmovi za stjecanje podružnica	-27.336	-
Primici od danih kredita i depozita, neto	2.113	2.517
Primici od dividende	164	-
Primljene kamate	5.148	4.253
<b>Neto novac korišten za ulagačke aktivnosti</b>	<b>-54.653</b>	<b>-239.163</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		
Otkup vlastitih dionica	-789	-1.283
Primici kredita banaka	25.139	28.952
Otplata kredita banaka	-28.699	-178.325
Isplata dividende manjinskim dioničarima	-3.567	-6.820
Isplata dividende dioničarima društva	-17.262	-10.774
<b>Neto novac korišten za financijske aktivnosti</b>	<b>-25.178</b>	<b>-168.250</b>
<b>Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>-12.481</b>	<b>-351.983</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	200.193	399.837
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	187.712	47.854

## **BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI**

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj. Atlantic Grupa vodeći je europski proizvođač sportske hrane pod nazivom branda Multipower, najveći je regionalni proizvođač vitaminskih instant napitaka i dodataka prehrani pod nazivom brandova Cedevita i Dietpharm, značajan je proizvođač proizvoda za osobnu njegu, kao i vodeći distributer robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi, te vodeći privatni lanac ljekarni pod brandom Farmacia. Grupa ima proizvodna postrojenja u Hrvatskoj i Njemačkoj s društvima i predstavništvima u 9 zemalja. Svoje proizvode izvozi na više od 30 tržišta diljem svijeta.

Osnovne aktivnosti Društva i njegovih ovisnih društava (Grupa) opisane su u Bilješci 3.

Sažete konsolidirane izvještaje za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2009. godine odobrila je Uprava u Zagrebu 15. listopada 2009. godine.

Sažeti konsolidirani izvještaji nisu revidirani.

## **BILJEŠKA 2 - OSNOVA SASTAVLJANJA I RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

### **2.1. OSNOVA SASTAVLJANJA**

Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Grupe za devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2009. godine sastavljeni su sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 34 – Financijsko izvještavanje u toku godine.

Sažeti konsolidirani izvještaji ne uključuju sve podatke i objave koji su obavezni za godišnje konsolidirane financijske izvještaje te ih se treba čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2008. godine.

### **2.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju.

Sažeti konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Atlantic Grupe na dan 31. prosinca 2008. godine, osim usvajanja novih Standarda i tumačenja koji su na snazi od 1. siječnja 2009. godine, kako je prikazano ispod:

#### ***MRS 1 (Prerađen) – Prezentiranje financijskih izvještaja***

Prerađeni standard razdvaja vlasničke promjene u glavnici od "nevlasničkih". Izvještaj o promjeni glavnice uključuje samo detalje o transakcijama s vlasnicima dok se transakcije s "nevlasnicima" prezentiraju u jednoj liniji. Također, MRS 1 (Prerađen) uvodi i Izvještaj o ukupno priznatom prihodu koji prikazuje sve stavke priznate u prihode i rashode, bilo zajedno na jednom izvještaju ili na dva izvještaja. Grupa je odučila objavljivati dva izvještaja – Račun dobiti i gubitka i Izvještaj o ukupno priznatom prihodu.

**BILJEŠKA 2 - OSNOVA SASTAVLJANJA I RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

**2.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

***MSFI 2 (Dodatak) – Plaćanja temeljena na dionicama***

Dodatak standardu pojašnjava definiciju uvjeta ostvarivanja prava na dionice te propisuje računovodstveni tretman za nagrade koje su otkazane uslijed neispunjenja ovih uvjeta. Usvajanje ovog dodatka nije imalo nikakvog utjecaja na bilancu niti na poslovanje Grupe.

Slijedeći standardi, dodaci standardima i interpretacije su obvezni za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine, ali trenutno nisu relevantni za poslovanje Grupe:

- MRS 23 (Prerađen) – Troškovi posudbe
- MRS 32 (Dodatak) – Financijski instrumenti: Prezentiranje
- MRS 39 (Dodatak) – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje
- IFRIC 9 – Ponovna procjena ugrađenih derivativa
- IFRIC 13 – Programi posebnih pogodnosti za kupce
- IFRIC 16 – Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje

**BILJEŠKA 3 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA**

Za potrebe upravljanja, Grupa je organizirana u poslovne jedinice temeljeno na proizvodima i uslugama u četiri izvještajna segmenta – divizije kako slijedi:

- **Divizija Distribucija** se bavi distribucijom robe široke potrošnje uključujući proizvode proizvedene u Diviziji Zdravlje i njega te divizije Sportska i aktivna prehrana.

- **Divizija Zdravlje i njega** proizvodi instant vitaminske napitke, čajeve, bombone, te kozmetiku i proizvode za osobnu njegu.

- **Divizija Sportska i aktivna prehrana** je specijalizirana za razvoj, proizvodnju i prodaju hrane za sportaše i proizvoda zdrave prehrane.

- **Divizija Pharma** je specijalizirana za razvoj, proizvodnju i prodaju receptnih i bezreceptnih (OTC) lijekova i dodatke prehrani kroz lanac ljekarni.

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

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

## BILJEŠKA 3 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2009. ( u tisućama kuna )	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi /i/	976.827	398.638	383.320	227.357	6.716	1.992.858
Prihodi među segmentima /ii/	15.704	299.796	1.906	9.505	-	326.911
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>961.123</b>	<b>98.842</b>	<b>381.414</b>	<b>217.852</b>	<b>6.716</b>	<b>1.665.947</b>
Ukupno imovina /iii/	483.591	483.013	155.125	512.013	-164.873	1.468.869
<b>Ukupno imovina na 31.12.2008. /iv/</b>	<b>468.517</b>	<b>430.352</b>	<b>147.609</b>	<b>521.480</b>	<b>-176.107</b>	<b>1.391.851</b>

Devetomjesečno razdoblje završeno 30. rujna 2008. ( u tisućama kuna )	Distribucija	Zdravlje i njega	Sportska i aktivna prehrana	Pharma	Usklada	Grupa
Bruto prihodi /i/	859.058	375.024	374.357	208.709	3.436	1.820.584
Prihodi među segmentima /ii/	8.659	298.199	1.841	976	-	309.675
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>850.399</b>	<b>76.825</b>	<b>372.516</b>	<b>207.733</b>	<b>3.436</b>	<b>1.510.909</b>

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

/ii/ Prodaja među segmentima se eliminira prilikom konsolidacije.

/iii/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Imovina po segmentima ne uključuje dugotrajnu materijalnu imovinu Društva (563 tisuće kuna), nematerijalnu imovinu Društva (730 tisuća kuna), potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (32.207 tisuća kuna), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (35.041 tisuća kuna), ulaganja u zajedničke pothvate (21 tisuću kuna), odgođenu poreznu imovinu (6.242 tisuća kuna) i novac i novčane ekvivalente (187.712 tisuća kuna).

/iv/ Potraživanja među segmentima eliminiraju se prilikom konsolidacije. Imovina po segmentima ne uključuje dugotrajnu materijalnu imovinu Društva (481 tisuću kuna), nematerijalnu imovinu Društva (148 tisuća kuna), potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (18.574 tisuća kuna), financijsku imovinu raspoloživu za prodaju (35.041 tisuća kuna), ulaganja u zajedničke pothvate (185 tisuća kuna), odgođenu poreznu imovinu (9.293 tisuća kuna) i novac i novčane ekvivalente (200.193 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ SAŽETE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 4 – ZARADA PO DIONICI****Osnovna zarada po dionici**

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

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Neto dobit dioničarima ( <i>u tisućama kuna</i> )	72.196	62.577
Prosječno ponderirani broj dionica	2.465.081	2.465.655
Osnovna zarada po dionici ( <i>u kunama</i> )	29,29	25,38

**Razrijeđena zarada po dionici**

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

**Dividenda**

Prema odluci Glavne skupštine Društva održane u lipnju 2009. godine (u lipnju 2008. godine), odobrena je isplata dividende u iznosu od 7,00 kuna po dionici odnosno sveukupno 17.262 tisuća kuna (2008: 4,70 kuna po dionici i ukupno 11.587 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 5 – DUGOTRAJNA MATERIJALNA IMOVINA**

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2009. godine, Grupa je uložila 83.157 tisuća kuna u nabavku nekretnina, postrojenja i opreme (2008: 51.164 tisuća kuna). Glavnina novih nabavki odnosi se na povećanje proizvodnih kapaciteta, projekt Cedevita GO te na izgradnju nove tvornice u Rakitju.

**BILJEŠKA 6 - ZALIHE**

Tijekom devetomjesečnog razdoblja završenog 30. rujna 2009. godine Grupa je iskazala vrijednosno usklađenje zaliha u iznosu od 9.491 tisuća kuna uslijed oštećenja i kratkog roka trajanja. Ovaj trošak uključen je u ostale troškove poslovanja.

**BILJEŠKA 7 – STJECANJE MANJINSKOG INTERESA**

U siječnju 2009. godine Grupa je stekla dodatnih 30% u podružnici Cedevida d.o.o. za iznos od 13.460 tisuća kuna. Knjigovodstvena vrijednost manjinskog interesa u trenutku kupnje iznosila je 23.316 tisuća kuna. Razlika između troška stjecanja i knjigovodstvene vrijednosti stečenog manjinskog interesa u iznosu od 9.856 tisuća kuna iskazana je u sklopu kategorije „Ostali (dobici)/gubici – neto“ u računu dobiti i gubitka.

1. rujna 2009. godine Grupa je otkupila sav manjinski interes u 5 ljekarničkih jedinica iz sastava ZU Coner te je navedene ljekarničke jedinice pripojila ZU Farmaciji. U zamjenu za manjinski interes, Grupa je dosadašnjim manjinskim suvlasnicima prepustila svoj dio u ZU Coner u kojoj su nakon izdvajanja 5 prethodno spomenutih ljekarničkih jedinica ostale licence za dvije ljekarničke jedinice koje su do sada djelovale u sastavu divizije Pharma Atlantic Grupe.

Kao rezultat ove transakcije, vrijednost goodwilla povećana je za 1.201 tisuću kuna.

**BILJEŠKA 8 – JEDNOKRATNE STAVKE**

Jednokratne stavke u devetomjesečnom razdoblju završenom 30. rujna 2009. godine su kako slijedi:

/i/ 9.856 tisuća kuna dobiti ostvarene otkupom manjinskog interesa u podružnici Cedevida d.o.o. (Bilješka 7) te

/ii/ 2.221 tisuću kuna vezanih za trošak preseljenja proizvodnog pogona Neve na novu lokaciju. Ovo preseljenje vezano je uz prodaju nekretnine na dosadašnjoj proizvodnoj lokaciji. Očekivani završetak kupoprodajnog dijela transakcije je početak 2010. godine, nakon ishodovanja sve potrebne dokumentacije.

Atlantic Grupa d.d.  
Miramarska 23  
Zagreb

Matični broj: 1671910

Zagreb, 30. listopada 2009. godine

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

## IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

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

Konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2009. godine do 30. rujna 2009. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva. Međuizvješće posloводства za devetomjesečno razdoblje okončano 30. rujna 2009. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

**Predsjednik Uprave:**

Emil Tedeschi



**Potpredsjednik Uprave za Financije:**

Zoran Stanković





**Kontakt:**

Atlantic Grupa d.d.  
Odnosi s investitorima

+385 1 2413 908  
ir@atlantic.hr