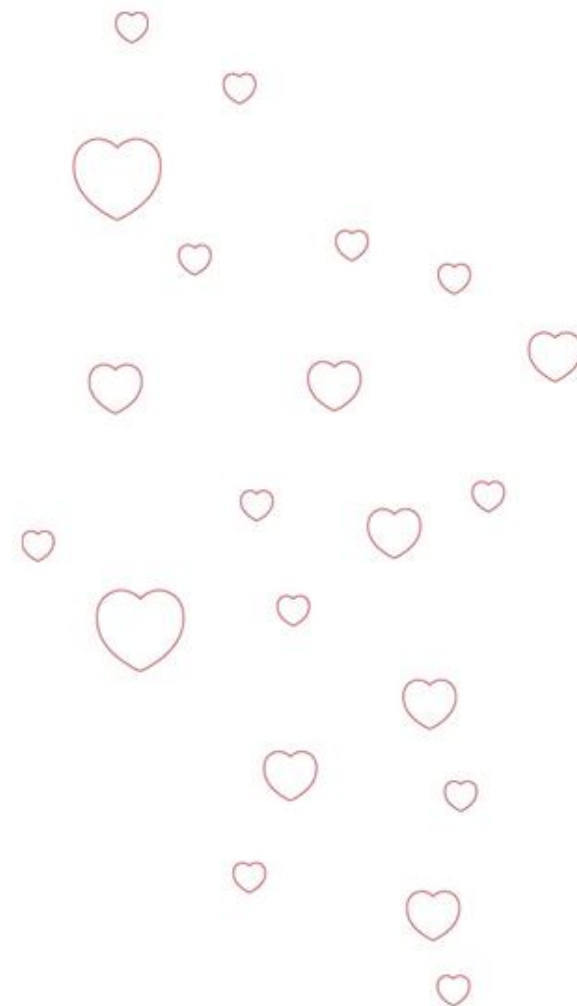


Grupa Podravka

Nerevidirani rezultati poslovanja 1.-12. 2012.



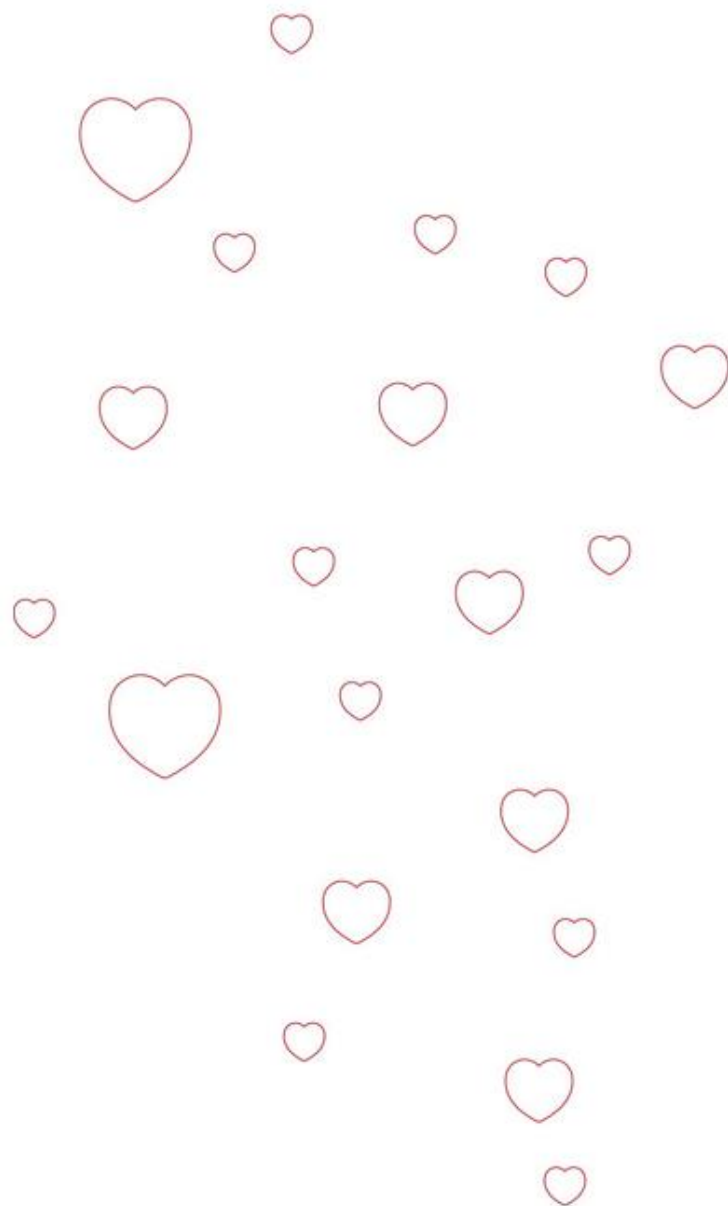
Sadržaj

Pregled događaja

Prodaja

Rezultati poslovanja

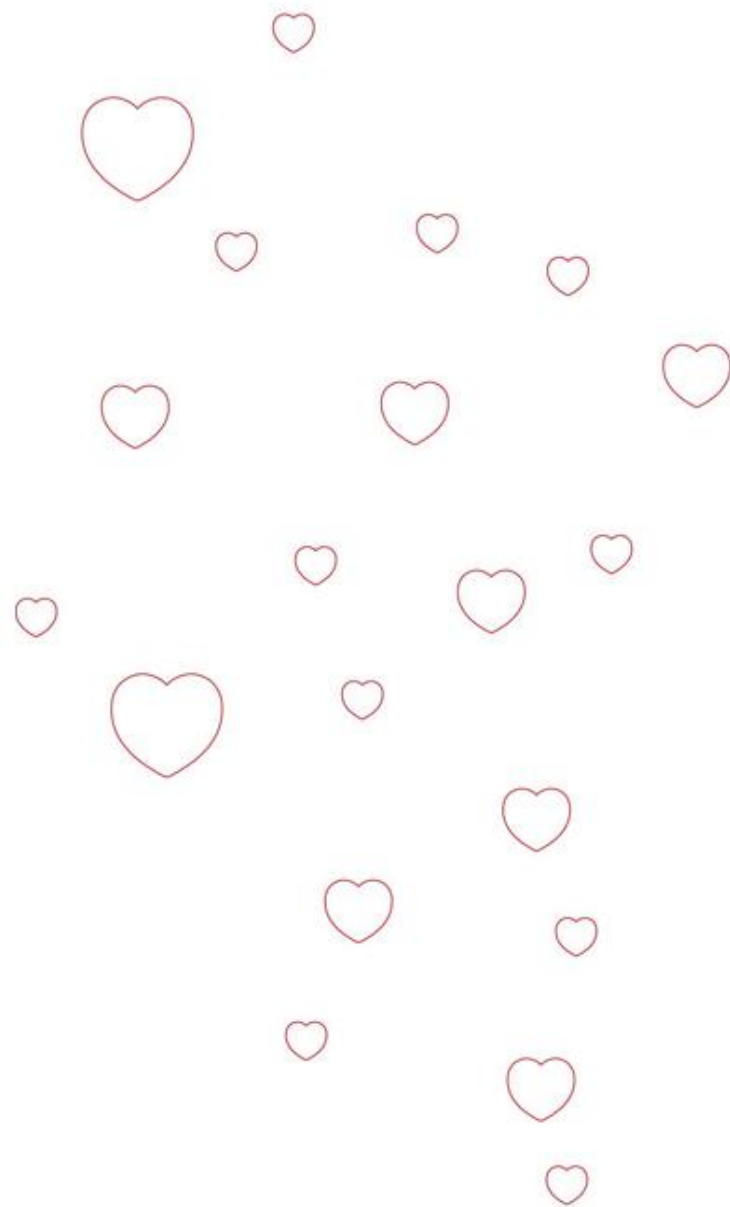
Dionica



Izjava o odricanju od odgovornosti

Ova prezentacija 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.

Pregled događaja



Pregled glavnih obilježja poslovanja za 1.-12. 2012.

Podravka Grupa

- **Prodaja:** Ukupna prodaja Grupe Podravka u 2012. godini iznosila je 3.626,7 milijuna HRK te je gotovo na jednakoj razini kao u 2011. godini. Prodaja strateškog poslovnog područja (SPP) Prehrana i pića iznosila je 2.799,3 milijuna HRK, što predstavlja pad prodaje od 1%, dok je prodaja SPP Farmaceutika iznosila 827,4 milijuna HRK, što je porast prodaje od 4%.
- **Profitabilnost:** Rezultati poslovanja Grupe Podravka za 2012. godinu, pod znatnim su utjecajem jednokratnih stavki koje u razini neto dobiti iznose 131,8 milijuna HRK, a prvenstveno se odnose na umanjenja vrijednosti nematerijalne i materijalne imovine te otpremnine. Slijedom toga, ostvarena EBITDA je iznosila 289,3 milijuna HRK i 25% je niža nego u 2011. godini. Korigirana EBITDA pokazuje manji pad u odnosu na 2011. godinu, te on iznosi -7%.
- U 2012. godini izvršeni su ispravci financijski izvještaja za 2011. godinu, a najveći utjecaj na promjenu 2011. godine ima ispravak prihoda od premije osiguranja (u iznosu od 23,7 milijuna HRK), koji je bio priznat u cijelosti, a trebao je biti knjižen kroz čitav period na koji je polica bila ugovorena.
- **Zaduženost:** Pozitivan trend smanjenja zaduženosti nastavljen je na razini Grupe Podravka te je ukupni dug na 31.12.2012. iznosio 1.197,9 milijuna HRK, što je 185 milijuna HRK niže nego krajem 2011.
- **Investicije:** U 2012. godini realizirano je 94,4 milijuna HRK investicija
- **Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima** veći je za 95 milijuna HRK, što predstavlja rast od 62% u odnosu na 2011. godinu.

Značajnije promjene tijekom 2012. godine

Poduzete mjere i aktivnosti

- Uprava je tijekom 2012. godine provela određene promjene u poslovnoj organizaciji i *corporate governance*-u, s ciljem unapređenja i boljeg usmjeravanja poslovnih procesa i uspostave efikasnijeg postupka odlučivanja, a najznačajnije promjene uključuju:
 - Pokretanje procesa unapređenja i restrukturiranja poslovanja, posebno u segmentima gdje je uočena ispodprosječna profitabilnost i/ili nedostaci trenutnog poslovnog modela:
 - linija za klanje na Danici zatvorena je s 31.12.2012., budući da je studija isplativosti pokazala da je profitabilnost Danice ugrožena jer je linija imala gubitka u prijašnjim razdobljima;
 - smanjen je broj proizvoda za 660, zato što spomenuti proizvodi nisu imali zadovoljavajuću bruto maržu i godišnju prodaju, te se očekuje pozitivan učinak na bruto maržu;
 - započet je proces restrukturiranja pekarskog programa s ciljem smanjenja troškova i povećanja profitabilnosti.
 - Provedbu programa zbrinjavanja viška radne snage (309 zaposlenika je napustilo kompaniju u 2012. prema programu zbrinjavanja zaposlenika).
 - Promjene i/ili smanjenje članova u upravi i nadzornom odboru u društvima kćerima Belupo i Danica.
 - Kadrovske promjene u organizacijskim cjelinama proizvodnje, tržišta RH, upravljanja ljudskim potencijalima, informatici, istraživanju i razvoj, razvoju poslovanja, kontrolingu, korporativnim komunikacijama, i dr.;
 - Uspostava Istraživanja i razvoja (R&D) kao sektora, s ciljem još snažnijeg fokusa na unapređenje postojećih i razvoj novih proizvoda;

Profitabilnost Grupe Podravka

u milijunima HRK

GRUPA PODRAVKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2012.	1.-12. 2011.	1.-12. 2012.	1.-12. 2011.	1.-12.2012. / 1.-12. 2011.	1.-12.2012. / 1.-12. 2011.
Prihodi od prodaje	3.626,7	3.625,2	3.626,7	3.625,2	0%	0%
Bruto dobit	1.408,2	1.429,0	1.408,2	1.429,0	-1%	-1%
EBITDA	289,3	384,3	353,0	381,0	-25%	-7%
EBIT	99,3	162,0	200,3	223,5	-39%	-10%
Neto dobit	-20,1	42,8	111,7	104,3	-147%	7%
<i>Profitne marže %</i>						
Bruto marža	38,8	39,4	38,8	39,4	-60bp	-60bp
EBITDA marža	8,0	10,6	9,7	10,5	-260bp	-80bp
EBIT marža	2,7	4,5	5,5	6,2	-180bp	-70bp
Neto marža	-0,6	1,2	3,1	2,9	-180bp	20bp

Jednokratne stavke

EBITDA STAVKE USKLAĐENJA

Troškovi / prihodi u 000 kn	01.-12. 2012.	01.-12. 2011.
Usklađenje vrijednosti brendova	-10.400	-41.041
- Lero	-7.200	
- Warzyvko	-3.200	
Usklađenje goodwilla	-	-7.134
Usklađenje dugotrajne imovine mat. i nem.imovine	-10.890	-16.600
Usklađenje ljekarničkih prava	-9.700	-
Usklađenje dugotraje materijalne imovine Lero	-6.385	-
Ukupno jednokratne stavke:	-37.375	-64.775

EBITDA KORIGIRANE STAVKE

Troškovi / prihodi u 000 kn	01.-12. 2012.	01.-12. 2011.
Otpremnine - neoporezive	-41.307	-8.746
Otpremnine - oporezive	-8.586	0
Usklađenje obveznica		-3.632
Usklađenje/prodaja udjela		-3.474
Dobitak po nagodbi s OTP-om		19.100
Rezervacija po poreznom rješenju	-4.643	
Rezervacija za sudske sporove	-9.107	
Ukupno jednokratne stavke:	-63.643	3.248

NETO DOBIT KORIGIRANA- STAVKE

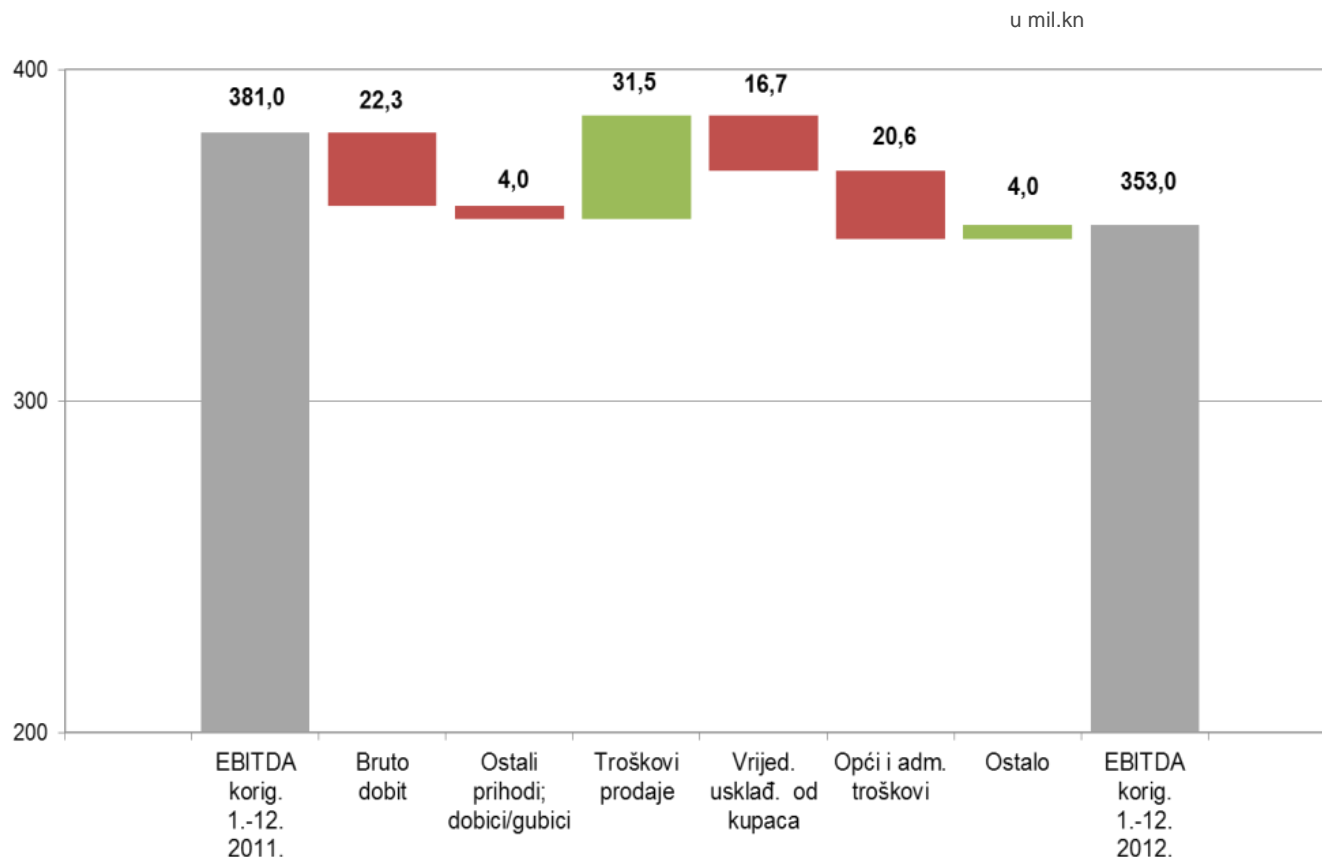
Usklađenje materijalne i nematerijalne imovine	-37.375	-64.775
Ostale stavke	-63.643	3.248
Odgođena porezna imovina Podravka Poljska	-30.793	-
UKUPNO:	-131.811	-61.527

Umanjenja vrijednosti brandova Warzywko, Perfecta i Lero

	Datum aktiviranja	Početno stanje	Umanjenje vrijednosti do 31.12.2010.	Stanje na dan 31.12.2010.	Umanjenje vrijednosti u 2011.	Stanje na dan 31.12.2011.	Umanjenje vrijednosti u 2012.	Stanje na dan 31.12.2012.
Warzywko i Perfecta	10.05.2007.	86,6	16,2	70,4	25,7	44,7	3,2	41,5
Lero	12.11.2008.	45,5	23,1	22,4	14,6	7,8	7,2	0,6

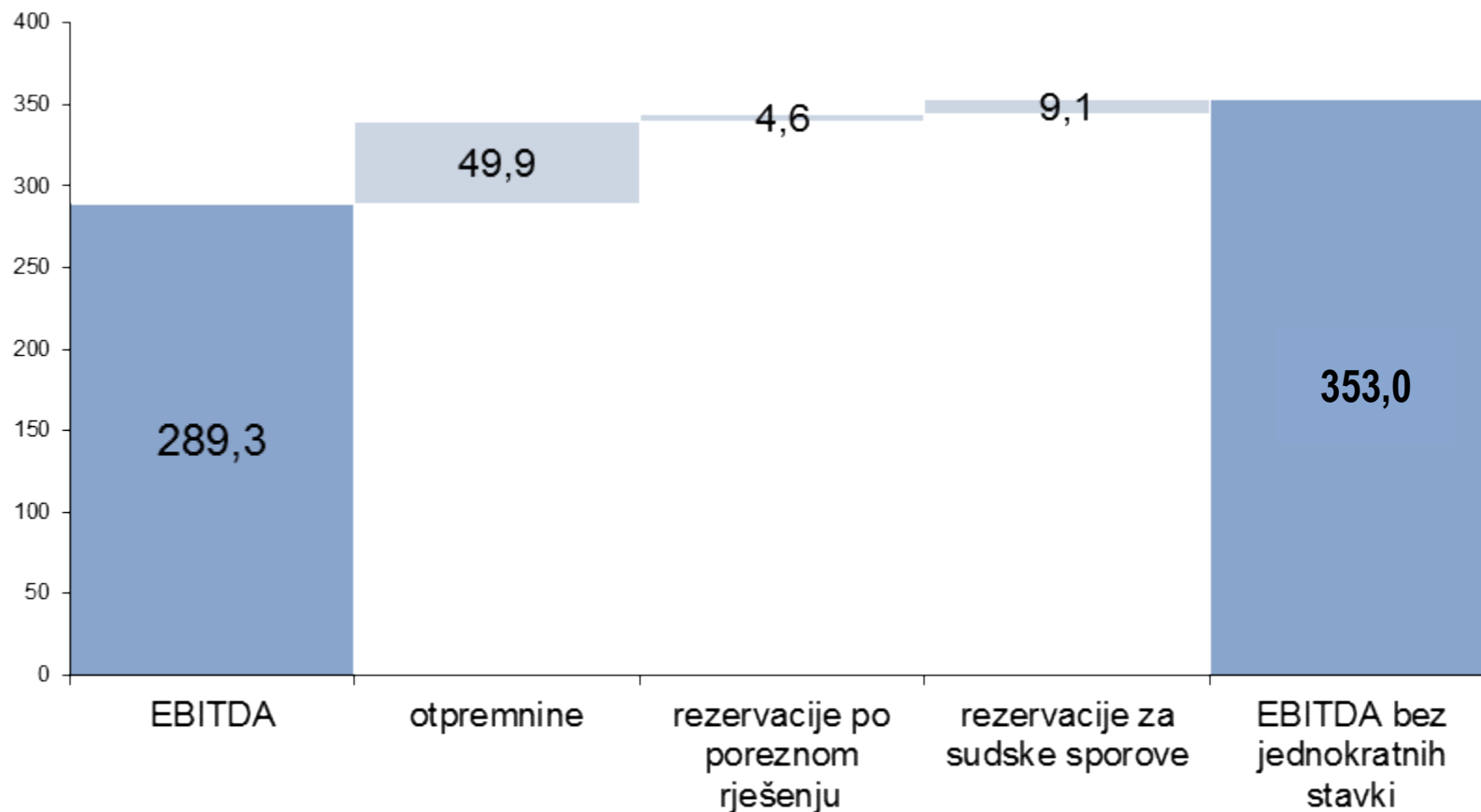
ukupno usklađenje
vrijednosti brandova u 2012.
je 10,4 mil. HRK

Odstupanja korigirane EBITDA Grupe 1.-12.2012. u odnosu na prošlu godinu



Korigirana EBITDA u 2012. za otpremnine (+49,9 mil. kn), porezno rješenje po poreznom nadzoru (+4,6 mil. kn), te rezervaciju sudske sporove (+9,1 mil. kn); u 2011. raspuštanje rezervacija OTP banka (-19,1 mil. kn), otpremnine (+8,7 mil. kn) te fer vrijednost obveznica (+3,7 mil. kn) i usklađenje vrijednosti ulaganja u fondove (+3,5 mil. kn).

Korekcija EBITDA za 2012. godinu

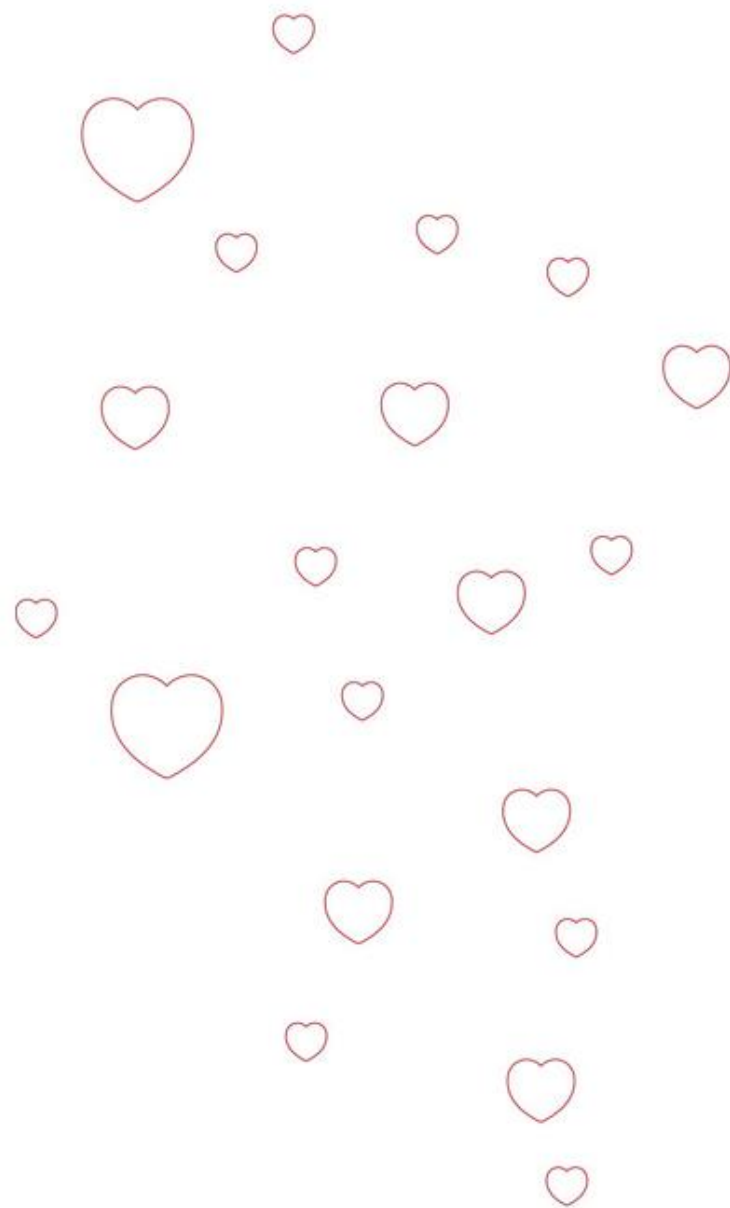


EBITDA je računana na način da je EBIT uvećana za amortizaciju te usklađenja nematerijalne i dugotrajne materijalne imovine (koja u 2012. iznose 37,4 mil. HRK)

Promjene koje se odnose na već objavljene financijske izvještaje za 2011. godinu

- Drugačiji tretman prihoda koji predstavljaju naplaćenu premiju životnog osiguranja zaposlenika Belupa d.d. (smanjenje neto dobiti u 2011. godini za 18,978 mil.kn, izvršen prepravak prenesenih gubitaka prethodnih razdoblja; utjecaja na RDG u 2012. nije bilo).
- Prepravak početnog evidentiranja SMS branda (smanjenje neto dobiti u 2011. za 7,8 mil.kn te smanjenje gubitka u 2012. godini za 5 mil.kn).
- Prepravak vezan uz izmjenu prosječne stope interkompanijske marže koja se primjenjuje kod konsolidacije unutar grupnih zaliha (utjecaj na povećanje rezultata 2011. godine za 289 tisuća kn, a u 2012. godini smanjen je gubitak za 3,2 mil.kn).

Prodaja

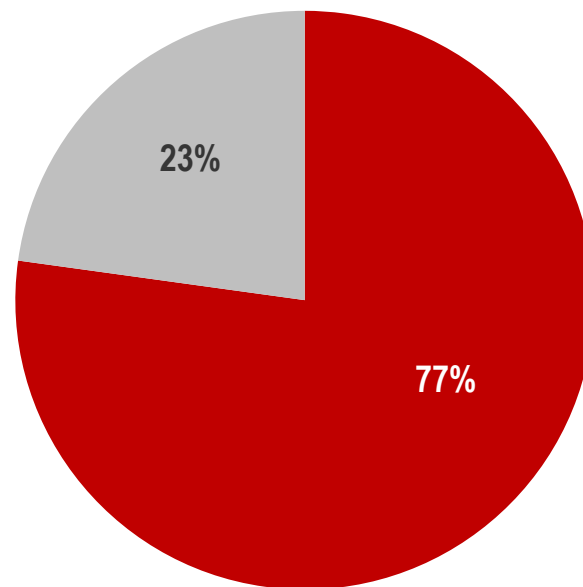



Porast prodaje SPP-a Farmaceutika nadoknađuje nižu razinu prodaje u SPP-u PiP


Struktura prodaje za 1.-12.2012.

Grupa Podravka 1.-12. 2012.

Ukupna prodaja	3.626,7 mil HRK	0%
Prehrana i pića	2.799,3 mil HRK	-1%
• <i>PP Podravka hrana</i>		+1%
• <i>PP Jela i dodaci jelima</i>		-1%
• <i>PP Meso</i>		-5%
• <i>PP Pića</i>		-7%
Farmaceutika	827,4 mil HRK	+4%

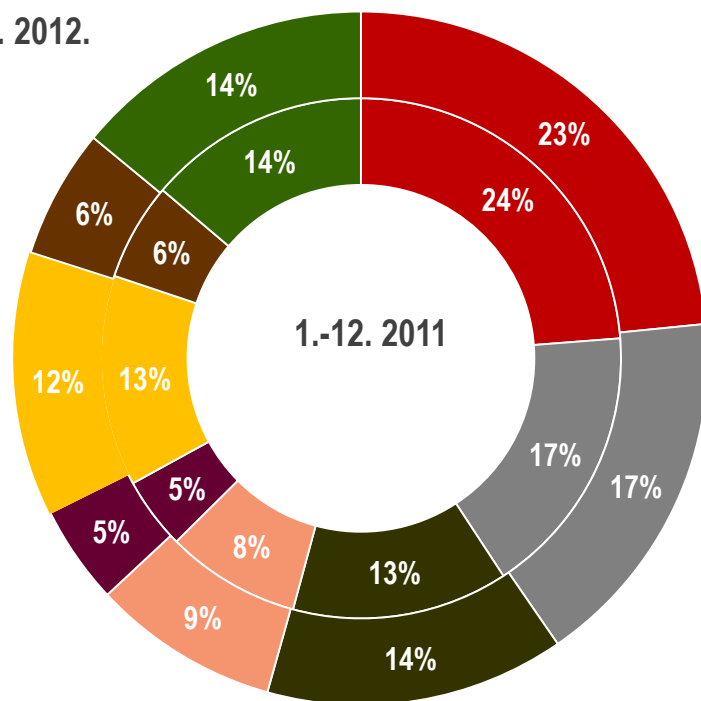


 Prehrana i pića

 Farmaceutika

Struktura prodaje SPP-a Prehrana i pića prema grupama proizvoda

1.-12. 2012.



promjena
1.-12. 2012. / 1.-12. 2011.

Dodaci jelima	-3%
Prerađevine voća i povrća, prilozi jelima i ostalo	-1%
Dječja hrana, slastice i snack	+3%
Podravka jela	+3%
Riba i riblji proizvodi	+2%
Mesni proizvodi	-7%
Pića	-1%
Ostalo	+1%

*prikazana organska prodaja po grupi proizvoda (osim kategorije Ostalo)

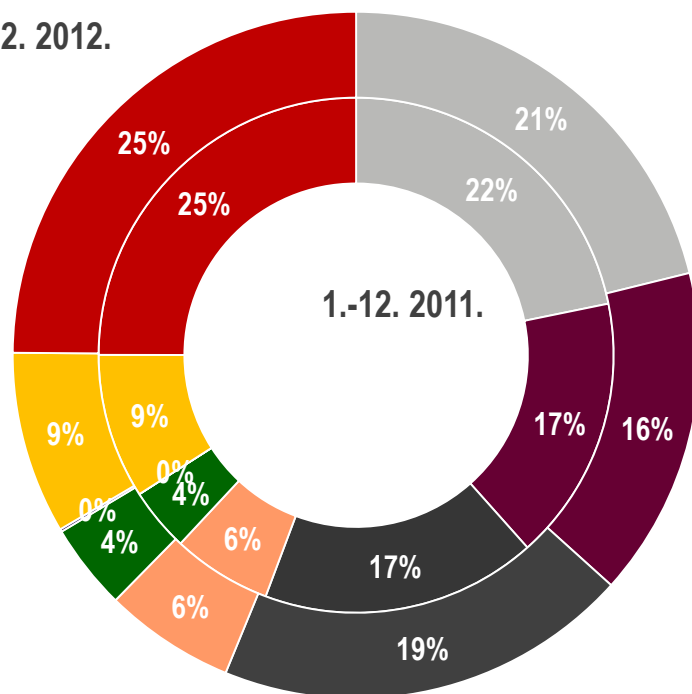
Prodaja SPP-a PiP za 1.-12.2011. **2.828,9 mil HRK**

Prodaja SPP-a PiP za 1.-12. 2012 **2.799,3 mil HRK**

-1%

Struktura prodaje SPP-a Farmaceutika

1.-12. 2012.



promjena
1.-12. 2012. / 1.-12. 2011.

□ Srce, krvožilje, krv i krvotvorni organi	+1%
■ Koštano-mišićni i živčani sustav	-3%
■ Dermatici	+17%
□ Sustavne infekcije i infekcije uzrokovane parazitima	+3%
■ Dišni, probavni i mokraćni sustav	+6%
■ Zloćudne bolesti i imunomodulatori	-
■ Bezreceptni program	-2%
■ Ostalo (Ljekarne, Farmavita i ostalo)	+4%

Prodaja SPP Farmaceutika za 1.-12.2011. 796,3 mil. HRK

Prodaja SPP Farmaceutika za 1.-12.2012. 827,4 mil. HRK

+4%

Konstantni porast prodaje na stranim tržištima

mil. HRK

3.586,6

3.522,3

3.625,2

3.626,7

 Ukupno Grupa

1.718

1.781

1.883

1.919

 Strana tržišta

1.869

1.741

1.742

1.707

 Hrvatska

2009

2010

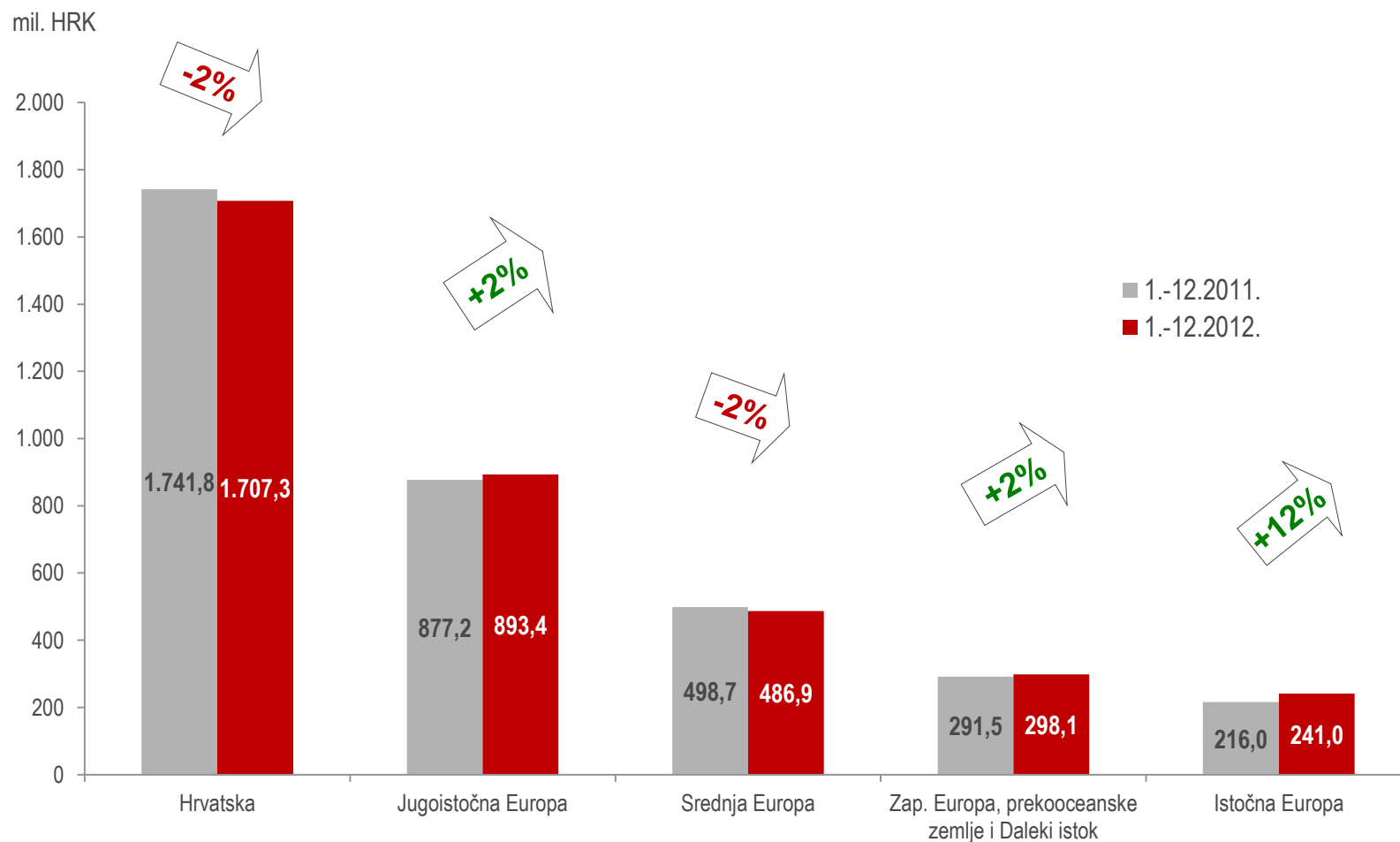
2011

2012

prodaja na domaćem tržištu je na gotovo jednakom nivou kao i u 2010 dok strana tržišta rastu (6%)

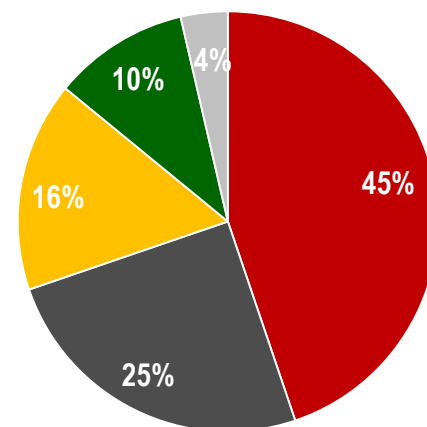
u 2012. godini prodaja na domaćem tržištu je 2% niža nego u 2011., dok inozemna tržišta rastu za 2%

Najveći porast prodaje na tržištima istočne i jugoistočne Europe

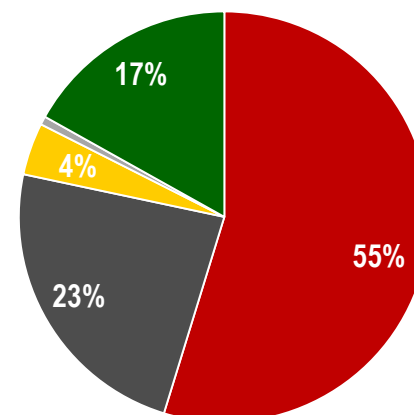


Porast udjela prodaje na inozemnim tržištima u oba SPP-a

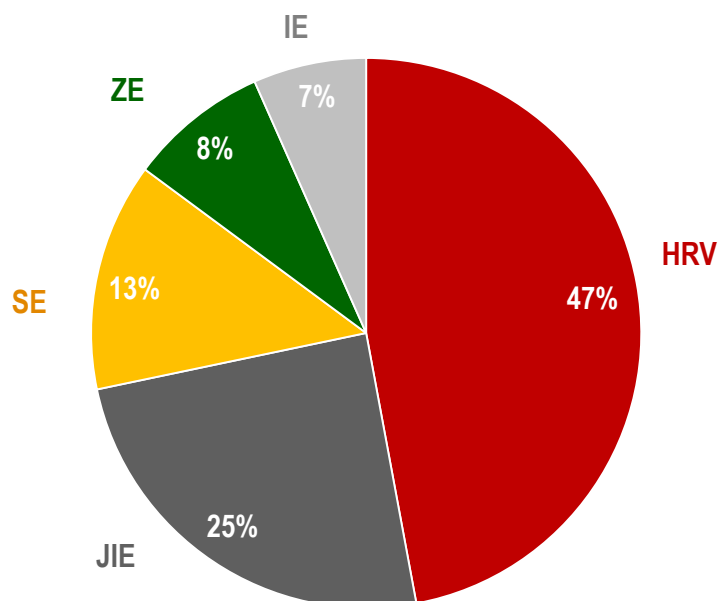
Struktura prodaje SPP-a PiP prema tržištima



Struktura prodaje SPP-a Farma prema tržištima

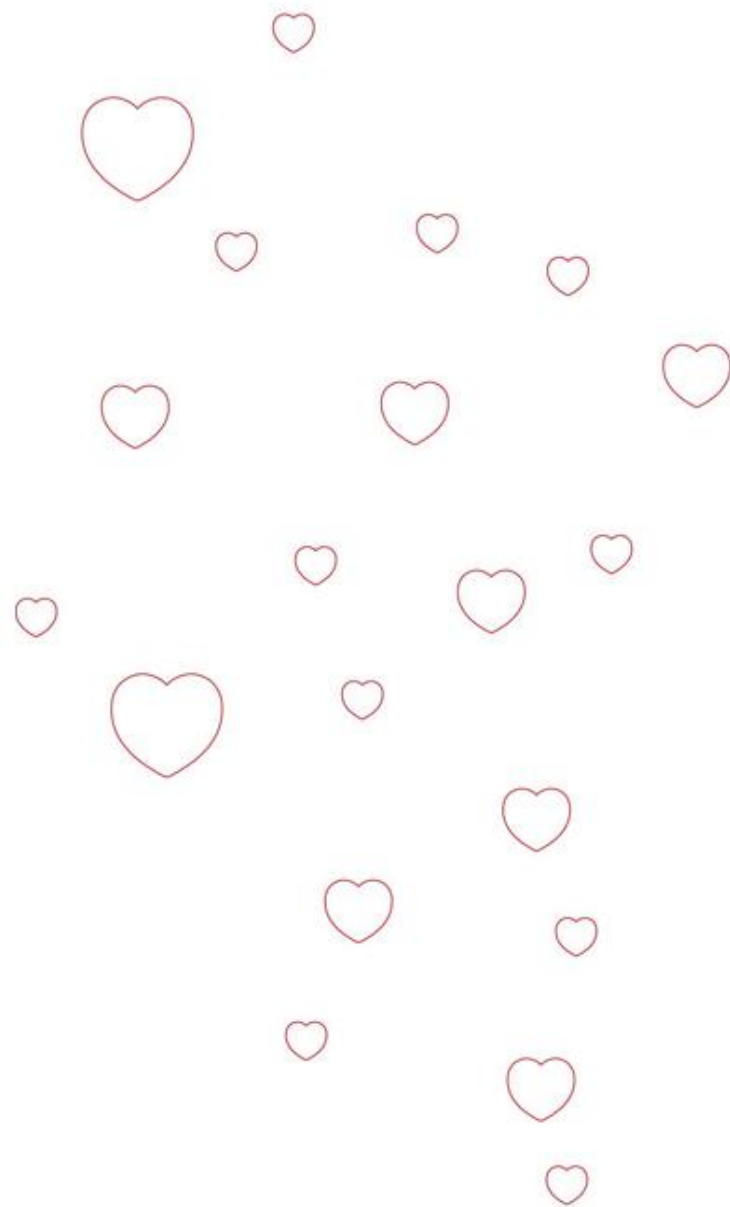


Struktura prodaje Grupe Podravka prema tržištima



- Hrvatska
- Jugoistočna Europa (Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Makedonija, Slovenija, Srbija)
- Srednja Europa (Češka, Mađarska, Poljska, Slovačka)
- Zapadna Europa, prekooceanske zemlje i Daleki istok (Austrija, Australija, Benelux, Francuska, Kanada, Njemačka, SAD, Skandinavija, Švicarska, Velika Britanija)
- Istočna Europa (Pribaltik, Rumunjska, Rusija, Ukrajina)

Rezultati poslovanja



Profitabilnost SPP Prehrana i pića

u milijunima HRK

SPP PREHRANA I PIĆA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2012.	1.-12. 2011.	1.-12. 2012.	1.-12. 2011.	1.-12. 2012. / 1.-12. 2011.	1.-12. 2012. / 1.-12. 2011.
Prihodi od prodaje	2.799,3	2.828,8	2.799,3	2.828,8	-1%	-1%
Bruto dobit	949,4	991,6	949,4	991,6	-4%	-4%
EBITDA	117,0	221,7	174,3	217,4	-47%	-20%
EBIT	-17,2	47,3	67,9	104,9	-136%	-35%
Neto dobit	-102,3	-27,6	13,6	30,0	-271%	-55%
<i>Profitne marže %</i>						
Bruto marža	33,9	35,1	33,9	35,1	-120bp	-120bp
EBITDA marža	4,2	7,8	6,2	7,7	-360bp	-150bp
EBIT marža	-0,6	1,7	2,4	3,7	-230bp	-130bp
Neto marža	-3,7	-1,0	0,5	1,1	-270bp	-60bp

Profitabilnost SPP Farmaceutika

u milijunima HRK

SPP FARMACEUTIKA	IZVJEŠTAJNI REZULTAT		KORIGIRANI REZULTAT ZA JEDNOKRATNE STAVKE		promjena (izvještajni rezultat)	promjena (korigirani rezultat za jednokratne stavke)
	1.-12. 2012.	1.-12. 2011.	1.-12. 2012.	1.-12. 2011.	1.-12. 2012. / 1.-12. 2011.	1.-12. 2012. / 1.-12. 2011.
Prihodi od prodaje	827,4	796,3	827,4	796,3	4%	4%
Bruto dobit	458,9	437,4	458,9	437,4	5%	5%
EBITDA	172,3	162,5	178,5	163,6	6%	9%
EBIT	116,5	114,7	132,4	118,7	2%	12%
Neto dobit	82,1	70,4	98,0	74,4	17%	32%
Profitne marže %						
Bruto marža	55,5	54,9	55,5	54,9	60bp	60bp
EBITDA marža	20,8	20,4	21,6	20,5	40bp	110bp
EBIT marža	14,1	14,4	16,0	14,9	-30bp	110bp
Neto marža	9,9	8,8	11,8	9,3	110bp	250bp

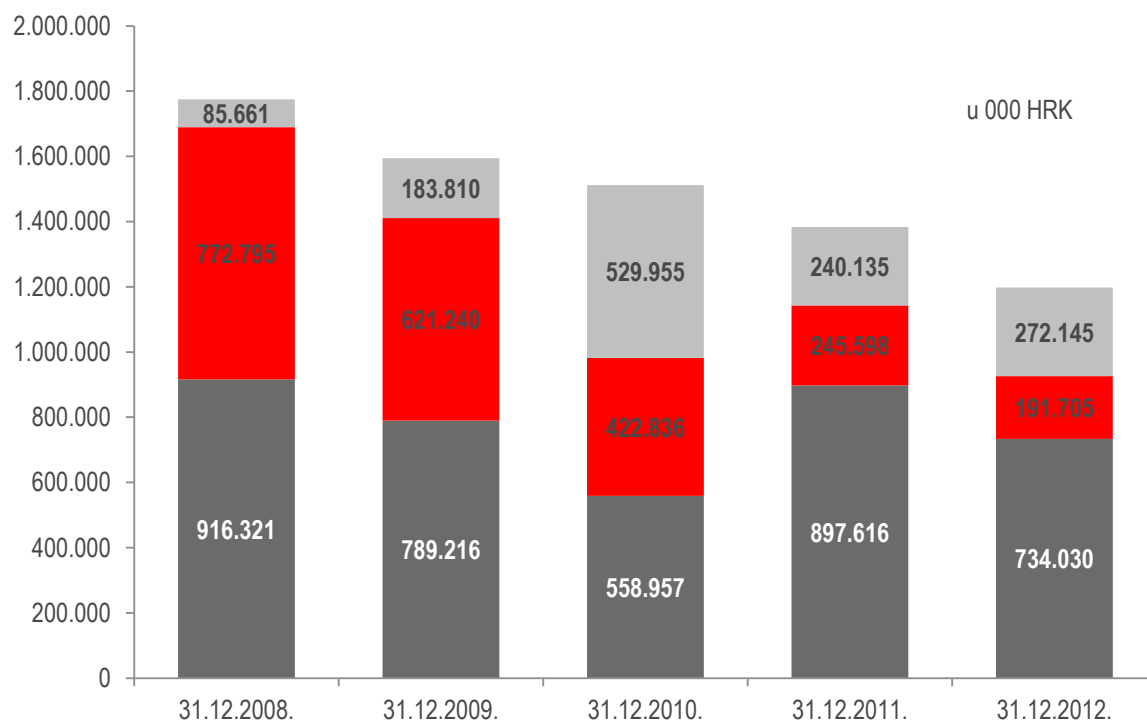
Skraćena bilanca Grupe Podravka

GRUPA PODRAVKA u mil. HRK	31.12.2012.	31.12.2011.
Dugotrajna imovina	1.760,7	1.888,7
Kratkotrajna imovina	1.894,5	1.943,0
<i>Zalihe</i>	<i>631,1</i>	<i>680,8</i>
<i>Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja</i>	<i>1.080,2</i>	<i>1.058,0</i>
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>	<i>118,2</i>	<i>146,0</i>
<i>Ostala kratkotrajna imovina</i>	<i>65,0</i>	<i>58,2</i>
UKUPNA AKTIVA	3.655,3	3.831,7
Dionička glavnica*	1.633,4	1.638,0
<i>Nevladajući udjeli</i>	<i>32,0</i>	<i>34,8</i>
Dugoročne obveze	787,1	938,9
<i>Dugoročni dug</i>	<i>734,0</i>	<i>897,6</i>
<i>Ostale dugoročne obveze</i>	<i>53,1</i>	<i>41,3</i>
Kratkoročne obveze	1.202,8	1.220,0
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	<i>720,5</i>	<i>710,8</i>
<i>Kratkoročni krediti</i>	<i>463,9</i>	<i>485,7</i>
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>	<i>18,5</i>	<i>23,5</i>
UKUPNA PASIVA	3.655,3	3.831,7

* udjel vlasnika matice

POKAZATELJ ZADUŽENOSTI	31.12.2012.	31.12.2011.
Dug/glavnica*	73%	84%
Dug/ Imovina	33%	36%
Neto dug	1.079,7	1.237,4
Neto dug / EBITDA	3,7	3,2
Neto dug / korig. EBITDA	3,1	3,2
Pokriće kamata	1,4	2,0
POKAZATELJ LIKVIDNOSTI		
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,1	0,1
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1,1	1,0
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,6	1,6
POKAZATELJ PROFITABILNOSTI		
ROE	-1,2%	2,6%
Korig. ROE	6,8%	6,4%
ROA	-0,5%	1,1%
Korig.ROA	3,1%	2,7%

Smanjenje zaduženosti u 2012. za 185 mil. HRK



Struktura duga 31.12.2012.

	Tekući dio dugoročnog duga	23%
	Kratkoročni krediti	16%
	Dugoročni krediti	61%

(1,774.8) (1,594.3) (1,511.7) (1,383.3) → (1,197.9)

smanjenje duga za 185 milijuna kuna (-13%)

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

(u tisućama kuna)	2012.	2011.
(Gubitak) /Dobit tekuće godine	-21.498	42.940
Porez na dobit	47.589	19.060
Amortizacija	152.669	157.488
Gubici od umanjenja vrijednosti brandova i ljekarničkih prava	30.676	41.041
Gubici od umanjenja vrijednosti imovine koja se drži radi prodaje	6.238	16.642
Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla	-	7.134
Gubici od vrijednosnog usklađenja financijske imovine, neto		3.500
Gubici / (dobici) od vrijednosnog usklađenja isplata s temelja dionica	1.896	2.232
Gubici / (dobici) od prodaje i rashoda dugotrajne imovine - neto	3.979	384
Gubici od usklađenja vrijednosti obveznica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	3.632
Nerealizirani (dobici) / gubici po ugovoru o kamatnom swap-u	3.468	-830
(Dobici) / gubici po ugovorima za opcije		-16.537
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	25.488	5.367
Povećanje dugoročnih i kratkoročnih rezerviranja	6.850	-838
Prihod od kamata	-5.621	-9.216
Rashod od kamata	70.377	84.485
Učinak promjene tečaja	8.010	15.860
Ostale stavke koje ne utječu na gotovinu	-6.270	-1.825
Promjene u radnom kapitalu:		
Smanjenje /(povećanje) zaliha	46.365	-7.741
(Povećanje) potraživanja od kupaca	-60.297	-32.357
Smanjenje ostale kratkotrajne imovine	16.965	5.548
Povećanje obveza prema dobavljačima	11.871	26.037
Povećanje /(smanjenje) ostalih obveza	18.744	-92.174
Neto novac ostvaren poslovanjem	357.498	269.833

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Novčani tok iz poslovnih aktivnosti

Novac ostvaren poslovanjem	357.498	269.833
Plaćeni porez	-34.375	-21.118
Plaćene kamate	-74.852	-95.444
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	248.271	153.271

Novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti

Primici od naplate police životnog osiguranja	-	23.723
Iznosi plaćeni za nekretnine, postrojenja i opremu i nematerijalnu imovinu	-94.369	-102.249
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine	3.234	8.249
Dani dugoročni krediti i depoziti	-2.331	-10
Povrat danih dugoročnih kredita i depozita	2.281	3.587
Kupnja utrživih vrijednosnica	-92.819	-97.843
Prodaja utrživih vrijednosnica	92.686	111.103
Dani kratkoročni krediti i depoziti	-222	-280
Povrat danih kratkoročnih kredita i depozita	243	46.652
Naplaćene kamate	5.621	9.237
Kupovina ovisnih društava, neto od stečenog novca	-	-6.843
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima	-85.676	-4.674

Novčani tok od financijskih aktivnosti

Primici od dugoročnih kredita	85.783	602.508
Otplata dugoročnih kredita	-250.969	-612.808
Primici od kratkoročnih kredita	101.886	76.960
Otplata kratkoročnih kredita	-127.048	-221.659
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	-190.347	-154.999

Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata

Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	145.960	152.363
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	118.208	145.960

Porast općih i administrativnih troškova, zbog otpremnina isplaćenih radnicima koji su napustili tvrtku

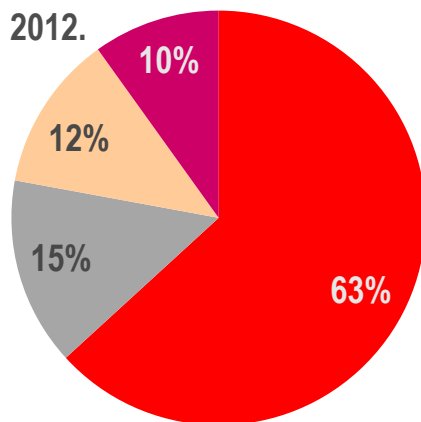
3.510,1 mil. HRK

3.422,6 mil. HRK

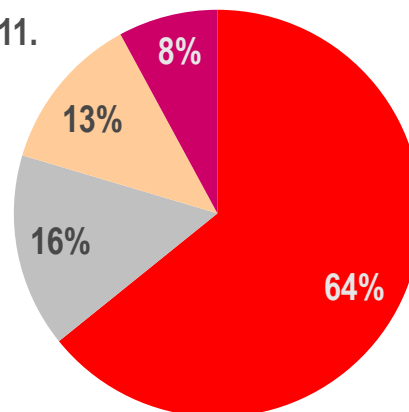
OPERATIVNI TROŠKOVI

Struktura operativnih troškova

1.-12. 2012.

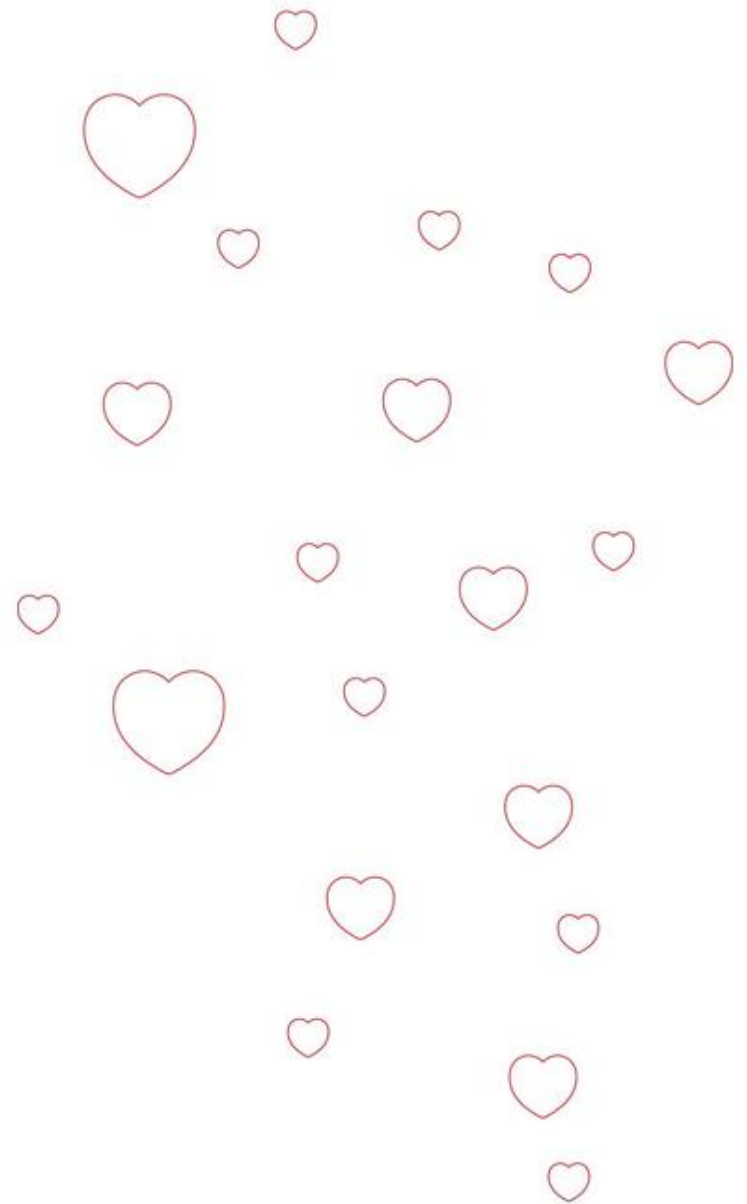


1.-12. 2011.



	promjena 2012. / 2011.	udjel troškova u prodaji 31.12.2012.	udjel troškova u prodaji 31.12.2011.
■ Troškovi prodanih proizvoda	+1%	61%	60%
■ Troškovi prodaje i distribucije	-2%	14%	15%
■ Troškovi marketinga	0%	12%	12%
■ Opći i administrativni troškovi	+27%	10%	7%
■ ■ ■ ■ Ukupno	+3%	97%	94%

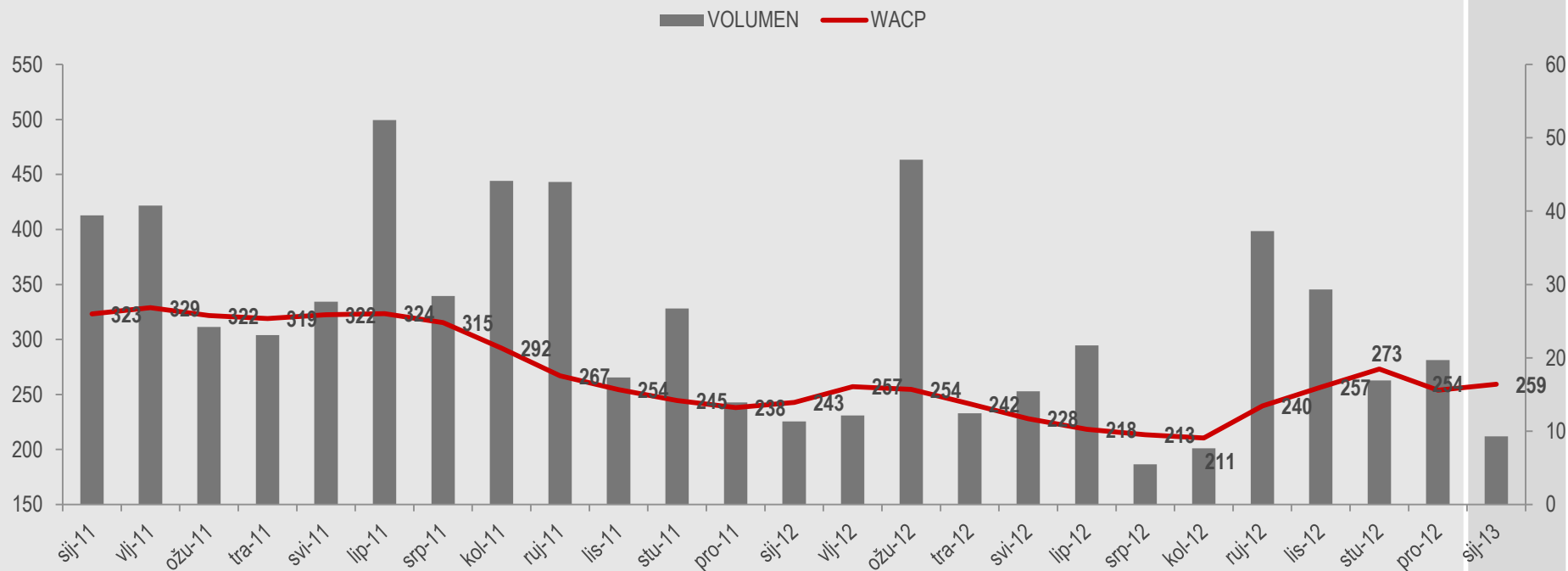
Dionica



Kretanje volumena i cijene PODR-R-A

HRK

'000 komada



TICKERS

ZAGREB STOCK EXCHANGE
PODR-R-ABLOOMBERG
PODRRA:CZREUTERS
PODR.ZA

1.-12. 2011

1.-12. 2012.

na dan 8.2.013.

Zadnja cijena

231,00**240,02****273,00**

Najviša cijena

343,97**279,91****277,95**

Najniža cijena

227,51**205,04****272,00**

Promet (mil HRK)

115,00**57,96****0,43**

Mcap (mil HRK)

1.252,02**1.300,91****1.479,66**

Kretanje CROBEX-a i cijene PODR-R-A



Kompanija sa srcem



Odnosi s investitorima
ir@podravka.hr

www.podravka.com