

PODRAVKA d.d.

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2005.**

IZVJEŠĆE REVIZORA

DIONIČARIMA PODRAVKE d.d., Koprivnica

Obavili smo reviziju priložene konsolidirane bilance Podravke d.d. i njezinih podružnica ("Grupa") na 31. prosinca 2005. godine, pripadajućeg konsolidiranog računa dobiti i gubitka, izvještaja o novčanom toku te izvještaja o promjenama dioničke glavnice za godinu koja je tada završila. Za ove financijske izvještaje prikazane od stranice 2 do 45 odgovorna je Uprava Podravke d.d. (Društva). Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljem naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijska izvješća bez materijalno značajnih grešaka. Revizija uključuje ispitivanja, na bazi testiranja evidencija koje potkrepljuju iznose i bilješke uz financijske izvještaje. Revizija također uključuje i ocjenu značajnih procjena i prosudbi Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim materijalnim aspektima financijsko stanje Grupe na 31. prosinca 2005. godine, rezultate njenog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 15. ožujka 2006.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 
za reviziju i konzalting d.o.o. 3
ZAGREB, Alexandra von Humboldta 4

PODRAVKA d.d.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2005.	2004.
Prihodi od prodaje	5	3.441.378	3.294.949
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima		(2.104.473)	(2.003.009)
Bruto dobit		1.336.905	1.291.940
Ostali gubici neto	6	(621)	(4.667)
Opći i administrativni troškovi		(359.215)	(339.624)
Troškovi prodaje i distribucije		(899.371)	(812.327)
Ostali prihodi	7	9.674	16.482
Ostali rashodi	8	(1.882)	(11.358)
Dobit iz redovnog poslovanja		85.490	140.446
Troškovi financiranja - neto	11	(15.649)	(48.061)
Dobit prije poreza na dobit		69.841	92.385
Porez na dobit	12	(7.215)	(18.365)
Neto dobit		62.626	74.020
Zarada po dionici			
- osnovna	14	11,74 kn	14,04 kn
- razrijeđena	14	11,40 kn	13,49 kn

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 45 odobrila je Uprava 15. ožujka 2006. godine.

Predsjednik Uprave

Darko Marinac

Bilješke na stranicama 6 do 45 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

<i>(u tisućama kuna)</i>		Na dan 31. prosinca	
	Bilješka	2005.	2004.
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	1.655.399	1.740.374
Nematerijalna imovina	17	91.237	122.450
Odgođena porezna imovina	27	11.098	1.234
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	19	22.477	19.735
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	21	13.195	10.634
Ukupna dugotrajna imovina		1.793.406	1.894.427
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	20	569.092	568.924
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	21	908.835	884.983
Netekuća imovina koja se drži radi prodaje	18	15.260	-
Novac i novčani ekvivalenti	22	126.234	65.206
Ukupna kratkotrajna imovina		1.619.421	1.519.113
Ukupna aktiva		3.412.827	3.413.540
PASIVA			
Dugoročne obveze			
Dugoročni dug	26	515.358	684.496
Rezerviranja	28	14.134	11.985
Ukupne dugoročne obveze		529.492	696.481
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	590.709	565.823
Kratkoročni krediti	26	317.640	271.808
Rezerviranja	28	53.827	-
Ukupne kratkoročne obveze		962.176	837.631
Ukupne obveze		1.491.668	1.534.112
Dionička glavnica			
Dionički kapital	23	1.635.796	1.627.060
Pričuve	24	125.514	109.182
Zadržana dobit		159.849	143.186
Ukupna dionička glavnica		1.921.159	1.879.428
Ukupna pasiva		3.412.827	3.413.540

Bilješke na stranicama 6 do 45 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

	Bilješka	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
<i>u tisućama kuna</i>					
Stanje 1. siječnja 2004.	23	1.599.620	104.762	75.124	1.779.506
Tečajne razlike (neto prihod direktno priznati u kapitalu)		-	11.121	-	11.121
Neto dobit za godinu		-	-	74.020	74.020
Ukupno priznati prihodi u 2004.		-	11.121	74.020	85.141
Nova emisija dionica		2.880	-	-	2.880
Pokriće gubitka		-	(3.956)	3.956	-
Odobrena dividenda		-	(10.390)	-	(10.390)
Kupnja vlastitih dionica		(5.231)	-	-	(5.231)
Prodaja vlastitih dionica		1.447	-	-	1.447
Realizacija dionica		18.127	-	(2.269)	15.858
Prijenos u pričuve		-	7.645	(7.645)	-
Fer vrijednost opcija		10.217	-	-	10.217
Stanje 31. prosinca 2004.	23,24	1.627.060	109.182	143.186	1.879.428
Tečajne razlike (neto prihod direktno priznati u kapitalu)		-	2.378	-	2.378
Neto dobit za godinu		-	-	62.626	62.626
Ukupno priznati prihodi u 2005.		-	2.378	62.626	65.004
Kupovina vlastitih dionica		(18.858)	-	-	(18.858)
Realizacija opcija		15.872	-	(5.320)	10.552
Usklađenje fer vrijednosti opcija		11.722	-	-	11.722
Odobrena dividenda		-	-	(26.689)	(26.689)
Prijenos u pričuve		-	13.954	(13.954)	-
Stanje 31. prosinca 2005.	23,24	1.635.796	125.514	159.849	1.921.159

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

(u tisućama kuna)	Bilješka	Godina koja je završila 31. prosina	
		2005.	2004.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	31	363.545	356.929
Plaćeni porez		(14.180)	(26.777)
Plaćene kamate		(40.747)	(43.654)
		308.618	286.498
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Kupnja udjela, neto odljev novca		-	(2.257)
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	16, 17	(134.597)	(131.400)
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine		9.708	4.857
Dani dugoročni krediti i depoziti		(554)	(8)
Povrat danih dugoročnih kredita i depozita		370	5.882
Nabava utrživih vrijednosnica	19	(6.679)	(24.479)
Prodaja utrživih vrijednosnica		5.891	20.900
Dani kratkoročni krediti i depoziti		-	(6.150)
Povrat danih kratkoročnih kredita i depozita		-	3.150
Primljene kamate		-	39
Primljene dividende		355	343
Isplata nagrade iz zadržane dobiti		-	(2.269)
		(125.506)	(131.392)
Novčani tok od financijskih aktivnosti			
Nabava vlastitih dionica	23	(18.858)	(3.405)
Prodaja vlastitih dionica	23	20.444	17.748
Primici od dugoročnih kredita		58.725	143.432
Otplata dugoročnih kredita		(165.584)	(183.596)
Primici od kratkoročnih kredita		241.565	247.564
Otplata kratkoročnih kredita		(232.908)	(421.093)
Primici od izdanih obveznica	26	-	15.829
Isplata dividende		(25.468)	(10.708)
		(122.084)	(194.229)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		61.028	(39.123)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	22	65.206	104.329
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	22	126.234	65.206

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Podravka prehrambena industrija d.d., Koprivnica (Društvo) osnovana je u Hrvatskoj. Osnovna poslovna aktivnost Društva i njegovih podružnica (Grupa) je proizvodnja širokog asortimana prehrambenih proizvoda, bezalkoholnih pića, farmaceutskih i kozmetičkih proizvoda. Osim u Hrvatskoj Grupa ima proizvodne pogone u Poljskoj, Češkoj, Slovačkoj i Sloveniji. Preko polovine ukupne prodaje proizvoda ostvaruje se u Hrvatskoj a preko jedne trećine u zemljama centralne i jugoistočne Europe.

Sjedište Društva nalazi se u Koprivnici, Hrvatska, na adresi Ante Starčevića 32.

Na dan 31. prosinca 2005. godine dionice Društva nalaze se u prvoj kotaciji Zagrebačke burze.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe izrađeni su primjenom metode povijesnog troška (trošak nabave) koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

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

Usvajanje novih ili revidiranih standarda i tumačenja

Od 1. siječnja 2005. godine za Grupu su stupili na snagu određeni novi Međunarodni standardi financijskog izvještavanja. U nastavku su navedeni spomenuti novi ili dopunjeni standardi ili tumačenja koja već jesu ili bi u budućnosti mogla biti relevantna za poslovanje Grupe kao i za njihov utjecaj na računovodstvene politike Grupe.

Sve promjene u računovodstvenim politikama primijenjene su retroaktivno uz usklađenja zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2004. godine, osim ako je drugačije opisano u nastavku.

MRS 1 (revidiran 2003.) Prezentiranje financijskih izvještaja

MRS 2 (revidiran 2003.) Zalihe

MRS 8 (revidiran 2003.) Računovodstvene Politike, Promjene računovodstvenih procjena i pogreške

MRS 10 (revidiran 2003.) Događaji nakon datuma bilance

MRS 16 (revidiran 2003.) Nekretnine, postrojenja i oprema

MRS 17 (revidiran 2003.) Najmovi

MRS 21 (revidiran 2003.) Učinci promjena tečaja stranih valuta

MRS 24 (revidiran 2003.) Objavljivanje povezanih stranaka

MRS 27 (revidiran 2003.) Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji

MRS 28 (revidiran 2003.) Ulaganja u pridružena društva

MRS 32 (revidiran 2003.) Financijski instrumenti: objavljivanje i prezentiranje

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

MRS 33 (revidiran 2003.) Zarade po dionici
 MRS 36 (revidiran 2004.) Umanjenje imovine
 MRS 38 (revidiran 2004.) Nematerijalna imovina
 MRS 39 (revidiran 2004.) Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje
 MRS 39 Dodatak (revidiran 2004.) Prijelaz i početno priznavanje financijske imovine financijskih obveza
 MRS 40 (revidiran 2003) Ulaganje u nekretnine
 MSFI 2 (revidiran 2004.) Isplate s temelja dionica
 MSFI 3 (revidiran 2004.) Poslovna spajanja
 MSFI 4 (izdan 2004.) Ugovori o osiguranju
 MSFI 5 (izdan 2004.) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja
 IFRIC 1 (izdan 2004.) Promjene postojećih obveza za dekomisiju, obnovu i slično
 IFRIC 2 (izdan 2004.) Udjeli članova u kooperativnim subjektima i slični instrumenti
 SIC 12 (revidiran 2004) Konsolidacija – Poslovni subjekti posebne namjene

Usvajanje novih ili revidiranih standarda i tumačenja nije imalo materijalno značajan učinak na politike Grupe ili nije bilo relevantno za poslovanje Grupe, osim kako je navedeno u nastavku:

- MRS 1 (revidiran 2003.) imao je utjecaj na prikaz Računa dobiti i gubitka i ostale objave.
- MRS 24 (revidiran 2003.) imao je utjecaj na prikaz povezanih stranaka, što se odnosi na dodatak informacija o naknadama članovima Uprave.
- Usvajanje MRS-a 39 (revidiran 2004.) rezultiralo je promjenom računovodstvene politike koja se odnosi na klasifikaciju financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.
- Usvajanje MSFI-a 2 Isplate s temelja dionica rezultiralo je promjenom računovodstvene politike koja se odnosi na iskazivanje prava na opcijske dionice
- Usvajanje MSFI-a 3, MRS-a 36 (revidiran 2004.) i MRS-a 38 (revidiran 2004.) rezultiralo je promjenom računovodstvene politike za goodwill (opisano u nastavku).
- Usvajanje MSFI-a 5 imao je utjecaj na drugačiji prikaz i mjerenje ne tekuće imovine koja se drži radi prodaje.

Do 31. prosinca 2004. godine goodwill je amortiziran primjenom pravocrtne metode tijekom njegovog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (10 godina). Grupa je prekinula amortizaciju goodwilla na dan 1. siječnja 2005. godine. Akumulirana amortizacija eliminirana je uz odgovarajuće smanjenje troška goodwilla na dan 1. siječnja 2005. godine. Goodwill se godišnje provjerava zbog umanjavanja vrijednosti, odnosno ako postoje pokazatelji umanjavanja vrijednosti i na dan prethodne bilance.

Do 31. prosinca 2004. godine nisu bili prikazivani troškovi s osnova vrednovanja prava po opcijskim dionicama u računu dobiti i gubitka kao ni promjene po istom osnovu u ukupnom kapitalu. U skladu s prijelaznim odredbama MSFI – a 2 Grupa je prepravila usporedne podatke za prethodno razdoblje kako bi prikazala:

- trošak opcija nakon 7. studenog 2002. godine, a po kojima prava nisu stečena na 1. siječnja 2005. godine.
- trošak opcija za koje je s 1. siječnja 2005. godine bila nepodmirena obveza

Rezultat usvajanja MSFI-a 2 je kako slijedi:

	2005.	2004.
Povećanje kapitalne dobiti (u tisućama kuna)	11.722	10.217
Povećanje općih i administrativnih troškova (u tisućama kuna)	11.722	10.217
Smanjenje osnovne zarade po dionici (u kunama)	11,74	14,04
Smanjenje razrijeđene zarade po dionici (u kunama)	11,40	13,49

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Sve promjene u računovodstvenim politikama napravljene su u skladu s prijelaznim odredbama u odnosnim standardima. Svi standardi usvojeni od strane Grupe zahtijevaju retroaktivnu primjenu osim sljedećih:

- MRS 21 – goodwill i usklađenja fer vrijednosti koji nastaju kao rezultat stjecanja inozemnog poslovnog subjekta u budućim se razdobljima iskazuju kao imovina i obveze inozemnog poslovnog subjekta, te se preračunavaju po zaključnom tečaju. U 2004. godini, goodwill je iskazan po povijesnom trošku izraženom u stranoj valuti i preračunatom po tečaju na dan transakcije.
- MRS 39 – ne zahtijeva klasifikaciju financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako je prethodno priznata;

Standardi, tumačenja i dodaci objavljenim standardima koji još nisu na snazi

Objavljeni su određeni novi standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2006. godine ili na kasnija razdoblja, ali koja Grupe nije počela ranije primjenjivati:

- *MRS 19 (Dodatak), Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* S obzirom da Grupa nema definiran plan primanja zaposlenih, ovaj dodatak nije relevantan.
- *MRS 39 (Dodatak), Opcija fer vrijednosti (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Ovaj dodatak mijenja definiciju financijskih instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te ograničava mogućnost klasificiranja financijskih instrumenata u ovu kategoriju. Grupa smatra da ovaj dodatak ne bi smio imati značajan učinak na klasifikaciju financijskih instrumenata, budući da bi trebalo biti u mogućnosti udovoljiti dodatnim kriterijima za klasifikaciju financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Grupa će početi primjenjivati ovaj dodatak od 1. siječnja 2006. godine.
- *MRS 39 (Dodatak), Računovodstvo zaštite novčanog toka planiranih transakcija unutar grupe (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Ovaj dodatak nije relevantan za poslovanje Grupe, budući da Grupa ne koristi derivativne financijske instrumente za transakcije unutar Grupe.
- *MRS 39 i MSFI 4 (Dodatak), Ugovori o financijskim garancijama (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Prema zahtjevima ovog dodatka izdane financijske garancije početno se priznaju po fer vrijednosti, te se naknadno mjere po: (a) neamortiziranom iznosu pripadajućih primljenih i odgođenih naknada ili (b) trošku koji je potreban za podmirenje preuzete obveze na dan bilance, ovisno o tome što je više. Uprava još uvijek razmatra učinak ovog dodatka.
- *MSFI 1 (Dodatak), Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Ovaj dodatak nije relevantan za poslovanje Grupe s obzirom da ih već primjenjuje.
- *MSFI 6 i MSFI 6 (Dodatak), Istraživanje i vrednovanje mineralnih resursa (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* MSFI 6 i pripadajući dodatak nisu relevantni, jer Grupa ne istražuje mineralne resurse.
- *MSFI 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja (na snazi od 1. siječnja 2007).* MSFI 7 uvodi nova objavljivanja u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima nastalima iz financijskih instrumenata, uključujući određene minimalne objave o kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku, te analizu osjetljivosti na tržišni rizik. Služi kao zamjena za zahtjeve objavljivanja u MRS-u 32, Financijski instrumenti: Objavljivanje i prezentiranje. Grupa će primjenjivati MSFI 7 od 1. siječnja 2007. godine, a Uprava još uvijek razmatra pripadajući učinak.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *Dodatak MRS-u 1, Prezentiranje financijskih izvještaja – Kapitalna objavljivanja (na snazi od 1. siječnja 2007. godine)* Dodatak MRS-u 1 uvodi objavljivanja o razini kapitala te adekvatnosti kapitala poslovnog subjekta i na koji način subjekt upravlja kapitalom prema internim i eksternim (regulatornim) zahtjevima. Uprava je razmotrila učinak Dodatka MRS 1 i došla do zaključka da dodatno objavljivanje u financijskim izvještajima nije potrebno budući da Grupa nema posebne interne ili eksterne zahtjeve za upravljanje kapitalom.
- *MRS 21 (Dodatak) - Neto ulaganje u inozemno poslovanje (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Prema zahtjevima ovog dodatka pozitivne i negativne tečajne razlike od kredita u obliku kvazi kapitalnog ulaganja unutar Grupe iskazuju se u sklopu konsolidiranog kapitala, čak iako navedeni krediti nisu u funkcionalnoj valuti niti zajmodavca niti zajmoprimca. Trenutno se navedene tečajne razlike priznaju u sklopu konsolidirane dobiti ili gubitka. Ovim dodatkom je također proširena definicija 'neto ulaganja u inozemno poslovanje', te sada uključuje i kredite između podružnica. Ovaj dodatak nije relevantan za poslovanje Grupe.
- *IFRIC 4, Određivanje je li u aranžmanu sadržan najam (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* IFRIC 4 zahtijeva određivanje je li aranžman najam, ili ga sadrži, na temelju suštine aranžmana kada: (a) ostvarenje aranžmana ovisi o uporabi specifičnog sredstva ili imovine; te (b) aranžman prenosi pravo korištenja sredstva/imovine. Uprava još uvijek razmatra učinak IFRIC-a 4 na poslovanje Grupe.
- *IFRIC 5, Prava na kamate koje proizlaze iz sredstava za dekomisiju, obnovu i zaštitu okoliša (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* IFRIC 5 nije relevantan za poslovanje Grupe.
- *IFRIC 6, Obveze nastale sudjelovanjem na specifičnom tržištu – Otpad električne i elektroničke opreme (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* IFRIC 6 nije relevantan za poslovanje Grupe.
- *IFRIC 7, Primijenjeni pristup prepravljanja na temelju MRS-a 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2007. godine).* IFRIC 7 nije relevantan, budući da Grupa ne posluje u hiperinflacijskoj okolini.
- *IFRIC 8, Opseg MSFI-a 2 (na snazi od 1. siječnja 2007. godine).* IFRIC 8 će biti primijenjen od 1. siječnja 2007.
- *IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivata (na snazi od 1. lipnja 2006. godine).* Uprava još uvijek razmatra učinak IFRIC-a 9 na poslovanje Grupe.

2.2 Konsolidacija

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu, te isključene iz konsolidacije od dana gubitka kontrole.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja podružnica od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini podružnice, iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.6). Trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine podružnice, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je grupa poslovnih aktivnosti vezanih za proizvode ili usluge koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi drugih poslovnih segmenata uz koje je vezana određena imovina. Zemljopisni segment odnosi se na aktivnosti vezane za proizvode ili usluge unutar određenog zemljopisnog okruženja koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi segmenata koji posluju u drugim gospodarskim okruženjima.

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Grupa posluje (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

(c) Članice Grupe

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki račun dobiti i gubitka preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemne podružnice evidentiraju se unutar 'Pričuve iz preračuna' unutar dioničke glavnice. Prilikom prodaje inozemne podružnice, sve tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

Godišnje amortizacijske stope temeljene na procijenjenom korisnom vijeku uporabe su kako slijedi:

	%
Zgrade	2,00 - 10,00
Oprema	3,00 - 37,00

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u račun dobiti i gubitka.

2.6 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine.

Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill. Grupa alocira goodwill na svaki poslovni segment u svakoj zemlji u kojoj ostvaruje poslovne aktivnosti (bilješka 2.7).

Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nematerijalna imovina (nastavak)

(b) Licence i ostala prava

Licence i ostala prava u svezi distribucije proizvoda iskazani su po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak licenci i prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

(c) Software

Licence za software kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovodenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.8 Netekuća imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se kao netekuća imovina koja se drži radi prodaje iskazuje se po knjigovodstvenoj ili fer vrijednosti (umanjenoj za troškove prodaje) ovisno o tome koja je niža, pod uvjetom, da će knjigovodstvena vrijednost biti nadoknađena prije prodajom nego stalnim korištenjem.

2.9 Financijska imovina

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

U ovoj kategoriji nalazi se financijska imovina koja je kod početnog priznavanja klasificirana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao dugotrajna imovina ako se njena realizacija ne očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijska imovina (nastavak)

(b) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Sva kupljena i prodana ulaganja priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih dobitaka/(gubitaka) - neto iz poslovanja u razdoblju u kojem su nastali.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.12.

2.10 Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma.

Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Trgovačka roba iskazuje se po prodajnoj cijeni umanjenoj za poreze i marže.
Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

2.12 Potraživanja od kupaca i potraživanja po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjivanja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknativog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru troškova prodaje i distribucije.

2.13 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kredite pod stavkom 'Kratkoročne obveze'.

2.14 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjenoj za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.16 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

2.17 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine se priznaju kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

(c) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih uključuje pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Primanja zaposlenih (nastavak)

(d) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

(e) Primanja u obliku dionica

Grupa upravlja planom primanja u obliku dionica. Fer vrijednost primljene usluge zaposlenika u zamjenu za odobrene opcije priznaje se kao trošak. Ukupan iznos kojeg treba iskazati kao trošak u razdoblju stjecanja prava na korištenje odnosi se na fer vrijednost odobrenih opcija, isključujući učinak bilo kojih netržišnih uvjeta stjecanja prava na korištenje (na primjer, profitabilnost i ciljni porast prodaje). Netržišni uvjeti stjecanja prava na korištenje uključeni su u pretpostavke o broju opcija za koje se očekuje da će biti iskorištene. Na svaki datum bilance, provjerava se procjene broja opcija za koje se očekuje da će biti iskorištene. Subjekt priznaje učinak pregleda prvotnih procjena, ako ih ima, u računu dobiti i gubitka kao i pripadajuće usklađenje na glavicu tijekom preostalog razdoblja stjecanja prava na korištenje.

Primici umanjeni za pripadajuće troškove transakcije iskazuju se kao povećanje dioničkog kapitala (nominalna vrijednost) i kapitalne dobit kada su opcije iskorištene.

2.18 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, garancije i sudske sporove priznaju se ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za restrukturiranje odnose se na otpremnine zaposlenih.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme.

2.19 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodanu robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Prihodi se priznaju kako slijedi:

(a) Prihodi od prodaje proizvoda i robe

Prihodi od prodaje proizvoda i robe smatraju se prihodom u trenutku kada Grupa obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučenu robu i kada je naplativost nastalih potraživanja relativno sigurna.

Prihodi od maloprodaje proizvoda i robe priznaju u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica. Iskazani prihodi uključuju naknade za kreditne kartice koje se iskazuju u okviru troškova distribucije.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)

(b) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

(c) Prihod od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

(d) Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

(e) Prihod od državnih subvencija

Prihodi od državnih subvencija priznaju se po fer vrijednosti kada je u razumnoj mjeri pouzdano da će subvencija biti primljena, te da će Grupa ispuniti sve pripadajuće uvjete. Prihodi od državnih subvencija priznaju se u razdoblju kada nastaju troškovi koji se nadoknađuju iz tih subvencija, te se prikazuju u računu dobiti i gubitka u sklopu ostalih prihoda.

2.20 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Sektor riznice Društva.

(a) Valutni rizik

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz EUR-o i manjim dijelom uz USD. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, priznate imovine i obveza i neto ulaganja u kapitalne i poslovne aktivnosti u inozemstvu.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je EUR-ima. Stoga kretanja u tečajevima između EUR-a i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina Grupe koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja po kreditima je ograničen, budući da su svi krediti osigurani garancijama od strane velikih banaka kao i založenom imovinom. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Sektor riznice redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

(d) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

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

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

3.2 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Smatra se da je nominalna vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Procjena umanjenja vrijednosti goodwilla

Goodwill se godišnje provjerava zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u Bilješci 2.7. Nadoknativi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 17).

U slučaju da se procijenjena bruto marža na dan 31. prosinca 2006. godine smanji za 10% u odnosu na procjenu Uprave to i dalje ne bi imalo učinka na priznavanje umanjenja vrijednosti goodwilla.

U slučaju da je diskontna stopa prije poreza koja služi za diskontiranje novčanih tokova viša za 10% od procjene Uprave to i dalje ne bi imalo učinka na priznavanje umanjenja vrijednosti goodwilla.

(b) Ostala dugoročna primanja zaposlenih

U skladu s kolektivnim ugovorom Društvo i neke podružnice u Grupi osiguravaju zaposlenicima pravo na isplatu jubilarne nagrade. U svrhu izračuna sadašnje vrijednosti navedenih primanja, Grupa procjenjuje fluktuaciju zaposlenika na temelju trendova iz prošlosti i procjenjuje adekvatnu diskontnu stopu na temelju tekućih tržišnih uvjeta. U slučaju kad bi se primijenjena diskontna stopa i fluktuacija zaposlenika promijenila za 10%, knjigovodstveni iznos pripadajuće obveze ne bi se značajno razlikovao od iskazanog.

(c) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju takvih saznanja u razumnoj mjeri se procjenjuju mogući rezultati sudskih sporova i iskazuje rezerviranje ako se procjene potencijalni gubitci koji bi nastali po završetku sudskih postupaka ili izvansudskih nagodbi.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Primarni izvještajni oblik - poslovni segmenti

Na dan 31. prosinca 2005. Grupa je na svjetskom tržištu organizirana u tri poslovna segmenta:

1. Proizvodnja i prodaja prehrambenih proizvoda i pića na veliko
2. Proizvodnja i prodaja lijekova na veliko
3. Prodaja usluga odnosi se na usluge tiskanja, energetike i prehrane.

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2004. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prehrana i pića	Lijekovi	Usluge	Ukupno Grupa
Prihodi od prodaje	2.688.872	594.681	11.396	3.294.949
Dobit iz poslovanja	53.094	87.152	200	140.446
Financijski troškovi	(31.221)	(16.840)	-	(48.061)
Dobit prije poreza	21.873	70.312	200	92.385
Porez na dobit	(2.438)	(15.927)	-	(18.365)
Dobit za godinu	19.435	54.385	200	74.020

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2005. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prehrana i pića	Lijekovi	Usluge	Ukupno Grupa
Prihodi od prodaje	2.820.002	611.095	10.281	3.441.378
Dobit iz poslovanja	8.503	76.411	576	85.490
Financijski troškovi	(5.163)	(10.486)	-	(15.649)
Dobit prije poreza	3.340	65.925	576	69.841
Porez na dobit	7.308	(14.523)	-	(7.215)
Dobit za godinu	10.648	51.402	576	62.626

Ostale stavke po segmentima uključene u račun dobiti i gubitka su kako slijedi:

	2005.				2004.			
<i>(u tisućama kuna)</i>	Prehrana i pića	Lijekovi	Usluge	Ukupno Grupa	Prehrana i pića	Lijekovi	Usluge	Ukupno Grupa
Amortizacija materijalne imovine	142.525	39.545	2.611	184.681	146.030	34.722	2.615	183.367
Amortizacija nematerijalne imovine	35.942	2.256	48	38.246	45.391	1.109	11	46.511
Umanjenje vrijednosti goodwill-a	-	-	-	-	2.000	-	-	2.000
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	15.085	2.932	98	18.115	16.155	1.695	84	17.934
Troškovi restrukturiranja-otpremne	3.361	1.401	-	4.762	22.508	8.060	-	30.568

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Segmentalna analiza imovine i obveza na dan 31. prosinca 2004. godine i investicijska ulaganja za godinu koja je tada završila je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prehrana i pića	Lijekovi	Usluge	Ukupno Grupa
Imovina bez goodwilla	2.578.592	792.764	15.379	3.386.735
Goodwill	26.805	-	-	26.805
Ukupno imovina	2.605.397	792.764	15.379	3.413.540
Obveze	1.290.417	235.101	8.594	1.534.112
Investicijska ulaganja	98.713	32.577	110	131.400

Segmentalna analiza imovine i obveza na dan 31. prosinca 2005. godine i investicijska ulaganja za godinu koja je tada završila je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prehrana i pića	Lijekovi	Usluge	Ukupno Grupa
Imovina bez goodwilla	2.574.008	798.454	13.269	3.385.731
Goodwill	27.096	-	-	27.096
Ukupno imovina	2.601.104	798.454	13.269	3.412.827
Obveze	1.229.139	256.222	6.307	1.491.668
Investicijska ulaganja	87.500	48.219	207	135.926

Sekundarni izvještajni oblik – zemljopisno tržište

Prodaja

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	1.828.947	1.769.124
Jugoistočna Europa	789.219	722.954
Centralna Europa	469.992	487.778
Zapadna Europa, prekooceanske zemlje i Orijent	218.284	201.258
Istočna Europa	134.936	113.835
Ukupno	3.441.378	3.294.949

Prodaja je iskazana prema zemlji u kojoj je obavljena prodaja kupcu.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Ukupna imovina

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	2.821.858	2.836.921
Jugoistočna Europa	244.413	221.020
Centralna Europa	322.082	330.889
Zapadna Europa, prekooceanske zemlje i Orijent	22.250	22.388
Istočna Europa	2.224	2.322
Ukupno	3.412.827	3.413.540

Ukupna imovina iskazana je na temelju lokacije na kojoj se imovina nalazi.

Investicijska ulaganja

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	124.030	112.180
Jugoistočna Europa	7.566	8.068
Centralna Europa	4.286	11.050
Zapadna Europa, prekooceanske zemlje i Orijent	44	101
Istočna Europa	-	1
Ukupno	135.926	131.400

Investicijska ulaganja iskazana su na temelju lokacije na kojoj se imovina nalazi.

BILJEŠKA 6 – OSTALI GUBICI– NETO

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka (bilješka 19)	2.036	1.792
Dobici /(gubici) od prodaje dugotrajne imovine – neto	4.593	(695)
	<u>6.629</u>	<u>1.097</u>
Gubici od tečajnih razlika- neto	(7.250)	(5.764)
	<u>(621)</u>	<u>(4.667)</u>

BILJEŠKA 7 - OSTALI PRIHODI

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od subvencija, dotacija, regresa	2.936	3.145
Primljena dividenda	355	343
Kamate od oročenih depozita i kupaca	2.906	10.398
Kamate na dane kredite	175	350
Ostali	3.302	2.246
	<u>9.674</u>	<u>16.482</u>

BILJEŠKA 8 - OSTALI RASHODI

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kamata od dobavljača	1.882	5.493
Otpis danih kredita	-	2.126
Ostalo	-	3.739
	<u>1.882</u>	<u>11.358</u>

BILJEŠKA 9 - TROŠKOVI PO PRIRODI

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Troškovi utrošenih sirovina i materijala, energije, nabavne vrijednosti prodane robe	1.583.568	1.511.266
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine (bilješka 16 i 17)	223.007	229.878
Troškovi zaposlenih (bilješka 10)	792.580	772.686
Promjene u zalihama nedovršene proizvodnje i gotove robe	14.605	(1.295)
Troškovi reklama i propagande	257.370	213.343
Održavanje	27.267	27.887
Troškovi transporta	69.064	68.451
Troškovi najamnina	54.317	50.511
Neto rezervacije za potraživanja od kupaca	18.115	17.934
Ostalo	323.166	264.299
	<u>3.363.059</u>	<u>3.154.960</u>

BILJEŠKA 10 – TROŠKOVI ZAPOSLENIKA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	743.226	713.487
Opcije za dionice	11.722	10.217
Otpremnine /i/	4.762	31.636
Nagrade	16.789	3.334
Prijevoz	10.498	10.061
Donacije i pomoći	1.403	1.316
Ostalo	4.180	2.635
Ukupno	<u>792.580</u>	<u>772.686</u>

Na dan 31. prosinca 2005. godine Grupa je imala 7.181 zaposlenika (2004.: 7.283).

/i/ U 2005. godini u Grupi su obračunate otpremnine za 88 zaposlenika, od čega su za njih 40 isplaćene (2004.: obračunate i isplaćene za 250 zaposlenika).

BILJEŠKA 11 – TROŠKOVI FINANCIRANJA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata na primljene dugoročne kredite	(26.413)	(33.281)
Rashodi od kamata na primljene kratkoročne kredite	(2.301)	(6.344)
Rashodi od kamata na izdane obveznice i ostalo	(10.825)	(14.119)
Neto dobiti od tečajnih razlika po kreditima (bilješka 13)	23.890	5.683
Ukupno:	<u>(15.649)</u>	<u>(48.061)</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez na dobit	16.941	18.195
Odgođeni porez (bilješka 27)	(9.726)	170
	7.215	18.365

Porez na dobit obračunat na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od izvedenog iznosa koji proizlazi primjenom prosječno ponderirane porezne stope od 20,2% (2004.: 20,6%) primijenjene na dobit konsolidiranih društava je kako slijedi:

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	69.841	92.385
Porez na dobit izračunat primjenom prosječno ponderirane porezne stope na dobit društava u pripadajućim zemljama	14.108	19.031
Neoporezivi prihodi	(6.647)	(5.835)
Porezno nepriznati rashodi	20.835	15.550
	28.296	28.746
Korišteni porezni gubitak	(11.355)	(10.551)
Tekući porez na dobit	16.941	18.195
Odgođeni porezni (prihod)/ trošak	(9.726)	170
Porezni trošak	7.215	18.365

Neiskorišteni porezni gubici u iznosu od 38.592 tisuće kuna (2004.: 141.853 tisuće kuna) nisu priznati kao odgođena porezna imovina u bilanci, jer nije izvjesno da će u pripadajućim društvima biti ostvarena dostatna oporeziva dobit za korištenje ove odgođene porezne imovine. Navedeni porezni gubici mogu se koristiti u razdoblju do 2010.

U 2004. godini Porezna uprava Republike Hrvatske obavila je pregled poreza na dobit i poreza na dodanu vrijednost Društva, koje se odnosilo na razdoblja 2002. i 2003. godine. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društva u Hrvatskoj u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKA 13 – NETO DOBICI/(GUBICI) OD TEČAJNIH RAZLIKA

Dobici odnosno gubici od tečajnih razlika iskazani su u Računu dobiti i gubitka kako slijedi:

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ostali dobici/(gubici) – neto (bilješka 6)	(7.250)	(5.764)
Troškovi financiranja (bilješka 11)	23.890	5.683
	16.640	(81)

BILJEŠKA 14 – ZARADA PO DIONICI

(1) 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 tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
Neto dobit dioničarima (<i>u tisućama kuna</i>)	62.626	74.020
Prosječno ponderirani broj dionica	5.335.385	5.272.642
Osnovna zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	11,74	14,04

(2) Razrijeđena zarada po dionici

Razrijeđena zarada po dionici izračunata je na isti način kao i osnovna zarada po dionici uzimajući u obzir broj opcijskih dionica danih zaposlenicima od kojih 158.708 nije iskorišteno (2004.: 212.375 opcija).

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
Neto dobit dioničarima (<i>u tisućama kuna</i>)	62.626	74.020
Usklađenje za opcijske dionice	158.708	212.375
Prosječno ponderirani broj izdanih dionica za razrijeđenu zaradu po dionici	5.494.092	5.485.016
Razrijeđena zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	11,40	13,49

BILJEŠKA 15 – DIVIDENDA PO DIONICI

30. lipnja 2005. godine Glavna skupština Društva donijela je Odluku o upotrebi dobiti za poslovnu 2004. godinu po kojoj se odobrava isplata dividende na redovne dionice u bruto iznosu od 5,00 kuna po dionici što iznosi 26.689 tisuća kuna koja nije u cijelosti isplaćena u toku 2005. godine. Neisplaćene dividende iskazane su u ostalim obvezama (bilješka 25).

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2004.				
Nabavna vrijednost	1.796.100	1.460.501	138.745	3.395.346
Akumulirana amortizacija	(662.474)	(932.542)	-	(1.595.016)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.133.626	527.959	138.745	1.800.330
Za godinu završenu 31. prosinca 2004.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	1.133.626	527.959	138.745	1.800.330
Učinak promjena deviznog tečaja	10.364	3.255	(1.609)	12.010
Povećanja	3.545	3.380	111.712	118.637
Prijenos	66.503	129.257	(195.760)	-
Prodaja, rashodovanje i ostalo	(292)	(1.830)	(2.992)	(5.114)
Vrijednosno usklađenje	(1.300)	(822)	-	(2.122)
Amortizacija	(59.923)	(123.444)	-	(183.367)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	1.152.523	537.755	50.096	1.740.374
Stanje 31. prosinca 2004.				
Nabavna vrijednost	1.875.059	1.561.721	50.096	3.486.876
Akumulirana amortizacija	(722.536)	(1.023.966)	-	(1.746.502)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.152.523	537.755	50.096	1.740.374
Za godinu završenu 31. prosinca 2005.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	1.152.523	537.755	50.096	1.740.374
Učinak promjena deviznog tečaja	494	(644)	(206)	(356)
Povećanja	6.096	6.164	116.880	129.140
Prijenos	52.903	80.142	(133.045)	-
Prodaja, rashodovanje i ostalo	(5.705)	-	-	(5.705)
Vrijednosno usklađenje	(6.245)	(617)	(549)	(7.411)
Prijenos na imovinu koja se drži radi prodaje (bilješka 18)	(11.472)	(4.490)	-	(15.962)
Amortizacija	(61.279)	(123.402)	-	(184.681)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	1.127.315	494.908	33.176	1.655.399
Stanje 31. prosinca 2005.				
Nabavna vrijednost	1.907.499	1.582.132	33.176	3.522.807
Akumulirana amortizacija	(780.184)	(1.087.224)	-	(1.867.408)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.127.315	494.908	33.176	1.655.399

Građevinski objekti i zemljište Grupe u vrijednosti od 891.980 tisuća kuna (2004.: 955.972 tisuća kuna) založeni su kao garancija za kreditne obveze.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Materijalna imovina u najmu gdje je Grupa najmoprimac prema ugovoru o financijskom najmu, uključuje slijedeće:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak nabave kapitaliziranih financijskih najмова	53.853	52.892
Akumulirani ispravak vrijednosti	<u>(30.932)</u>	<u>(21.585)</u>
Sadašnja vrijednost	<u>22.921</u>	<u>31.307</u>

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	Goodwill	Software	Pravo distribucije	Ostalo	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2004.					
Nabavna vrijednost	52.460	125.305	67.694	5.704	251.163
Akumulirana amortizacija	(13.163)	(67.492)	(13.539)	-	(94.194)
Neto knjigovodstvena vrijednost	39.297	57.813	54.155	5.704	156.969
Za godinu završenu 31. prosinca 2004.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	39.297	57.813	54.155	5.704	156.969
Učinak promjene deviznog tečaja	-	1.667	-	-	1.667
Povećanja /i/	-	313	-	12.450	12.763
Prijenos	-	17.325	-	(17.325)	-
Umanjenje vrijednosti	(2.000)	-	-	-	(2.000)
Prodaja, rashodovanje i ostalo	-	(259)	-	(179)	(438)
Amortizacija	(10.492)	(22.480)	(13.539)	-	(46.511)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	26.805	54.379	40.616	650	122.450
Stanje 31. prosinca 2004.					
Nabavna vrijednost	52.460	145.084	67.694	650	265.888
Akumulirana amortizacija	(25.655)	(90.705)	(27.078)	-	(143.438)
Neto knjigovodstvena vrijednost	26.805	54.379	40.616	650	122.450
Za godinu završenu 31. prosinca 2005.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	26.805	54.379	40.616	650	122.450
Učinak promjene deviznog tečaja	291	46	-	-	337
Povećanja	-	187	-	6.599	6.786
Prijenos	-	6.616	-	(6.616)	-
Prodaja, rashodovanje i ostalo	-	(68)	-	-	(68)
Prijenos na imovinu koja se drži radi prodaje (bilješka 18)	-	(22)	-	-	(22)
Amortizacija	-	(24.707)	(13.539)	-	(38.246)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	27.096	36.431	27.077	633	91.237
Stanje 31. prosinca 2005.					
Nabavna vrijednost	52.751	151.619	67.694	633	272.697
Akumulirana amortizacija	(25.655)	(115.188)	(40.617)	-	(181.460)
Neto knjigovodstvena vrijednost	27.096	36.431	27.077	633	91.237

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

/i/ Povećanje nematerijalne imovine najvećim dijelom se odnosi na nadogradnju aplikativnog software-a SAP-a , te nabavu software-a za upravljanje skladištem.

Provjera umanjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca koje su stečene u ranijim godinama i to na Lagris, Češka i Ital Ice, Poreč, Hrvatska. Navedene jedinice stvaranja novca nalaze se u poslovnim segmentu prehrana i pića.

Iskazano stanje goodwilla na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Lagris	24.878	24.587
Ital Ice	2.218	2.218
	<u>27.096</u>	<u>26.805</u>

Nadoknativi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama odobrenima od strane Uprave.

Određene pretpostavke su korištene za analizu svake jedinice stvaranja novca u okviru određenog poslovnog segmenta. Uprava je odredila planiranu bruto maržu na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja. Korištene ponderirane prosječne stope rasta u skladu su s prognozama koje čine dio izvještaja o industrijskoj grani. Diskontne stope (4,35%) korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantne poslovne segmente.

U 2004. godini obavljeno je umanjenje goodwill-a koji se odnosi na Ital-ice u iznosu od 2.000 tisuće kuna na temelju projekcija Uprave o budućim rezultatima poslovanja.

BILJEŠKA 18 – NETEKUĆA IMOVINA KOJA SE DRŽI RADI PRODAJE

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Poslovni prostor u ulici kneza Domagoja, Koprivnica (bilješka 16)	5.610	-
Oprema i nematerijalna imovina Koprivničke tiskarnice (bilješka 16 i 17)	4.512	-
Nekretnine u podružnici Podravka Kft, Budapest (bilješka 16) /i/	5.138	-
Ukupno	<u>15.260</u>	<u>-</u>

/i/ U svrhu svođenja navedenih nekretnina na fer vrijednost, iskazan je trošak umanjenja vrijednosti u iznosu od 724 tisuće kuna.

BILJEŠKA 19 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna ulaganja:		
Ulaganja u vrijednosne papire	1.340	5.277
RTL d.o.o.	21.037	14.458
EKO OZRA d.o.o.	100	-
	<u>22.477</u>	<u>19.735</u>
Promjene u toku godine su kako slijede :		
	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Početna knjigovodstvena vrijednost	19.735	15.882
Povećanja /i/	6.679	24.479
Prodaja /ii/	(3.952)	(20.502)
Smanjenje imovine	-	(209)
Učinak deviznog tečaja	15	85
Zaključna knjigovodstvena vrijednost	<u>22.477</u>	<u>19.735</u>

/i/ Ukupno povećanje sastoji se od:

- u siječnju i listopadu 2005. godine povećano je ulaganje u RTL d.o.o. za iznose od 1.285 tisuća kuna i 5.294 tisuća kuna (2004.: 14.199 tisuća kuna), kao dio dokapitalizacije društva RTL. Udio u kapitalu od 8,5% se nije promijenio.
- u studenom 2005. godine Grupa je uplatila ulog u društvo EKO OZRA d.o.o. za iznos od 100 tisuća kuna. Udio u kapitalu navedenog društva je na 31. prosinca 2005. godine iznosio 9,9%.
- početkom 2004. godine Grupa je uplatila dodatnih 10.280 tisuća kuna kao povećanje ulaganja u Dinovu d.o.o.

/ii/ Ukupna prodaja sastoji se od:

- u kolovozu i rujnu 2005. godine prodane su dionice u društvima: Gospodarsko kreditna banka Zagreb, Croatia osiguranje Zagreb, Riviera Holding Poreč i Istarska kreditna banka Umag
- u travnju 2004. godine cjelokupni ulog u Dinovu d.o.o. knjigovodstvene vrijednosti od 19.000 tisuća kuna prodan je po cijeni od 20.900 tisuća kuna, a razlika između prodajne cijene i knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 1.900 tisuća kuna iskazana je u okviru prihoda od prodaje udjela u okviru Ostalih gubitaka- neto (bilješka 6).

**BILJEŠKA 19 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN
DOBITI I GUBITKA (nastavak)**

Financijska imovina po fer vrijednosti uključuje vrijednosne papire koji:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kotiraju na burzi:		
- Dionice GKB	-	823
- Dionice Croatia osiguranja	-	2.200
- Dionice Riviere Holding Poreč	-	47
	<u>-</u>	<u>3.070</u>
Ne kotiraju na burzi:		
- ZD Olšava	1.327	1.312
- Obveznice Privredne banke, Zagreb	13	13
- Dionice IKB Umag	-	882
	<u>1.340</u>	<u>2.207</u>

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	186.570	175.570
Proizvodnja u toku	70.239	83.245
Gotovi proizvodi	168.144	175.131
Trgovačka roba	144.139	134.978
	<u>569.092</u>	<u>568.924</u>

Na svaki dan bilance obavlja se provjera oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe, i za ustanovljene razlike iskazuje se ispravak vrijednosti tih zaliha odnosno trošak u računu dobiti i gubitka u okviru troškova prodanih proizvoda, koja je u 2005. godini iznosila 11.746 tisuća kuna (2004.: 740 tisuća kuna).

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA OD PRODAJE I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja /i/:		
Stanovi i prodaja stanova na kredit	3.020	3.322
Ostala dugoročna potraživanja i depoziti	10.175	7.312
	13.195	10.634
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca	946.494	934.618
Manje: rezerviranja za smanjenje /ii/	(163.077)	(171.770)
Neto potraživanja od kupaca	783.417	762.848
Primljene mjenice	50.500	50.934
Predumovi dobavljačima	7.520	7.267
Ostala potraživanja iz poslovanja /iii/	67.033	63.900
Dani kratkoročni krediti	365	34
	908.835	884.983
	922.030	895.617

/i/ Fer vrijednost dugoročnih potraživanja je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da su ugovorene kamatne stope jednake tržišnim.

/ii/ U 2005. godini ostvaren je neto trošak usklađenja potraživanja od kupaca za iznos od 18.115 tisuća kuna (2004.: 17.934 tisuća kuna) koji je uključen unutar 'troškova prodaje i distribucije'. Isto tako, isknjiženo je 26.808 tisuća kuna potraživanja od kupaca koji su ispravljani u ranijim razdobljima (2004.: 10.840 tisuća kuna).

/iii/ Ostala potraživanja iskazana na dan 31. prosinca 2005. su kako slijede:

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za preplaćeni PDV	38.901	34.754
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	4.701	6.457
Potraživanja od zaposlenih	2.480	2.275
Unaprijed plaćeni troškovi	9.201	6.608
Potraživanja po ugovorima o nagodbi	1.893	4.016
Ostalo	9.857	9.790
	67.033	63.900

BILJEŠKA 22 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Novac na računima u bankama	123.740	64.465
Primljeni čekovi	134	101
Depoziti	2.360	640
	126.234	65.206

BILJEŠKA 23 – DIONIČKA GLAVNICA

	Broj dionica <i>(u komadima)</i>	Obične dionice	Kapitalna dobit <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlastite dionice	Ukupno
1. siječnja 2004.	5.224.807	1.623.121	12.001	(35.502)	1.599.620
Izdane dionice /i/	9.599	2.880	-	-	2.880
Kupovina vlastitih dionica	(26.691)	-	-	(5.231)	(5.231)
Prodaja vlastitih dionica	9.361	-	-	1.447	1.447
Opcije za zaposlene:					
- realizacija opcija	110.104	-	-	18.127	18.127
- fer vrijednosti opcija	-	-	10.217	-	10.217
31. prosinca 2004.	5.327.180	1.626.001	22.218	(21.159)	1.627.060
1. siječnja 2005.	5.327.180	1.626.001	22.218	(21.159)	1.627.060
Kupovina vlastitih dionica	(65.721)	-	-	(18.858)	(18.858)
Opcije za zaposlene:					
- realizacija opcija	76.388	-	(4.572)	20.444	15.872
- fer vrijednosti opcija	-	-	11.722	-	11.722
31. prosinca 2005.	5.337.847	1.626.001	29.368	(19.573)	1.635.796

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2005. godine iznosi 1.626.000.900 kuna, a podijeljen je u 5.420.003 dionice (2004.: 1.626.000.900 kuna i 5.420.003 dionica). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 300 kuna. Sve izdane dionice u potpunosti su plaćene.

/i/ U 2004. godini Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju povećana je vrijednost temeljnog kapitala izdavanjem 9.599 novih dionica po nominalnoj vrijednosti od 300 kuna, koje se odnose na procijenjenu vrijednost zemljišta u Zagrebu, Žitnjak u iznosu od 2.879.700 kuna, a koje nije bilo uključeno u kapital prilikom pretvorbe Društva 1993. godine.

BILJEŠKA 23 – DIONIČKA GLAVNICA (nastavak)

Opcije za dionice

Opcije na kupnju dionica Podravke d.d. odobravaju se članovima Uprave i nekim izvršnim direktorima u Podravka d.d., Belupo d.d. i Danica d.o.o. u skladu s važećim Ugovorima o radu. Cijena iskorištenja odobrene opcije jednaka je prosječnoj cijeni dionice Društva ostvarenoj na Zagrebačkoj burzi u godini u kojoj se opcija stječe (zaposlenici Belupa imaju pravo kupnje po 60% prosječne cijene). Period stjecanja obično teče od početka poslovne godine. Opcije se stječu za svaku poslovnu godinu posebno. Period stjecanja je jedna godina. Opcije se mogu iskoristiti od treće do kraja pete godine u odnosu na kraj godine u kojoj se stječu. Na temelju iskustva iz prošlosti, prava na opcije stječu se odmah po prekidu zaposlenja, te se mogu iskoristiti u razdoblju od 6 do 12 mjeseci kako je određeno u Ugovoru o prekidu zaposlenja. Društvo nema zakonsku ili ugovornu obvezu da otkupi ili podmiri opcije u novcu.

Promjene u broju danih dionica i njihovih prosječnih izvršnih cijena dane su kako slijedi:

	2005.		2004.	
	Prosječna cijena po kojoj se može iskoristiti opcija (u kn po dionici)	Opcije (br. opcija)	Prosječna cijena po kojoj se može iskoristiti opcija (u kn po dionici)	Opcije (br. opcija)
Stanje na 1. siječnja	169,47	212.375	161,51	273.930
Dane opcije	269,40	24.054	173,91	95.219
Izgubljeno pravo	-	-	167,97	(15.670)
Iskorištene opcije	147,26	(76.388)	149,82	(110.104)
Neiskorištene opcije	308,00	(1.333)	183,30	(31.000)
Stanje na 31. prosinca	194,15	158.708	169,47	212.375

Na dan 31. prosinca 2005. ostvareno je pravo na iskazanih 158.708 opcija (2004.: 212.375 opcija). U 2005. godini nije realizirano pravo na 34.000 opcija (2004.: 8.000 opcija) koje je bilo moguće izvršiti. Broj iskorištenih opcija u 2005. godini bio je 76.388 opcija (2004.: 110.104 opcija), a bile su izdane po prosječnoj cijeni od 147,26 kuna (2004.: 149,82 kuna). Prosječna tržišna cijena na dan iskorištenja bila je 308,66 kuna (2004.: 196,49 kuna).

Opcijske dionice iskazane na kraju godine imaju slijedeće datume isteka i cijene iskorištenja:

Datum isteka prava na korištenje opcije	Prosječna cijena po kojoj se može iskoristiti opcija	Broj dionica	
		2005.	2004.
2006. godina	140,70	8.000	18.000
2007. godina	153,61	26.000	46.000
2008. godina	172,74	50.334	67.001
2009. godina	187,18	58.374	81.374
2010. godina	296,69	16.000	-
		158.708	212.375

Fer vrijednost opcija realiziranih tijekom razdoblja, koja je određena primjenom metode intrinzične vrijednosti, iznosila je 831 tisuću kuna (2004.: 6.007 tisuća kuna).

BILJEŠKA 24 - PRIČUVE

<i>U tisućama kuna</i>	Zakonske pričuve	Ostale pričuve	Pričuve iz preračuna	Pričuve za vlastite dionice	Ukupno
1. siječnja 2004.	35.572	54.338	(7.627)	22.479	104.762
Pokriće gubitka /ii/	-	(3.956)	-	-	(3.956)
Isplata dividende	-	(10.390)	-	-	(10.390)
Prijenos u pričuve /i/	606	7.039	-	-	7.645
Tečajne razlike	-	-	11.121	-	11.121
31. prosinca 2004.	36.178	47.031	3.494	22.479	109.182
1. siječnja 2005.	36.178	47.031	3.494	22.479	109.182
Prijenos u pričuve/i/	7.407	4.379	-	2.168	13.954
Tečajne razlike	-	-	2.378	-	2.378
31. prosinca 2005.	43.585	51.410	5.872	24.647	125.514

Zakonske pričuve (na razini od 5% dioničkog kapitala Društva) i pričuve za vlastite dionice formiraju se na sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima Republike Hrvatske. Ove pričuve nisu raspodjeljive. Ostale pričuve se uglavnom odnose na statutarne pričuve koje su iskazane sukladno odredbama statuta Društva.

/i/ Prema odluci Glavne skupštine Podravka d.d. iz lipnja 2005. godine dobit Društva za 2004. godinu rasporedila se u: zakonske pričuve u iznosu od 1.636 tisuća kuna, rezerve za vlastite dionice u iznosu od 2.168 tisuća kuna, te ostale pričuve u iznosu od 1.446 tisuća kuna. U 2005. godini u ostale pričuve izdvojeno je još 8.704 tisuća kuna (2004.: 7.645 tisuća kuna) sukladno odredbama Statuta pojedinih društava u Grupi.

/ii/ Prema odluci Glavne skupštine Društva iz srpnja 2004. godine pokriven je gubitak Društva iz ostalih rezervi u iznosu od 3.956 tisuća kuna.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	456.625	462.969
Ostale obveze /i/	134.084	102.854
	590.709	565.823

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE (nastavak)

/i/ Ostale obveze su kako slijedi:

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za plaće i ostale naknade zaposlenima	62.561	60.227
Obveza za dividendu	2.117	896
Obveze za kamate na kredite	13.195	14.403
Obveze za poreze i doprinose	15.787	11.531
Obveze za kupnju udjela	738	767
Ostalo	39.686	15.030
	134.084	102.854

BILJEŠKA 26 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni krediti		
Banke u Hrvatskoj	373.432	419.867
Banke u inozemstvu	113.517	182.605
Izdane obveznice	199.142	207.123
Financijski najam	16.052	23.713
Tekuće dospijeće dugoročnog duga	(186.785)	(148.812)
	515.358	684.496
Kratkoročni krediti		
Banke	130.151	121.970
Tekuće dospijeće dugoročnog duga	186.785	148.812
Ostalo	704	1.026
	317.640	271.808
Ukupno krediti	832.998	956.304

Ukupno osigurani krediti Grupe iznose 467.628 tisuća kuna (2004.: 562.765 tisuća kuna). Primiti krediti od banaka osigurani su založenim zemljištem i građevinskim objektima Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

BILJEŠKA 26 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

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

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 6 mjeseci	387.919	491.352
6-12 mjeseci	54.153	5.736
1- 5 godina	312.953	355.438
Preko 5 godina	77.973	103.778
	832.998	956.304

Dinamika otplate dugoročnih kredita je kako slijedi:

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	369.329	184.585
Od 2 – 5 godina	117.895	446.113
Preko 5 godina	28.134	53.798
	515.358	684.496

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

Grupa Podravka	2005.			2004.		
	Kune	EUR	Ostalo	Kune	EUR	Ostalo
	%	%	%	%	%	%
Dugoročni krediti						
Banke u Hrvatskoj	4,00	4,29		4,00	4,33	
Banke u inozemstvu		4,06	4,28		4,06	5,33
Izdane obveznice		5,00			5,00	
Financijski najam		6,16			5,28	
Kratkoročni krediti						
Banke	4,05	3,48	4,45	4,00	4,08	5,82
Ostalo	4,50			4,50		

BILJEŠKA 26 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Izdane obveznice

U veljači 2004. godine Društvo je izdalo 27,0 milijuna obveznica u iznosu od 27,0 milijuna EUR-a, nominalne vrijednosti 1 EUR, s rokom dospeljeća u veljači 2007. godine. Izdanim obveznicama zatvoreni su kratkoročni krediti od Zagrebačke i Privredne banke u ukupnom iznosu od 189,4 milijuna kuna, a za ostatak od 15,8 milijuna kuna povećan je novac na žiro računu Društva.

Na dan 31. prosinca 2005. stanje obveza za izdane obveznice preračunato po srednjem tečaju EUR-a i iskazano u iznosu od 199,1 milijun kuna. Trošak kamata za 2005. godinu iznosi 10,0 milijuna kuna (2004.: 8,7 milijuna kuna), od čega je obračunata nedospjela kamata 8,6 milijuna kuna (2004.: 8,7 milijuna kuna) koja je iskazana u okviru "Ostalih obveza" (bilješka 25).

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

	Knjigovodstveni iznosi		Fer vrijednost	
	2005.	2004.	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni krediti				
Banke u Hrvatskoj	247.544	374.693	249.398	377.839
Banke u inozemstvu	60.026	87.315	60.184	87.473
Izdane obveznice	199.142	207.123	200.735	207.123
Financijski najam	8.646	15.365	8.646	15.365
	515.358	684.496	518.963	687.800

Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog tijeka primjenom kamatne stope od 4,25 % (2004.: 3,95%).

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstveni iznos kredita Grupe preračunat je iz slijedećih valuta:

	2005.	2004.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	177.839	158.026
EUR	552.248	670.848
Ostalo	102.911	127.430
	832.998	956.304

BILJEŠKA 26 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Grupa ima slijedeće nepovučene kreditne linije:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Promjenjiva kamatna stopa:		
- dospijeva unutar jedne godine	139.591	98.609
	<u>139.591</u>	<u>98.609</u>

Kreditne linije dospijevaju unutar jedne godine. Radi se o kratkoročnim okvirima na revolving osnovi, a koriste se za financiranje povremenih potreba te se vraćaju iz priljeva.

BILJEŠKA 27 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina	11.098	1.234
Odgođene porezne obveze	-	-
	<u>11.098</u>	<u>1.234</u>

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

Promjene u okviru odgođenih poreza su slijedeće:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na početku godine	1.234	1.313
Tečajne razlike	138	91
Porezni prihod /(trošak)	9.726	(170)
Stanje na kraju godine	<u>11.098</u>	<u>1.234</u>

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

	Sudski sporovi	Primanja zaposlenih	Restrukt- uriranje	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2005.	11.985	-	-	11.985
Povećanje	39.943	13.695	2.680	56.318
Tečajna razlika	(32)	-	-	(32)
Korištenje u toku godine	(310)	-	-	(310)
Stanje 31. prosinca 2005.	51.586	13.695	2.680	67.961
Analiza ukupnih rezerviranja:				
Dugoročni dio	2.540	11.594	-	14.134
Kratkoročni dio	49.046	2.101	2.680	53.827

Sudski sporovi

Tijekom redovitog poslovanja društava u Grupi bili su tuženici, odnosno tužitelji u nekoliko sudskih sporova u tijeku. Prema mišljenju Uprave, predviđa se da Grupa neće imati materijalnih gubitaka po ovim sporovima iznad iznosa za koje su izvršena rezerviranja na dan 31. prosinca 2005. godine. Očekuje se da će iznos od 49.046 tisuća kuna biti upotrijebljen u toku 2006. godine, a iznos od 2.540 tisuća kuna u toku 2007. godine.

Najveći dio iznosa kratkoročnih rezervacija odnosi se na sudski spor vezan za raskid ugovora o distribuciji proizvoda izvan Hrvatske. Izvršene rezervacije uključuju financijski rizik isplate utužene glavnice i pripadajuće zatezne kamate.

Primanja zaposlenih

Ovo rezerviranje odnosi se na procijenjena dugoročna primanja zaposlenih vezane uz jubilarne nagrade, što je definirano Kolektivnim ugovorom. Očekuje se da će iznos od 2.101 tisuće kuna biti upotrijebljen u toku 2006. godine, a iznos od 5.849 tisuća kuna do 2010. godine, a preostali iznos poslije 2010. godine.

Restrukturiranje

U toku 2005. godine izvršena je rezervacija za otpremnine zaposlenika u članici Grupe Sana d.o.o., Hoče, Slovenija, radi preseljenja proizvodnje u Koprivnicu. Očekuje se da će iznos rezerviranja od 2.680 tisuća kuna u potpunosti biti iskorišten u toku prve polovice 2006. godine.

BILJEŠKA 29 – PREUZETE OBVEZE

U 2005. godini ugovoreni su troškovi nabave dugotrajne materijalne imovine s dobavljačima u iznosu od 21.207 tisuća kuna za Grupu (2004.: za Grupu 41.730 tisuća kuna), koji još nisu realizirani, niti su iskazani u bilanci na dan 31. prosinca 2005. godine, odnosno 2004. godine.

Ugovoreno plaćanje obveza po operativnom leasing-u za korištenje prijevoznih sredstava, viličara i rashladnih vitrina je kako slijedi:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	24.894	20.782
Od 1 do 5 godina	28.772	32.228
	<u>53.666</u>	<u>53.010</u>

BILJEŠKA 30 – POTENCIJALNE OBVEZE

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sudski sporovi	6.652	21.099
Dane garancije i jamstva	26.788	25.467
	<u>33.440</u>	<u>46.566</u>

Za navedene sudske sporove, dane garancije i jamstva potencijalne obveze nisu iskazane na dan bilance, jer prema procijeni Uprave ne postoji izvjesna mogućnost nastanka obveza za Grupu.

BILJEŠKA 31 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2005.	2004.
Neto dobit		62.626	74.020
Porez na dobit	12	7.215	18.365
Amortizacija	16, 17	223.007	229.878
(Dobit)/gubitak od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	6	(4.593)	695
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	20, 21	37.067	25.246
Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	16, 17	8.135	4.122
Vrijednosno usklađenje kapitalne dobiti	23	5.478	10.217
Rezerviranja	28	55.976	11.985
Dobit od prodaje ulaganja	6	(2.036)	(1.792)
Prihod od kamata	7	(5.580)	(10.524)
Prihod od dividendi	7	(355)	(343)
Rashod od kamata	11	39.539	53.744
Otpis danih kredita	8	-	2.126
Učinak promjene tečaja		(22.181)	13.904
Ostale stavke koje ne utječu na gotovinu		(5.940)	7.564
Promjene u radnom kapitalu:			
Promjena na zalihama		(11.914)	40.650
Promjena na potraživanjima od kupaca		(45.709)	(135.550)
Promjena na ostaloj kratkotrajnoj imovini		(4.646)	21.135
Promjena na obvezama prema dobavljačima		4.856	8.553
Promjena na ostalim obvezama		22.600	(17.066)
Novac generiran poslovanjem		363.545	356.929

BILJEŠKA 32 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

RASHODI	2005.	2004.
Naknade članovima Uprave i izvršnim direktorima –Grupa		
Plaće	50.424	56.951
Isplate na bazi dionica kroz račun dobiti i gubitka	10.857	5.727
Isplate na bazi dionica kroz kapital	5.320	2.269
	66.601	64.947

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Na dan 21. siječnja 2006. godine Grupa je stekla 100% udjel u društvu Deltis Pharm d.o.o., Zagreb koje se bavi uslugama i trgovinom, za iznos od 2.308 tisuće kuna.

Podaci o stečenoj neto imovini su kako slijede:

	<i>(u tisućama kuna)</i>
- Iznos stjecanja plaćen u novac	2.308
- Fer vrijednost stečene imovine (vidi dolje)	2.308

Imovina i obveze nastali stjecanjem su kako slijede:

	Fer vrijednost	Knjigovodstve na vrijednost
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Novac	3	3
Nematerijalna imovina - stečena prava /i/	2.380	-
Potraživanja od kupaca	750	750
Obveze od dobavljača	(745)	(745)
Primljeni krediti	(80)	(80)
Neto stečena imovina	2.308	(72)

/i/ Stečena prava odnose se na procjenu stečenih registracijskih dosjea i pravo korištenja rješenja za stavljanje u promet generičkog lijeka kojem je aktivna supstanca Lizinopril, napravljenu od strane stručnjaka u sektoru za razvoj generičkog poslovanja i intelektualnog vlasništva.

BILJEŠKA 34 – OVISNA DRUŠTVA

	Djelatnost	2005.	2004.
		Udjel u %	Udjel u %
Belupo d.d., Koprivnica	Proizvodnja lijekova	100,00	100,00
- Belupo d.o.o. Ljubljana	Prodaja lijekova	100,00	100,00
- Belupo s.r.o., Bratislava	Prodaja lijekova	100,00	100,00
- Belupo d.o.o., Skopje	Prodaja lijekova	100,00	-
Koprivnička Tiskarnica d.o.o., Koprivnica	Usluge tiska	100,00	100,00
Danica d.o.o., Koprivnica	Proizvodnja mesa	100,00	100,00
Podravka Inženjering d.o.o., Koprivnica	Usluge	100,00	100,00
Poni trgovina d.o.o., Koprivnica	Veleprodaja	100,00	100,00
Ital-Ice d.o.o., Poreč	Proizvodnja smrznutih proizvoda	100,00	100,00
Sana d.o.o., Hoče, Slovenija	Proizvodnja praškastih slastica	100,00	100,00
Podravka d.o.o., Ljubljana, Slovenija	Prodaja	100,00	100,00
Podravka d.o.o., Skopje, Makedonija	Prodaja	100,00	100,00
Podravka d.o.o., Sarajevo, Bosna i Hercegovina	Prodaja	100,00	100,00
Podravka d.o.o., Podgorica, Srbija i Crna Gora	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-International Deutschland –“Konar” GmbH, Njemačka	Prodaja	100,00	100,00
Podravka d.o.o., Beograd, Srbija i Crna gora	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-International Kft, Budapest, Mađarska	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-International e.o.o.d., Sofia, Bugarska	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-International Pty Ltd, Sydney, Australija	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-International Sp.z o.o., Warsaw, Poljska	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-Polska Sp.z o.o., Kostrzyn, Poljska	Proizvodnja vegete	100,00	100,00
Podravka-International s.r.l., Bucharest, Rumunjska	Prodaja	100,00	100,00
Lagris a.s., Lhota u Luhačovic, Češka	Proizvodnja	100,00	100,00
- Lagris s r.o., Zvolen, Slovačka	Proizvodnja	-	25,00
- Podravka-International s.r.o., Bratislava, Slovačka	Proizvodnja	25,00	-
Lagris s r.o., Zvolen, Slovačka	Proizvodnja	-	75,00
Podravka-International s.r.o., Bratislava, Slovačka	Proizvodnja	75,00	100,00
- Podravka-International s.r.o. Prag	Prodaja	100,00	100,00
Podravka-International USA Inc. Wilmington	Prodaja	100,00	-