



**Nerevidirano poročilo o poslovanju
družbe Krka, d. d., Novo mesto
in skupine Krka
za obdobje januar – september 2006**

November 2006

VSEBINA

Uvod	3
Pomembnejši dosežki	3
Pomembnejši podatki o poslovanju	4
Kronološki pregled pomembnejših dogodkov	5
Pomembnejši dogodki po preteku obračunskega obdobja	6
Predstavitev skupine Krka	8
Analiza uspešnosti poslovanja družbe in skupine Krka	10
Poslovno poročilo	13
Trženje in prodaja	13
Razvoj in raziskave	19
Vlaganja in naložbe	20
Zaposleni	22
Delničarji in trgovanje z delnico	23
Upravljanje s poslovnimi tveganji	25
Prehod na evro	26
Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	27
Računovodski izkazi skupine Krka	36
Konsolidirana bilanca stanja	36
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	37
Konsolidirani izkaz pripoznanih prihodkov in odhodkov	37
Konsolidirani izkaz finančnega izida	38
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	39
Pojasnila h konsolidirani bilanci stanja	40
Pojasnila h konsolidiranemu izkazu poslovnega izida	44
Računovodski izkazi družbe Krka	47
Bilanca stanja	47
Izkaz poslovnega izida	48
Izkaz pripoznanih prihodkov in odhodkov	48
Izkaz finančnega izida	49
Izkaz gibanja kapitala	50
Pojasnila k bilanci stanja družbe Krka	51
Pojasnila k izkazu poslovnega izida družbe Krka	54

UVOD

Vsi računovodski izkazi Krke, d. d., Novo mesto (v nadaljevanju družba Krka) in skupine Krka v tem poročilu so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in niso revidirani.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet ter/ali v časopisu Delo.

Poročilo o poslovanju skupine Krka v obdobju januar – september je na vpogled na sedežu družbe Krka, d. d., Novo mesto, Šmarješka cesta 6, 8501 Novo mesto vsak delavnik od 8. do 15. ure in na Krkini spletni strani www.krka.si.

Nerevidirano devetmesečno poročilo o poslovanju družbe in skupine Krka je na redni seji dne 15. novembra 2006 obravnaval nadzorni svet družbe.

Pomembnejši dosežki

- Družba Krka je prodala za 105,1 milijarde SIT izdelkov in storitev, skupina Krka pa za 120,1 milijarde SIT.
- Dosežena je 20-odstotna rast prodaje družbe in 23-odstotna rast prodaje skupine Krka glede na enako obdobje minulega leta.
- Največjo rast prodaje in največji delež v skupni prodaji tako družbe Krka kot skupine Krka je dosegla regija Vzhodna Evropa.
- Delež prodaje na trgih zunaj Slovenije je za skupino 84-odstoten, za družbo pa 87-odstoten.
- Krka, d. d., Novo mesto je v obdobju januar – september 2006 ustvarila 24,8 milijarde SIT dobička iz poslovanja, kar je za 16 % več kot v enakem obdobju lani, skupina Krka pa 26,8 milijarde SIT oziroma 34 % več kot v enakem obdobju lani.
- Čisti dobiček družbe Krka je znašal 18,6 milijarde SIT (23-odstotna rast glede na enako lansko obdobje), skupine Krka pa 19,1 milijarde SIT (28-odstotna rast).
- Na 11. skupščini družbe Krka so delničarji odločili, da se izplača dividenda v višini 1.650 SIT bruto na delnico.
- Enotni tečaj delnice družbe Krka, ki kotira na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, je do konca septembra 2006 dosegel vrednost 173.970 SIT.
- Za vlaganja in naložbe je skupina Krka namenila 17,6 milijarde SIT, od tega družba Krka 14,6 milijarde SIT in odvisne družbe 3 milijarde SIT.
- Število zaposlenih v skupini Krka se je povečalo za 10 %. Zaposlovali smo predvsem v tujini. Ob koncu septembra 2006 je bilo v skupini Krka 5596 zaposlenih.
- Uresničeni so poglavitni poslovni cilji družbe in skupine Krka za letošnje leto.

Pomembnejši podatki o poslovanju

	Krka, d. d., Novo mesto		Skupina Krka	
	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano
Čisti prihodi od prodaje v milijonih SIT	105.054	87.761	120.093	97.851
EBIT v milijonih SIT	24.798	21.343	26.807	19.954
<i>delež v prihodkih od prodaje</i>	<i>23,6 %</i>	<i>24,3 %</i>	<i>22,3 %</i>	<i>20,4 %</i>
EBITDA v milijonih SIT	31.213	27.699	35.220	28.281
<i>delež v prihodkih od prodaje</i>	<i>29,7 %</i>	<i>31,6 %</i>	<i>29,3 %</i>	<i>28,9 %</i>
Čisti dobiček v milijonih SIT	18.593	15.077	19.122	14.989
<i>delež v prihodkih od prodaje</i>	<i>17,7 %</i>	<i>17,2 %</i>	<i>15,9 %</i>	<i>15,3 %</i>
Izdatki za razvoj in raziskave v milijonih SIT	9.702	7.889	9.841	7.968
<i>delež v prihodkih od prodaje</i>	<i>9,2 %</i>	<i>9,0 %</i>	<i>8,2 %</i>	<i>8,1 %</i>
Naložbe v milijardah SIT	14,6	10,4	17,6	13,1
KAZALNIKI				
Čisti dobiček/ prihodi	17,2 %	16,7 %	15,6 %	14,8 %
Donosnost kapitala (ROE) ¹ - preračunana na letno raven	20,6 %	19,7 %	21,0 %	19,6 %
Donosnost sredstev (ROA) ² - preračunana na letno raven	12,9 %	12,4 %	12,9 %	11,9 %
Obveznosti / Kapital	0,5891	0,620	0,624	0,644
	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano
Dolgoročna sredstva v milijonih SIT	128.426	116.589	131.109	120.455
Kratkoročna sredstva v milijonih SIT	72.739	65.351	76.157	68.394
Kapital v milijonih SIT	126.593	114.141	127.586	114.897
Dolgoročne obveznosti v milijonih SIT	39.358	33.058	42.591	36.048
Kratkoročne obveznosti v milijonih SIT	35.213	34.741	37.090	37.904
Število zaposlenih (konec obdobja)	4159	3908	5596	5090
TEČAJI	1-9/2006		1-9/2005	
USD (povprečje)	192,72 SIT		189,77 SIT	
USD (30. 9.)	189,11 SIT		198,70 SIT	
EUR (povprečje)	239,60 SIT		239,66 SIT	
EUR (30. 9.)	239,60 SIT		239,58 SIT	
PODATKI O DELNICI (Skupina Krka)	1-9/2006		1-9/2005	
Skupno število izdanih delnic	3.542.612		3.542.612	
Dobiček na delnico v SIT ³	5.658		4.435	
Dividenda na delnico v SIT	1.650		1.400	
Enotni tečaj delnice konec obdobja v SIT	173.970		85.896	
Enotni tečaj/dobiček na delnico (P/E)	30,7		19,4	
Knjigovodska vrednost delnice ⁴ v SIT	36.015		32.433	
Tržna kapitalizacija konec obdobja v milijonih SIT	616.308		304.297	

1 Čisti dobiček, preračunan na celo leto / povprečno stanje lastniškega kapitala v obdobju

2 Čisti dobiček, preračunan na celo leto / povprečno stanje sredstev v obdobju

3 Čisti dobiček večinskih lastnikov skupine, preračunan na celo leto / povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic

4 Pri izračunu knjigovodske vrednosti je upoštevano celotno število izdanih delnic

Kronološki pregled pomembnejših dogodkov

- 24. januarja 2006 je v okviru uradnega dvodnevne obiska Dolenjske in Bele Krajine Krko obiskal predsednik Vlade Republike Slovenije Janez Janša, ki so ga spremljali minister za gospodarstvo Andrej Vizjak, minister za zdravje Andrej Bručan in minister za reforme Jože P. Damijan.
- Krkina krovna blagovna znamka Septolete®, ki vključuje paleto zdravil za skeleče in boleče žrelo, letos praznuje 25 let. V februarju smo jubilej obeležili s predstavitvijo novih izdelkov: NeoSeptolete® z okusom zelenega jabolka, NeoSeptolete® z okusom limone in NeoSeptolete® z okusom divje češnje.
- 7. marca je družba prejela obvestilo o umiku tožbe podjetja Pfizer Inc, New York, ZDA v zvezi z zdravilom Yasnal®. Vrednost tožbe je znašala 10 milijonov SIT.
- V aprilu smo na Poljskem smo prejeli dve nagradi za blagovni znamki Bilobil® in Septolete®. Bilobil® je dobil nagrado izdelek leta v kategoriji izdelkov za izboljšanje spomina, Septolete® Plus pa nagrado zaupanja zlati OTIS v kategoriji oralnih antiseptikov.
- Predsednik uprave in generalni direktor Jože Colarič je 12. aprila 2006 na finančnih dnevih Kapital 2006 prejel priznanje za naj direktorja po izboru gospodarskih novinarjev, 25. maja 2006 pa je prejel veliko nagrado odličnosti in mojstrstva na 18. Forumu odličnosti in mojstrstva v organizaciji Društva ekonomistov Dolenjske in Bele krajine.
- Predsednik Nadzornega sveta družbe Krka Gregor Gomišček je 14. aprila 2006 obvestil družbo, da na podlagi obvestila Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 5. aprila 2006, da je bil sum trgovanja na podlagi notranjih informacij pri nakupu delnic KRKG avgusta 2005 neutemeljen in da ni storil prekrška ter zato odločba o prekršku ne bo izdana, preklicuje odstopno izjavo z mesta predsednika Nadzornega sveta, ki jo je podal 14. septembra 2005.
- 2. junija je 391 zaposlenih prejelo priznanja za 10, 20, 30 oziroma 35-letno zvestobo Krki. Istočasno smo podelili tudi nagrade za inventivno dejavnost ter nagrade najboljšim sodelavcem in vodjem v Krki. Na ravni organizacijskih enot je bilo izbranih 55 naj sodelavcev in 20 naj vodij, od katerih je bilo na nivoju skupine Krke izbranih 9 naj sodelavcev in 5 naj vodij.
- Družba Les Laboratories Servier, 12, Place de la Defense, Courbevoie Cedex, Francija je 19. junija na Okrožnem sodišču v Ljubljani zoper družbo Salus, d. d., Mašera Spasičeva ulica 10, Ljubljana vložila tožbo in predlog za izdajo začasne odredbe o prepovedi trženja izdelka Prenessa® zaradi domnevne kršitve njihovega patenta v povezavi z učinkovino perindopril na področju Slovenije. Salus, d. d. trži izdelek Prenessa®, ki ga proizvaja družba Krka-Polska Sp. z o. o., Varšava, Poljska, ki je v 100-odstotni lasti Krke, d. d., Novo mesto. V primeru izdaje začasne odredbe bi izpad prihodkov od prodaje Prenesse® družbe Krka-Polska Sp. z o. o. do konca leta znašal okoli 0,5 milijona EUR.
- Junija je družba Sanofi Aventis, 174, Av. de France, Pariz, Francija podala v Novem Sadu predlog za izdajo začasne odredbe zaradi domnevne kršitve patenta v povezavi z učinkovino klopidogetrel na področju Srbije. Na osnovi pritožbe Krke-Farme d. o. o. Novi Sad je Višje trgovinsko sodišče v Novem Sadu 30. junija 2006 ukinilo začasno odredbo in predmet spora vrnilo prvostopenjskemu sodišču v ponovno razsojanje.
- 6. julija je na Otočcu potekala 11. skupščina delničarjev Krke. Prisotni delničarji so zastopali 37,18 % kapitala. Letos so za dividende namenili 1.650 SIT bruto na delnico. Na skupščini delničarjev je bil sprejet tudi sklep, da se Letno poročilo družbe od 1. januarja 2006 dalje pripravlja samo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), zato so tudi v tem poročilu vsi računovodski izkazi tako za družbo kot za skupino pripravljene v skladu z MSRP.
- Družbi Les Laboratoires Servier, 22, Rue Garnier, Neuilly sur Seine, Francija in Servier Laboratories Limited of Fulmer Hall, Windmill Road, Fulmer, Slough, Združeno kraljestvo sta na sodišču High Court of Justice, Chancery Division, Patents Court, London, Združeno kraljestvo zoper družbi Krka, d. d., Novo mesto, Slovenija in Krka-Polska Sp. z o. o., Varšava, Poljska, dne 28. julija 2006 vložili tožbo, s katero

zatrjujeta kršitev patenta, katerega predmet je postopek pridobivanja ene od vmesnih spojin aktivne učinkovine perindopril. Krka-Polska je imetnica dovoljenja za promet za prodajo izdelkov z učinkovino perindopril v Združenem kraljestvu. Do sedaj izdelkov z aktivno učinkovino perindopril v Združenem kraljestvu ni prodajala, je pa načrtovala njihovo prodajo v mesecu avgustu 2006 v vrednosti 450.000 GBP. Krka-Polska je zaenkrat prodajo navedenih izdelkov zadržala in skupaj z matično družbo zadevo preučuje. Družbi Krka, d. d., Novo mesto in Krka-Polska Sp. z o. o. ocenjujeta, da je tožba v celoti neutemeljena. Krkini izdelki z učinkovino perindopril so proizvedeni po neodvisnem postopku in imajo lastnosti, ki ne kršijo omenjenega patenta na področju Združenega kraljestva.

- Nadzorni svet družbe Krka je na svoji seji 2. avgusta 2006 na predlog predsednika uprave Jožeta Colariča odločil, da Janeza Poljanca in Aleša Rotarja ponovno imenuje v upravo družbe za čas od 1. avgusta 2007 do 31. decembra 2009, to je do izteka mandata predsednika uprave Jožeta Colariča in članice uprave Zvezdane Bajc.
- Družba Sanofi Pharma BristolMyers Squibb SNC, Pariz, Francija je pred Okrožnim sodiščem v Varšavi, Poljska, zoper družbo Krka Polska Sp. z o.o., Varšava, Poljska, ki je v 100-odstotni lasti Krke, d. d., Novo mesto, podala predlog za izdajo začasne odredbe o prepovedi trženja izdelka Zyllt (klopidogrel) na Poljskem zaradi domnevne nelojalne konkurence. Tožnica zatrjuje, da naj bi Krka Polska Sp. z o.o., Varšava, pridobila dovoljenje za trženje izdelka Zyllt na področju Poljske nezakonito. Okrožno sodišče v Varšavi, Poljska, je predlog tožnice za izdajo začasne odredbe v celoti zavrnilo kot neutemeljen. Družba Krka je o tem zainteresirano javnost obvestila 28. avgusta 2006.
- Krka, d. d., Novo mesto je dne 3. maja 2006 obvestila zainteresirano javnost o vloženi tožbi podjetja Schering Corporation, Kenilworth, New Jersey, ZDA proti Krkinemu odvisnemu podjetju Krka Aussenhandels GmbH, Munchen, Nemčija in Krki v Nemčiji. Predmet tožbe je domnevna kršitev patentov podjetja Schering Corporation v Nemčiji, kjer naj bi po mnenju tožnice Krka ponujala v prodajo izdelek Floron, ki naj bi vseboval aktivno učinkovino florfenikol, proizvedeno po postopku, ki je predmet tožničinega patenta. Prvostopenjsko sodišče je zavzelo stališče, da naj bi sama navedba aktivne substance na internetnih straneh med splošno predstavitvijo podjetja, predstavljala aktivno ponudbo tega izdelka v Nemčiji. Deželno sodišče v Düsseldorfu, Nemčija, je s sodbo prepovedalo Krki in njeni odvisni družbi Krka Aussenhandels GmbH, Munchen, Nemčija trženje izdelka v Nemčiji, ki bi vseboval aktivno učinkovino florfenikol, proizvedeno po postopku, ki je predmet patenta EP 0 922 040. Imenovani patent ščiti postopek za pridobivanje vmesnih snovi za proizvodnjo aktivne učinkovine florfenikol. Krka in Krka Aussenhandels GmbH, München nista v Nemčiji nikoli ponujali ali tržili izdelka, ki bi vseboval aktivno učinkovino florfenikol. Če se bo Krka odločila, da bo v Nemčiji tržila izdelek, ki bo vseboval aktivno učinkovino florfenikol, bo učinkovina izdelovana po Krkinem lastnem postopku, ki ne bo kršil patenta EP 0 922 040. Toženi stranki se bosta na sodbo, da sta ponujali izdelek z aktivno učinkovino florfenikol, proizvedeno po predmetu patenta EP 0 922 040 na nemškem trgu, pritožili v zakonskem roku. Družba Krka je o tem zainteresirano javnost obvestila 28. avgusta 2006.
- V Termah Šmarješke Toplice so 14. septembra 2006 na slavnostni otvoritvi javnosti predstavili dve novi pridobitvi družbe Teme Krka, Hotel Vitarium s sprostitevni centrom v Šmarjeških Toplicah in igrišče za golf na Strugi pri Otočcu. Investiciji sta vredni 3 milijarde SIT.

Pomembnejši dogodki po preteku obračunskega obdobja

- Predsednik uprave Jože Colarič je 5. oktobra 2006 prejel priznanje Manager leta, ki ga podeljuje Združenje Manager.
- Družbi Les Laboratoires Servier, 22, Rue Garnier, Neuilly sur Seine, Francija in Servier Laboratories Limited of Fulmer Hall, Windmill Road, Fulmer, Slough, Združeno kraljestvo (skupaj »Servier«) sta na sodišču High Court of Justice, Chancery Division, Patents Court, London, Združeno kraljestvo zoper družbi Krka, d. d., Novo mesto, Slovenija in Krka Polska Sp. z o. o., Varšava, Poljska, ki je v 100-odstotni lasti Krke, d. d., Novo mesto, (skupaj »Krka«) uveljavljali pravice iz patentov, ki se nanašajo na aktivno učinkovino perindopril. Sodišče High Court of Justice, London je obravnavalo Servierjev predlog

za izdajo začasne odredbe v povezavi s patentom, ki ščiti kristalno obliko alfa perindoprila. Zaradi ohranitve nespremenjenega stanja do takrat, ko bo sodišče razsodilo o Servierjevi tožbi o zatrjevani kršitvi tega patenta in Krkini nasprotni tožbi na ugotovitev ničnosti tega patenta, je sodišče izdalo začasno odredbo in z njo do navedenega trenutka toženim strankam prepovedalo promocijo in prodajo Krkinih izdelkov v Združenem kraljestvu, ki vsebujejo aktivno učinkovino perindopril soli v kristalni obliki alfa. Krka proizvoda z aktivno učinkovino perindopril na trgu Združenega kraljestva do danes še ni prodajala. Družbi Krka, d. d., Novo mesto in Krka-Polska Sp. z o. o. ocenjujeta, da so v predlogu za izdajo začasne odredbe in tožbi uveljavljene podlage neutemeljene in je predmetni patent ničen. Družba Krka je o tem zainteresirano javnost obvestila 10. oktobra 2006.

- Okrožno sodišče v Ljubljani je v gospodarskem sporu med tožečo stranko, družbo Les Laboratories Servier, 12, Place de la Defense, Courbevoie Cedex, Francija, in toženo stranko, družbo Salus, d. d., Mašera Spasičeva ulica 10, Ljubljana, Slovenija, zavrglo predlog za izdajo začasne odredbe o prepovedi trženja izdelka Prenessa v Sloveniji. Tožeča stranka je predlog za izdajo začasne odredbe vložila po preteku zakonsko določenega roka, zato je Okrožno sodišče v Ljubljani zahtevo zavrglo kot prepozno. Tožeča stranka ima možnost pritožbe v zakonsko določenem roku.

Tožeča stranka je na Okrožnem sodišču v Ljubljani zoper toženo stranko vložila tožbo in predlog za izdajo začasne odredbe za prepoved trženja izdelka Prenessa zaradi domnevne kršitve patenta tožeče stranke, ki ščiti učinkovino perindopril v kristalni obliki alfa na področju Slovenije. Informacijo o navedeni tožbi in predlogu začasne odredbe je Krka, d. d., Novo mesto javno objavila 5. julija 2006. Tožena stranka je na tožbo odgovorila in vložila nasprotno tožbo, s katero uveljavlja ničnost tega patenta. Salus, d. d. trži izdelek Prenessa, ki ga proizvaja družba Krka-Polska Sp. z o. o., Varšava, Poljska, ki je v 100-odstotni lasti Krke, d. d., Novo mesto. Družba Krka je o tem zainteresirano javnost obvestila 20. oktobra 2006.

- Tožeča stranka, družba Les Laboratories Servier, 12, Place de la Defense, Courbevoie Cedex, Francija, je na Sodišču v Budimpešti zoper toženi stranki, družbi Krka Magyarorszag Kft. in Krka Polska Sp. z o.o., vložila tožbo in predlog za izdajo začasne odredbe za prepoved trženja izdelka Prenessa, ki vsebuje učinkovino perindopril, na Madžarskem, zaradi domnevne kršitve patenta tožeče stranke, ki ščiti učinkovino perindopril v kristalni obliki alfa na področju Madžarske. Sodišče v Budimpešti je zavrnilo predlog za izdajo začasne odredbe o prepovedi trženja izdelka Prenessa na Madžarskem, ker je ocenilo, da verjetnost kršitve patenta tožeče stranke ni bila dokazana. Tožeča stranka ima možnost pritožbe v zakonsko določenem roku. Družba Krka je o tem zainteresirano javnost obvestila 20. oktobra 2006.
- Krka Farma d.o.o., Novi Sad je dne 27. oktobra 2006 prejela odločbo Trgovinskega sodišča v Novem Sadu, s katero je le-to ugodilo zahtevi družbe Sanofi Aventis, 174, Av. de France, Pariz za izdajo začasne odredbe zaradi domnevne kršitve patenta, ki ščiti učinkovino klopidogrel v obliki hidrogensulfatne soli ter prepovedalo uvoz in prodajo tega zdravila na trgu Srbije. Gre za ponovno odločanje sodišča o zahtevi družbe Sanofi Aventis po tem, ko je Višje trgovinsko sodišče v Beogradu kot nezakonito razveljavilo odločbo o izdaji začasne odredbe, ki jo je isto sodišče izdalo 31. 5. 2006. Krka je tudi zoper to odločbo vložila pritožbo na Višje trgovinsko sodišče, ker meni, da še vedno niso izpolnjeni zakonski pogoji za izdajo začasne odredbe. Kot je Krka že navedla v predhodnih obvestilih za javnost v zvezi s to zadevo, je Krka vložila tudi zahtevo za razveljavitev spornega patenta družbe Sanofi Aventis, ker meni, da je bil le-ta podeljen nezakonito.
- Družbi Krka, d. d., Novo mesto, Slovenija in Les Laboratoires Servier, Francija sta vse spore glede patenta, ki ščiti perindopril sol v kristalni obliki alfa, zaključili z izvensodno poravnavo. Informacije o sporih v povezavi s patentom je Krka podala v objavah za javnost, objavljenih na internetnih straneh Ljubljanske borze dne 5. 7. 2006, 31. 7. 2006, 10. 10. 2006 in 20. 10. 2006. V skladu s poravnavo bosta družbi umaknili vsa pravna sredstva, ki sta jih v zvezi s patentom v različnih državah vložili druga proti drugi, Krka pa bo na podlagi sklenjene poravnave tržila produkt z učinkovino perindopril sol v kristalni obliki alfa na trgih Slovenije, Madžarske, Poljske, Litve, Latvije, Slovaške in Češke.

Predstavitev skupine Krka

Obvladujoča družba skupine je družba Krka, tovarna zdravil, d. d., Novo mesto.

Podatki o obvladujoči družbi:

Sedež: Šmarješka cesta 6

8501 Novo mesto

Slovenija

Telefon: 07 331 21 11

Telefaks: 07 332 15 37

E-pošta: info@krka.biz

Osnovna dejavnost: proizvodnja kemikalij, farmacevtskih surovin in preparatov

Šifra dejavnosti: 24.420

Leto ustanovitve: 1954

Registrski vložek: 1/00097/00, Okrožno sodišče Novo mesto

Davčna številka: 82646716

Matična številka: 5043611

Osnovni kapital: 14.170.448.000 SIT

Delnice: 3.542.612 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 4.000 SIT za delnico. Delnice so od leta 1997 uvrščene na Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev in kotirajo z oznako KRKG.

Skupino Krka poleg obvladujoče družba Krka, d. d., Novo mesto sestavljajo naslednje odvisne in pridružene družbe:

	Delež lastništva (v %)
Odvisna družba v državi	
TERME KRKA, d. o. o., Novo mesto	100
Odvisne družbe v tujini	
KRKA-FARMA d. o. o., Zagreb, Hrvaška	100
KRKA-FARMA DOOEL, Skopje, Makedonija	100
KRKA-POLSKA, Sp. z o. o., Varšava, Poljska	100
KRKA Aussenhandels GmbH, München, Nemčija*	100
OOO »KRKA-RUS«, Istra, Ruska federacija	100
OOO »KRKA FARMA«, Sergijev Posad, Ruska federacija	100
KRKA ČR, s. r. o., Praga, Češka republika*	100
KRKA PHARMA DUBLIN LIMITED, Dublin, Irska	100
Krka Sverige AB, Stockholm, Švedska	100
KRKA Magyarorszá g Kft, Budimpešta, Madžarska	100
»KRKA-FARMA« D. O. O. NOVI SAD, Srbija in Črna gora	100
DP »KRKA Ukraina«, Kijev, Ukrajina*	100
KRKA USA, LLC, Delaware, ZDA	100
HELVETIUS-S. R. L., Trst, Italija**	80

V nadaljevanju besedila so uporabljeni skrajšani kratki nazivi družb.

* nedelujoče družbe

** družba v ukinjanju

V letošnjem letu je začela poslovati doslej nedelujoča družba na Madžarskem, v ZDA pa je Krka registrirala družbo Krka USA, LLC, Delaware.

Proizvodnja izdelkov za humano uporabo poteka v obvladujoči družbi in v treh proizvodno-distribucijskih centrih: na Poljskem, v Ruski federaciji in na Hrvaškem.

Sredi junija 2006 se je odvisna družba Krka Zdravilišča, d. o. o., Novo mesto preimenovala v družbo Terme Krka, d. o. o., Novo mesto. Njena dejavnost ostaja še najprej nespremenjena: zdraviliško, turistične in gostinske storitve. Odvisna družba Terme Krka ima lastniške deleže v družbah Terme Krka – Strunjan, d. o. o. (51 %) in Golf Grad Otočec, d. o. o. (43,8 %).

Vse družbe v skupini je ustanovila oziroma soustanovila obvladujoča družba. Naložbe družbe Krka v odvisne družbe se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Analiza uspešnosti poslovanja družbe in skupine Krka

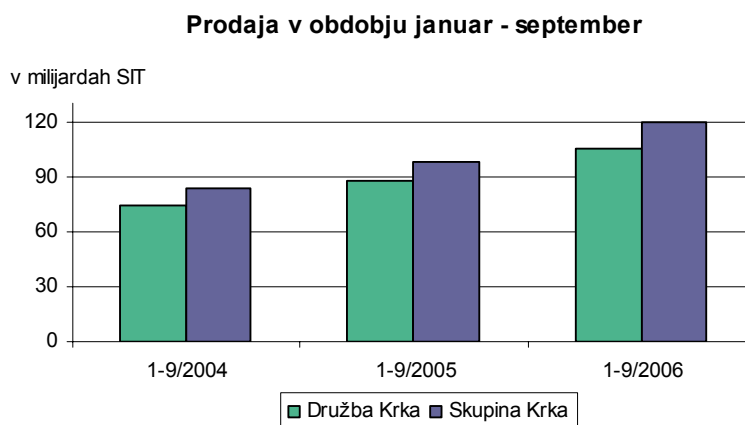
V devetih mesecih letošnjega leta sta tako družba kot tudi skupina Krka uspešno poslovale. Na dober rezultat so, poleg večjih prihodkov od prodaje, pomembno vplivale nižje stopnje rasti poslovnih odhodkov glede na prihodke. Večina letošnjih devetmesečnih poslovnih rezultatov je boljših tako od lanskoletnih kot tudi od načrtovanih rezultatov primerjane obdobja.

Pomembni podatki poslovanja v obdobju januar – september 2005 in 2006

v milijonih SIT	Skupina Krka			Družba Krka		
	1-9/2006	1-9/2005	Indeks	1-9/2006	1-9/2005	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	120.092	97.851	123	105.054	87.761	120
Dobiček iz poslovanja	26.807	19.954	134	24.798	21.343	116
Dobiček pred davkom	26.005	20.457	127	24.638	20.382	121
Čisti dobiček obdobja	19.122	14.989	128	18.592	15.077	123

Prihodki

Čisti prihodki od prodaje so se v skupini Krka povečali za 23 %, v družbi pa za 20 %. S prodajo zdravil na recept, izdelkov za samozdravljenje, veterinarskih in kozmetičnih izdelkov je družba Krka ustvarila 105,1 milijarde SIT čistih prihodkov od prodaje, skupina Krka pa s prodajo vseh omenjenih izdelkov ter dodatno še z zdraviliško-gostinskimi storitvami 120,1 milijarde SIT. Največji del prihodkov od prodaje skupine Krka, 82 %, je bil ustvarjen s prodajo zdravil na recept, ki so s 25-odstotnim povečanjem zabeležila največjo stopnjo rasti po skupinah izdelkov. Večji del čistih prihodkov od prodaje smo ustvarili s prodajo izdelkov, storitev in blaga na tržiščih zunaj Slovenije. Stopnje rasti se po posameznih tržiščih razlikujejo, največji porast pa je bil dosežen na tržišču Ruske federacije. V prvih devetih mesecih je bila prodaja skupine nekoliko nad dinamičnim planom. Podrobnejša analiza doseženih prodajnih rezultatov po posameznih tržiščih in skupinah izdelkov je prikazana v poglavju Trženje in prodaja.



bil ustvarjen s prodajo zdravil na recept, ki so s 25-odstotnim povečanjem zabeležila največjo stopnjo rasti po skupinah izdelkov. Večji del čistih prihodkov od prodaje smo ustvarili s prodajo izdelkov, storitev in blaga na tržiščih zunaj Slovenije. Stopnje rasti se po posameznih tržiščih razlikujejo, največji porast pa je bil dosežen na tržišču Ruske federacije. V prvih devetih mesecih je bila prodaja skupine nekoliko nad dinamičnim planom. Podrobnejša analiza doseženih prodajnih rezultatov po posameznih tržiščih in skupinah izdelkov je prikazana v poglavju Trženje in prodaja.

Družba je ustvarila 107,6 milijarde SIT, skupina Krka pa 122,4 milijarde SIT prihodkov, kar predstavlja 20-oziroma 22-odstotno rast v primerjavi z enakim obdobjem 2005. Med prihodki tako družbe kot skupine Krka predstavljajo čisti prihodki od prodaje 98 %.

Odhodki

Odhodki skupine Krka v višini 96,6 milijarde SIT so bili za 20 % večji kot v enakem lanskem obdobju. Brez upoštevanja novo oblikovanih rezervacij je bila rast odhodkov skupine 13-odstotna, kar je 10 odstotnih točk manj od rasti prodaje.

Med poslovnimi odhodki skupine Krka v višini 93,8 milijarde SIT predstavljajo 43,2 milijarde SIT proizvajalni stroški prodanih izdelkov, 30,9 milijarde SIT stroški prodajanja, 9,8 milijarde SIT stroški razvijanja in 10 milijard SIT stroški splošnih dejavnosti.

V primerjavi z enakim lanskim obdobjem so se proizvajalni stroški prodanih proizvodov skupine Krka povečali za 8 %, kar je za 15 odstotnih točk manj kot je porasla prodaja. Drugačna pa so gibanja pri stroških prodajanja in stroških razvijanja, kjer so zaradi vedno večjih zahtev tržišča in vedno hujše konkurence potrebna vsako leto večja vlaganja. Širitev lastne marketinške mreže na vseh pomembnejših Krkinih tržiščih je

Stroški skupine po funkcionalnih skupinah



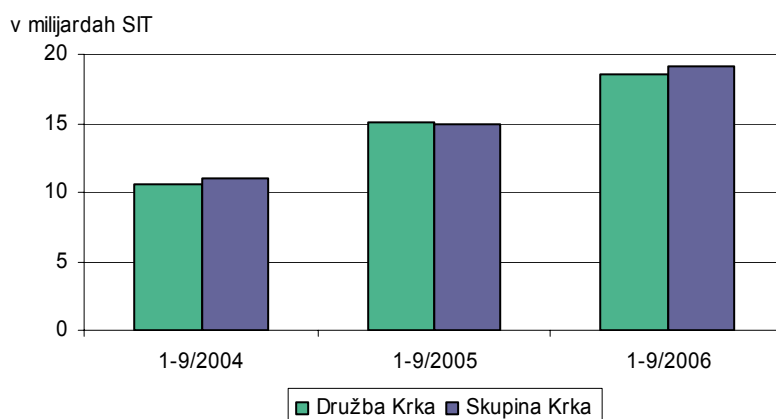
imela za posledico rast stroškov prodajanja. Ti so se v primerjavi z enakim lanskoletnim obdobjem povečali za 51 %, njihov delež v poslovnih odhodkih znaša 33 %. Na visoko rast je poleg širitve lastne marketinške mreže na vseh najpomembnejših Krkinih tržiščih vplivalo tudi oblikovanje rezervacij, ki jih je družba Krka oblikovala v letošnjem letu za tožbo zaradi domnevne kršitev patentov, ki ščitijo zdravilo atorvastatin. Brez upoštevanja rezervacij je rast stroškov prodajanja 22-odstotna. Stroški razvijanja skupine Krka so bili višji za 24 % in so nastali v pretežni meri v obvladujoči družbi. Stroški razvijanja v celoti predstavljajo odhodek poslovnega leta, ker skupina teh stroškov ne kapitalizira. Stroški splošnih dejavnosti skupine pa so glede na obdobje januar – september 2005 višji za 1 %.

Poslovni izid

Dobiček iz poslovanja skupine Krka v višini 26,8 milijarde SIT je za 34 % večji kot v enakem lanskem obdobju. Dobiček pred davkom se je povečal za 27 % in je dosegel 26 milijard SIT. Davek od dobička znaša 6,9 milijarde SIT, od tega odmerjeni davek 8,2 milijarde SIT in odloženi davek 1,3 milijarde SIT. Efektivna davčna stopnja skupine znaša 26,5 % in je v primerjavi z enakim lanskim obdobjem nekoliko nižja.

Čisti dobiček skupine Krka je znašal 19,1 milijarde SIT in se je povečal za 28 %, družbe Krka pa 18,6 milijarde SIT, kar je 3,5 milijarde SIT ali 23 % več kot leto prej.

Čisti dobiček v obdobju januar - september



Podatki so za obdobje 2004 izračunani po SRS, za obdobje 2005 in 2006 pa po MSRP.

Sredstva

Sredstva skupine Krka so na dan 30. september 2006 znašala 207,3 milijarde SIT in so se od začetka leta povečala za 10 %. V strukturi sredstev je razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi sredstvi v primerjavi z začetkom leta ostalo skoraj nespremenjeno.

Med dolgoročnimi sredstvi v skupni višini 131,1 milijarde SIT, predstavljajo s 116,9 milijarde SIT najpomembnejšo postavko zemljišča, zgradbe in oprema, ki so se v devetih mesecih zaradi novih investicij povečali za 8 % oziroma za 8,7 milijarde SIT in dosegli 56-odstotni delež vseh sredstev.

Kratkoročna sredstva so se povečala za 11 % in so znašala 76,2 milijarde SIT. K rasti so največ prispevale povečane finančne naložbe (nakup delnic in obveznic), ki so se v prvih devetih mesecih letošnjega leta povečale za 84 % in znašajo 6,2 milijarde SIT. Zaloge so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 3 % in znašajo 28,2 milijarde SIT, poslovne terjatve so se ob večji prodaji povečale za 18 % in so znašale 38,9 milijarde SIT.

Kapital in obveznosti

Kapital skupine se je povečal za 11 % in ima v celotni strukturi virov sredstev 62-odstotni delež. K rasti je največ prispeval čisti dobiček skupine Krka v devetih mesecih letošnjega leta v višini 19,1 milijarde SIT.

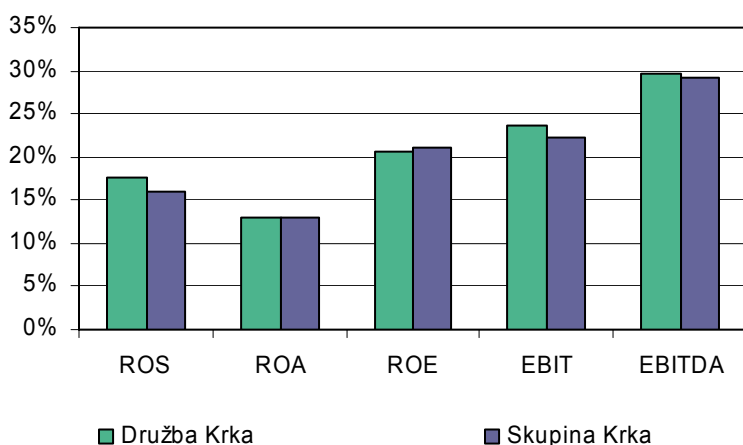
Dolgoročne rezervacije so se povečale za 27 % oziroma za znesek novo oblikovanih rezervacij za tožbe, pretežno v zvezi z zdravili za zdravljenje bolezni srca in žilja.

Dolgoročna posojila so v primerjavi s stanjem konec leta 2005 ostala nespremenjena. Družba Krka se ni dodatno zadolževala. Dodatno pa sta se zadolžili odvisni družbi Terme Krka in Krka-Farma Zagreb, vendar v manjšem obsegu.

Kratkoročne obveznosti so za 2 % manjše kot na začetku leta in znašajo 37,1 milijarde SIT ter predstavljajo 18 % bilančne vsote. Med kratkoročnimi obveznostmi so se najbolj povečala posojila, in sicer za 46 % oziroma za 4,2 milijarde SIT, kar je posledica najetih posojil obvladujoče družbe. Poslovne obveznosti znašajo 13,8 milijarde SIT in so se zmanjšale za 2 %, rezervacije in ostale kratkoročne obveznosti pa so se zmanjšale za 4 % in znašajo ob koncu septembra 7,7 milijarde SIT. V primerjavi z začetkom leta so se med kratkoročnimi obveznostmi najbolj zmanjšale obveznosti za davek iz dobička, in sicer za 65 %. To je predvsem posledica izrazito visokih obveznosti za davek iz dobička ob koncu leta 2005, ki so bile povezane z odpravo in novim oblikovanjem rezervacij v letu 2005.

Kazalniki

Kazalniki poslovanja v obdobju jan. - sep. 2006



Vsi doseženi kazalniki poslovanja za skupino Krka so bili v skladu s strateškimi usmeritvami in cilji in so bili boljši kot v enakem lanskem obdobju. Delež čistega dobička v prihodkih od prodaje skupine Krka je dosegel 15,9 % (družbe Krka 17,7 %), donosnost sredstev 12,9 % (12,9 %), donosnost kapitala 21,0 % (20,6 %), dobiček iz poslovanja v prodaji 22,3 % (23,6 %) in EBITDA v prodaji 29,3 % (29,7 %).

POSLOVNO POROČILO

Trženje in prodaja

V devetmesečnem obdobju letošnjega leta sta tako skupina kot družba Krka poslovali v skladu z načrti in presegli lanskoletno prodajo enakega obdobja. Skupina Krka je s 120,1 milijarde SIT za 23 % presegla lanskoletno prodajo enakega obdobja in tako dosegla 80 % letnega plana, družba Krka pa je ustvarila je 105,1 milijarde SIT prodaje in ob 20-odstotni rasti prav tako dosegla 80 % načrtovane prodaje za letošnje leto. Prodaja skupine je za 15 milijard SIT oziroma za 14 % večja od prodaje družbe Krka. Na večjo prodajo skupine je vplivala predvsem prodaja odvisnih družb na Poljskem, Hrvaškem in v Ruski federaciji ter skupine Terme Krka. Vedno večja je prodaja na trge izven Slovenije, saj delež izvoza v skupni prodaji znaša že 84 %.

Največjo rast prodaje glede na enako lansko obdobje, hkrati pa tudi največji delež tako v prodaji družbe kot tudi skupine Krka, dosega regija Vzhodna Evropa. V skupini Krka predstavlja regija s 34,1 milijarde SIT prodaje izdelkov in 37-odstotno rastjo, 28 % celotne prodaje. Njen delež v strukturi prodaje se je glede na enako obdobje lanskega leta povečal za 13 %. Vodilni trg znotraj regije je Ruska federacija, ki je Krkin največji posamičen trg in kjer smo v devetmesečnem obdobju prodali za 25,7 milijarde SIT izdelkov oziroma za 46 % več kot v enakem lanskem obdobju.

Po rasti in deležu prodaje ji sledi regija Srednja Evropa, ki z 29,6 milijarde SIT prodaje dosega 25-odstotno rast in predstavlja četrto celotne prodaje skupine Krka. Najpomembnejši trg znotraj regije je Poljska, ki s prodajo izdelkov v vrednosti 16,5 milijarde SIT dosega 24-odstotno rast.

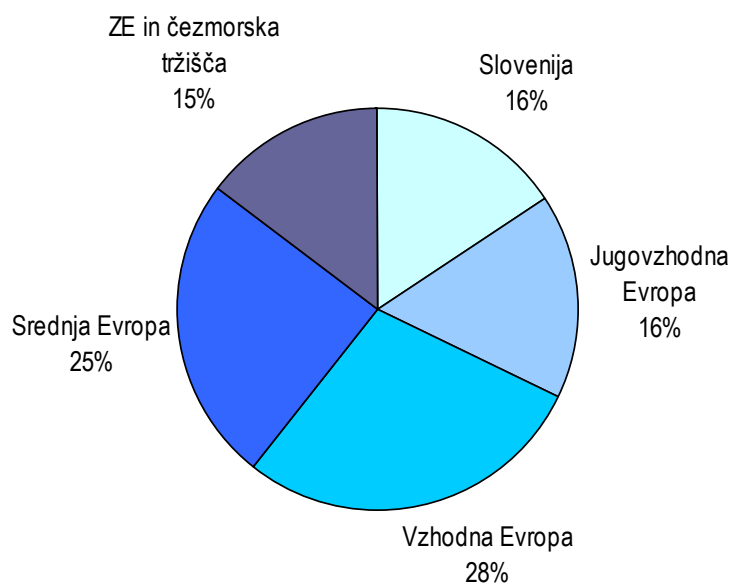
Regija Jugovzhodna Evropa je dosegla 19-odstotno stopnjo rasti. V regiji je najpomembnejše tržišče Hrvaška s prodajo v vrednosti 7,3 milijarde SIT in več kot tretjinskim deležem celotne prodaje regije. S 26 % v strukturi prodaje regije in vrednostjo prodaje 5,1 milijarde SIT ji sledi Romunija. V regiji Zahodna Evropa in čezmorska tržišča ima najmočnejšo pozicijo trg severnih držav Evropske unije, kamor je bilo prodanih za dobrih 13,7 milijarde SIT, kar predstavlja več kot tri četrtine celotne prodaje regije.

Na slovenskem trgu smo prodali za 19 milijard SIT izdelkov in storitev in tako dosegli 4 % rast. Delež prodaje na domačem trgu se počasi zmanjšuje in predstavlja 16 % v celotni strukturi prodaje.

Prodaja skupine Krka in družbe Krka po regijah

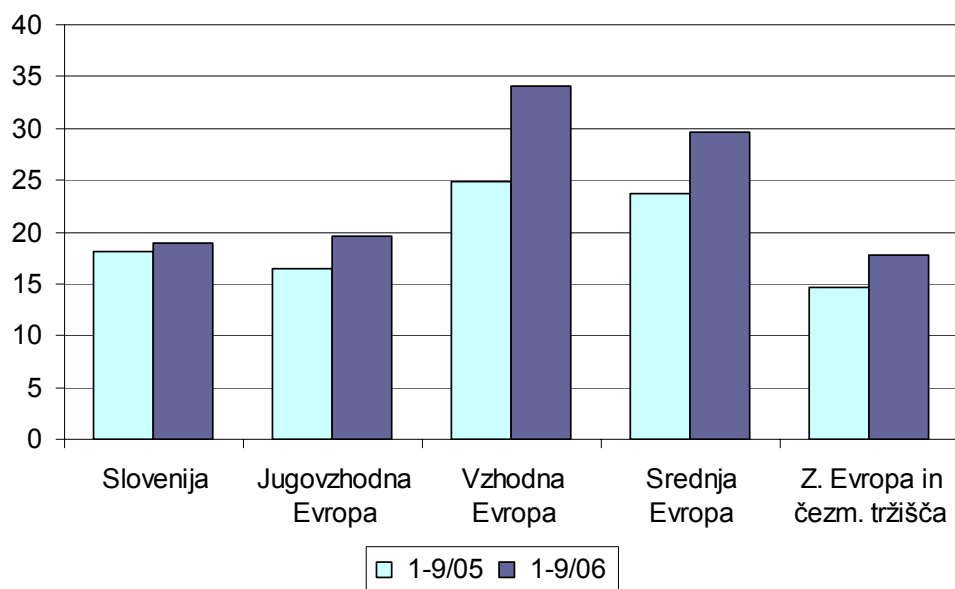
v milijonih SIT	Skupina Krka			Družba Krka		
	1-9/2006	1-9/2005	Ind.	1-9/2006	1-9/2005	Ind.
Slovenija	18.969	18.185	104	13.608	13.738	99
Jugovzhodna Evropa	19.619	16.431	119	17.300	15.086	115
Vzhodna Evropa	34.098	24.861	137	33.132	24.347	136
Srednja Evropa	29.592	23.744	125	23.405	19.765	118
Zahodna Evropa in čezmorska tržišča	17.815	14.614	122	17.609	14.809	119
Skupaj	120.093	97.835	123	105.054	87.745	120

Struktura prodaje skupine Krka po regijah v obdobju januar - september 2006



Prodaja skupine Krka po regijah v obdobju januar - september 2005 in 2006

mlrd SIT



Prodaja po skupinah izdelkov

V strukturi prodaje po skupinah izdelkov imajo daleč najpomembnejši delež zdravila na recept (82 %), ki skupaj z izdelki za samozdravljenje in kozmetičnimi izdelki tvorijo izdelke za humano uporabo in predstavljajo skupaj kar 93 % celotne prodaje v prvih devetih mesecih letošnjega leta.

Prodaja skupine Krka in družbe Krka po skupinah izdelkov

v milijonih SIT	Skupina Krka			Družba Krka		
	1-9/2006	1-9/2005	Indeks	1-9/2006	1-9/2005	Indeks
Izdelki za humano uporabo	110.834	89.522	124	100.926	84.171	120
- zdravila na recept	97.143	77.463	125	87.369	72.594	120
- izdelki za samozdravljenje	11.938	10.581	113	11.857	10.136	117
- kozmetični izdelki	1.753	1.478	119	1.700	1.441	118
Veterinarski izdelki	4.093	3.589	114	3.991	3.500	114
Zdraviliškoturistične storitve	5.010	4.447	113			
Ostalo	156	277	56	137	74	185
Skupaj	120.093	97.835	123	105.054	87.745	120

Struktura prodaje skupine Krka po skupinah izdelkov v obdobju januar – september 2006



Zdravila na recept

Z zdravili na recept smo v prvih devetih mesecih leta 2006 ustvarili 97,1 milijarde SIT prodaje, kar predstavlja 82-odstotni delež v celotni prodaji in presega lansko prodajo enakega obdobja za 25 %.

Med večjimi tržišči smo najvišjo rast v prvih devetih mesecih dosegli na Madžarskem (za 82 %), v Romuniji (za 70 %), Ruski federaciji (za 49 %), na Poljskem (za 27 %) in Ukrajini (za 15 %), med majhnimi do srednje velikimi tržišči pa velja izpostaviti visoko rast prodaje v Srbiji (za 71 %), Uzbekistanu (za 90 %), Litvi (za 48 %) in v Bolgariji (za 30 %). Sicer smo večjo ali manjšo rast prodaje izkazovali praktično na vseh tržiščih, razen Makedonije in Kazahstana.

Vodilni izdelki med zdravili na recept so Enap®, Vasilip®, Lanzul®, Atoris®, Tenox®, Fromilid®, Lorista®, Nolicin®, Coryol®, Zalasta® in Asentra®. Kar polovica med njimi je novih, saj so bili lansirani po letu 2000. Med najnovejšimi izdelki se najvišje, na 10. mesto, uvršča Zalasta®, ki je bila lansirana šele konec leta 2004.

V letu 2006 smo začeli s trženjem petih povsem novih izdelkov v Krkini paleti. To so: antipsihotik Torendo® zdravilo za zdravljenje benigne hiperplazije prostate Tanyz®, antidiabetik Meglimid®, antihipertenziv Laaven® ter hipnotik Zolsana®.

Vodilna terapevtska skupina med Krkinimi zdravili na recept so zdravila za zniževanje krvnega tlaka. Na tem področju smo vodilni v vsej Srednji in Vzhodni Evropi. Imamo širok asortiman, kjer se za vsakega bolnika lahko najde najustreznejše zdravilo. S Krkinimi antihipertenzivi se tako zdravi preko 6 milijonov bolnikov v Evropi.

Ob peti obletnici trženja antihipertenziva Loriste® (losartan) smo pripravili odmeven simpozij za preko 300 gostov iz petih držav. Prodajo Loriste® letos smo v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta več kot podvojili. Rast je predvsem izrazita na Poljskem, ker je področje angiotenzin II antagonistov še manj razvito, pa tudi na drugih trgih Srednje Evrope.

Večjo prodajo kot lani smo dosegli s še dvema antihipertenzivoma. To sta Tenox® (amlodipin) ter Ampril® (ramipril), ki smo ga lani lansirali na večini trgov Srednje Evrope in ga letos dopolnili s kombinacijo z diuretikom Ampril® HD in HL. Dobro prodajo pa dosegata tudi edini čisti diuretik v naši paleti indapamid (Rawel SR).

Krka je na tradicionalnih trgih vodilna tudi na področju zdravil za zniževanje plazemskih lipidov. Imamo širok asortiman – kar tri zdravila: Atoris® (atorvastatin), Vasilip® (simvastatin) in Holetar® (lovastatin). Naše marketinške aktivnosti so usmerjene predvsem v Vasilip® in Atoris®, kjer z organizacijo simpozijev, predavanj in lipidnih šol vplivamo na izboljšano diagnosticiranje in zdravljenje bolnikov, z izobraževalnimi knjižicami za bolnike pa na povečano zavedanje o pomenu zdravljenja.

Na področju zdravil za srčno – žilne bolezni je potrebno omeniti Zyllt® (klopidogrel), ki smo ga lani prvič lansirali na Hrvaškem, letos še v Bosni, Srbiji, Makedoniji, na Poljskem in nedavno v Sloveniji, do konca leta pa ga bomo tudi v Ruski federaciji.

Izdelki za zdravljenje bolezni centralnega živčevja postajajo vedno bolj pomembni, saj smo paleto dopolnili z dvema povsem novima zdraviloma: Torendom® (risperidon) in Zolsano® (zolpidem). Trženje Asentre® (sertralin) in Zalaste® (olanzapin) pa smo iz Srednje Evrope razširili še na druge trge, predvsem trge Jugovzhodne Evrope.

Protimikrobno področje je eno izmed farmacevtskih področij, ki v razvitem svetu, v precejšnji meri pa tudi na Krkinih tradicionalnih trgih stagnira. Naše marketinške aktivnosti so zato usmerjene v povečevanje tržnih deležev proti konkurenčnim izdelkom, medtem ko so rasti v absolutni prodaji manjše, kot smo jim pričala na drugih, hitro razvijajočih se področjih.

Letos smo še posebno pozornost posvetili praktičnemu izobraževanju managerskega kadra v marketinški ekipi v podjetjih in predstavništvih. Gre za terenske in regionalne vodje, lokalne produktne vodje in interne trenerje, ki s svojim delom ključno vplivajo na strokovne sodelavce, da so njihovi obiski in predstavitve pri poslovnih partnerjih tudi prodajno učinkoviti. Tako smo v prvih devetih mesecih organizirali srečanja in izobraževanja za vse

navedene skupine vodij. Skupine so bile zaradi izmenjave izkušenj mednarodne, izobraževanja pa praktična, s številnimi primeri in računalniškimi simulacijami. Pri funkcijah, kjer je ključno neposredno delo s podrejenimi in ki se ukvarjajo z rekrutiranjem novozaposlenih, smo tem temam namenili še večjo pozornost.

Izdelki za samozdravljenje

V prvih devetih mesecih letošnjega leta smo prodali 11,9 milijarde SIT izdelkov za samozdravljenje ter tako dosegli 13-odstotno rast v primerjavi z enakim obdobjem lani. Med regijami velja omeniti Vzhodno Evropo (6,4 milijarde SIT prodaje oziroma 30-odstotna rast) in Jugovzhodno Evropo (2,7 milijarde SIT prodaje oziroma 33-odstotna rast).

Prodaja v Sloveniji je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta nižja za 11 %, prav tako je nižja prodaja v Srednji Evropi za 6 %. Največjo rast med večjimi tržišči imajo tako Ruska federacija (za 37 %) in Romunija (za 64 %).

Največjo prodajo so dosegli izdelki Bilobil®, Pikovit®, Septolete®, Duovit® in Panzynom®, ki je ustvaril tudi največjo rast (za 92 %).

Promocijske aktivnosti z ustreznimi investicijami so bile usmerjene v prioritete izdelke (Pikovit®, Duovit®, Septolete®, Bilobil®) ter v najbolj potencialna tržišča (Ruska federacija, Ukrajina, Kazahstan), s tem da smo zagotavljali ustrezno rast tudi na ostalih tržiščih (Poljska, Hrvaška itn). Lansiranja novih izdelkov so bila usmerjena predvsem v dodajanje novih izdelkov krovnim blagovnim znamkam (Septolete® z novimi okusi, Duovit® za moške, Duovit® za ženske, Duovit® memo).

Kozmetični izdelki

S kozmetičnimi izdelki smo v prvih devetih mesecih letošnjega leta ustvarili 1,8 milijarde SIT prodaje in za 19 % presegli prodajo v lanskem devetmesečju.

Gledano po posameznih regijah, imamo v primerjavi z lanskim letom pozitivne prodajne trende v regijah Jugovzhodna Evropa (za 15 %), Vzhodna Evropa (za 43 %) in Srednja Evropa (za 30 %). Prodaja v Sloveniji je bila enaka lanskoletni prodaji.

Veterinarski izdelki

Prodaja veterinarskih izdelkov v devetih mesecih 2006 je z vrednostjo 4,1 milijarde SIT za 14 % presegla prodajo v enakem obdobju 2005. K rasti prodaje je največ prispevala regija Srednja Evropa, kjer smo zabeležili 27-odstotno rast.

Na Poljskem je Krka ohranila oziroma povečala prodajo na tradicionalnih segmentih zdravstvenega varstva perutnine in prašičev, in to kljub zmanjšanju povpraševanja po perutninskem mesu zaradi ptičje gripe. Opazno je povečanje prodaje na drugih segmentih trga (injekcijske raztopine), kar je že posledica povečanega marketinškega pritiska na te segmente, na trgu pa se pozna tudi že črpanje subvencij Evropske unije za kmetijstvo. Nadpovprečno rast znotraj regije Srednja Evropa sta dosegli tudi Madžarska in Litva .

Na drugem mestu po višini rasti je regija Vzhodna Evropa. V Ruski federaciji znotraj regije Vzhodna Evropa po lanskoletni visoki rasti ohranjamo trdno rast prodaje. V Jugovzhodni Evropi je potrebno omeniti Romunijo (23-odstotna) in Srbijo (21-odstotna rast). Prodaja v Hrvaški in Sloveniji ostaja na ravni predhodnega leta. Zanimivost so trgi Zahodne Evrope in čezmorska tržišča, kjer se že kažejo rezultati spremenjenega strateškega rangiranja teh tržišč.

Med blagovnimi znamkami ima po prodaji vodilno mesto še vedno Enroxil®, kjer beležimo minimalno rast. Tesno mu sledi Floron® z velikim potencialom rasti in ga bo do konca leta po pričakovanjih že prehitel.

Na področju zdravstvenega varstva prašičev je vodilni izdelek Floron®. V strukturi veterinarskih izdelkov predstavlja 17 % in je trdno na drugem mestu najbolj prodajanih veterinarskih izdelkov. Zdravstveno varstvo prašičev pridobiva na pomenu predvsem zaradi rasti staleža živali na nekaterih ključnih trgih. Velik potencial se kaže predvsem v Rusiji, kjer pričakujemo lansiranje Floron® premiksa.

Na področju zdravstvenega varstva perutnine so se v prvi polovici leta umirili negativni trendi zaradi pojava ptičje gripe v številnih evropskih državah. Zaradi tega je bila manjša prodaja Enroxil® raztopine, večja pa prodaja Virkona® S. Perutninska proizvodnja na tradicionalnih trgih še vedno raste, zato pričakujemo rast prodaje Enroxila®, Kokcisana in Mondolarja.

Zdraviliškoturistične storitve

Storitve skupine Terme Krka pokrivajo pet nosilnih področij: wellness, zdravje, šport, seminarji in kulinarika. Prodaja zdraviliškoturističnih storitev je dosegla 5 milijard SIT, kar je za 13 % več kot v enakem lanskem obdobju. Največjo rast (39%) so dosegli prihodki wellness programov, ki predstavljajo že desetino vseh prihodkov in uspešno nadomeščajo izpad prihodkov od zdravstvenih storitev. Prihodki od nočitev so bili večji za 12 %, prihodki gostinstva za 22 % in prihodki zdravstva za 7 %. Delež prodaje zdraviliškoturističnih storitev v celotni prodaji skupine Krka je 4-odstoten.

Za poslovanje enot Term Krka je zelo pomembno doseganje čim boljše izkoriščenosti zmogljivosti. V vseh enotah Term Krke so v prvih devetih mesecih realiziranih 258.134 nočitev, kar je za 16.610 nočitev oziroma 7 % več kot lani. V okviru skupine Krka je bilo najvišje število nočitev doseženih v Termah Krka Strunjan (34 % vseh nočitev), sledita pa poslovni enoti Šmarješke Toplice (29 % nočitev) in Dolenjske Toplice (22 % nočitev). Največjo rast nočitev, za 23 %, pa so zabeležili v poslovni enoti v Šmarjeških Toplicah.

V skupnem številu nočitev predstavljajo nočitve tujih gostov eno tretjino, v primerjavi z enakim lanskim obdobjem so večje za 5%. Zlasti spodbudni so bili rezultati na italijanskem trgu, število gostov s tega tržišča se je povečalo za 7%.

Skupina Terme Krka v letošnjem letu intenzivno trži predvsem storitve in programe z višjo dodano vrednostjo, kjer so vključene storitve wellnessa, kulinarike in športa. S tem so dosegli višji cenovni nivo ponujenih storitev. Nova pridobitev v ponudbi storitev je tudi igrišče za golf, ki bo pomembno vplival na zasedenost zmogljivosti na Otočcu.

Razvoj in raziskave

Z namenom zagotavljanja konkurenčnosti portfelja izdelkov smo začetek leta 2006 zaznamovali s povečanjem števila novih razvojnih projektov. Trenutno v okviru Raziskav in razvoja potekajo dela na okoli 100 projektih v različnih razvojnih fazah in na različnih področjih.

Razvojno delo se zaključi z uspešno zaključenim registracijskim postopkom. Do konca septembra 2006 smo pridobili prvo registracijo za 11 novih izdelkov v 24 različnih jakostih. V istem času smo za različne izdelke pridobili 709 registracij na različnih tržiščih.

Kardiovaskularni paleti zdravil smo z registracijo v Sloveniji dodali nov izdelek Valsacor® z učinkovino valsartan v obliki 40 mg, 80 mg in 160 mg filmsko obloženih tablet. Registracijo izdelka Prenessa® (perindopril) v obliki 2 in 4mg tablet, smo pridobili tudi v nekaterih srednjeevropskih državah. Paleta smo razširili s pridobitvijo prve registracije za izdelek Co-Prenessa (kombinacija perindopril in indapamid) na Madžarskem. S prvo registracijo novih jakosti izdelka Lorista® v obliki tablet po 12,5 mg, 25 mg in 100 mg v Sloveniji utrjujemo znamko kot eno ključnih na področju zdravljenja bolezni srca in žilja. Uspešno smo zaključili MRP postopek za Losartan® 50 mg tablete in Losartan®/hidroklorotiazid tablete in s tem razširili registracijo izdelka na nekatere trge Zahodne Evrope. V Ruski federaciji smo pridobili prvo registracijo za izdelek Diab-Norm® (pioglitazon) v obliki 15 mg, 30 mg tablet. Pomembna nacionalno pridobljena registracija je registracija izdelka Zyllt® (klopidogrel) v Ruski federaciji in v Bolgariji.

Krkino paleta zdravil z delovanjem na centralni živčni sistem, smo razširili s pridobitvijo registracije v Sloveniji za izdelek Zolsana® z učinkovino zolpidem, v obliki 10 mg in 5 mg filmsko obloženih tablet. Pomembno prvo registracijo izdelka Alventa® (venlafaxin) v obliki 37,5 mg, 75 mg, 150 mg kapsul s prirejenim sproščanjem smo pridobili v Sloveniji in pod imenom Olwexya® na Madžarskem. Za trženje izdelkov, ki delujejo na centralno živčevje, je pomembna tudi registracija izdelka Zalasta® (olanzapin) tablet in Yasnal® (donepezil) tablet na Hrvaškem.

V paleti zdravil za zdravljenje benigne hiperplazije prostate priključujemo konec lanskega leta registriranemu izdelku Tanyz® (tamsulozin) nov izdelek Finpros® z učinkovino finasterid v obliki 5 mg filmsko obloženih tablet.

Med izdelki za samozdravljenje smo obstoječim registracijam izdelkov znamke Septolete® dodali pomembne registracije izdelka Septolete® z okusi na Češkem, Slovaškem in v Ukrajini. Pridobili smo tudi nove registracije za izdelek Norya® (probiotične bakterije) v obliki kapsul na Poljskem, Češkem, Slovaškem, Hrvaškem in v Ruski federaciji ter Ukrajini ter za izdelek Minart® z učinkovino glukozamin v jakosti 1500 mg šumečih tablet v Romuniji.

Tudi na področju veterine smo dosegli pomembne rezultate. Na zahodnoevropskih trgih smo kot prvi generiki pridobili registracijo in lansirali zdravilo enrofloxacin, ki se uporablja za zdravljenje infekcij farmskih živali. V septembru smo uspešno zaključili MRP postopek za enrofloxacin oralno raztopino in s tem pridobili registracijo izdelka v Nemčiji, Belgiji in Luksemburgu. Paleta Krkinih biocidov smo razširili z notifikacijo Ecocida® za področje humane in veterinarske medicine v Sloveniji, na Češkem in Slovaškem.

Posebno pozornost pri razvoju novih tehnologij dajemo razvoju formulacij s tako imenovanimi dostavnimi sistemi in razvoju formulacij v obliki orodisperzibilnih tablet. Uspešno smo zaključili MRP postopek za izdelek risperidon v obliki filmsko obloženih tablet in orodisperzibilnih tablet v večini držav zahodne in srednje Evrope, pridobili pa smo tudi prvo registracijo za izdelek Mirzaten® Q Tab® v obliki 15 mg, 30 mg in 45 mg orodisperzibilnih tablet na Madžarskem. Na področju razvoja sinteznih poti za pripravo učinkovine smo uspešnost novih inovativnih pristopov k razvoju potrdili z registracijo izdelka ciprofloksacin v injekcijski obliki v zahodni Evropi.

Pri vodenju razvojnih dejavnosti smo še bolj intenzivirali zunanje sodelovanje s specializiranimi razvojnimi partnerji tako na področju sinteze in biosinteze učinkovin kot tudi na področju farmacevtske tehnologije in vrednotenja učinkovin in izdelkov.

Vlaganja in naložbe

V prvih devetih mesecih 2006 smo v skupini Krka za vlaganja in naložbe namenili 17,6 milijarde SIT, od tega 14,6 milijarde SIT v obvladujoči družbi in 3 milijarde SIT v odvisnih družbah. Trenutno v skupini izvajamo več kot petindvajset projektov, namenjenih pretežno proizvodnji končnih izdelkov in surovin ter posodobitvi infrastrukture, ki bo lahko kakovostno podpirala poslovne funkcije celotne skupine. Večina teh projektov poteka v Sloveniji, med odvisnimi družbami pa so največje investicije potekale v družbah Terme Krka, Krka Farma Zagreb in Krka Polska.

Sinteza 4

V avgustu 2006 smo začeli s poskusno proizvodnjo v novem obratu za proizvodnjo zdravilnih učinkovin – Sintezi 4, največjem letošnjem investicijskem projektu, tako po tehnološki zahtevnosti kot tudi s finančnega vidika. V tem obratu bo potekala proizvodnja zdravilnih učinkovin, ki jih vgrajujemo v lastne končne farmacevtske izdelke. Poleg statinov, ki jih vgrajujemo v zdravila za zniževanje holesterola, bo v Sintezi 4 potekala tudi proizvodnja drugih učinkovin za zdravljenje bolezni srca in žilja, kot tudi učinkovin za zdravila z drugih terapevtskih področij. V avgustu smo prejeli dovoljenje za poskusno obratovanje s strani upravnega organa, v začetku oktobra je Agencija za zdravila opravila GMP pregled objekta.

Pelete IV

Z izgradnjo obrata Pelete IV, ki bo s poskusno proizvodnjo predvidoma začel v začetku leta 2007, bomo podvojili zmogljivosti za proizvodnjo pelet. Novi liniji za proizvodnjo pelet in potrebne prostorske kapacitete za proizvodno in razvojno-raziskovalno dejavnost postavljamo v novozgrajenem prizidku obrata Specifike, kar omogoča tudi morebitne nadaljnje širitve. Objekt je dokončan, do konca leta 2006 pa bodo potekale kvalifikacije in zagoni tehnološke opreme.

Novi obrat za proizvodnjo injekcij

Začeli smo z deli na novem obratu za proizvodnjo injekcij, ki bo povezan z obstoječim. V njem bo poleg priprave raztopin potekalo polnjenje ampul in avtoklaviranje, v obnovljenem sedanjem obratu pa optični pregled in pakiranje. Zagon poskusne proizvodnje je načrtovan za konec prihodnjega leta. Gradbeno-obrtniška dela na objektu so že v polnem obsegu, prav tako se je že pričela montaža inštalacij, sklenjena pa je tudi že večina pogodb za dobavo in montažo tehnološke opreme, ki bo dobavljena v decembru 2006.

Obrat za proizvodnjo kapsul

Zaradi širitve prodajnega asortimana je potrebno povečati pakirne zmogljivosti trdnih farmacevtskih oblik. Tako trenutno poteka prva faza prenove obrata za proizvodnjo kapsul in pakiranje, s katero bomo povečali proizvodne kapacitete obrata. Izvedbena dela so pretežno že zaključena, vgrajeni sta tudi že dve liniji za pakiranje visoke zmogljivosti, ki že redno obratujeta.

Notol III

V tretji fazi projekta Notol bomo povečali pakirnico v obsegu, ki bo omogočal vgradnjo šestih novih linij, in z investicijo v dodatne kapacitete tehtalnice, granulacije in tabletirk uskladili povečano zmogljivost pakirnice z zmogljivostmi pri proizvodnji polizdelkov. V septembru je bil objekt dokončan do tretje gradbene faze, septembra se je tudi pričela montaža inštalacij. Pakirne linije bodo vgrajene v prihodnjem letu, konec katerega naj bi se tudi pričela proizvodnja na novi opremi.

Projekti na področju informacijske tehnologije

Na IT področju poteka več projektov, med drugim: projekt konsolidacije podatkov in izgradnje sistema poslovne inteligence, ki pomeni uvajanje informacijskega sistema, ki bo nadgradil sistem poročanja iz obstoječih informacijskih sistemov, projekt izboljšanja celotnega procesa od planiranja prodajnih potreb do podrobnega terminskega planiranja v proizvodnji, projekt prehoda na evro in vpeljava SAP modula na področju obračuna plač in upravljanja z delovnim časom.

Ostale naložbe skupine

Med odvisnimi družbami pa so v obdobju do konca septembra največ, za 1,1 milijarde SIT, za investicijsko dejavnost namenili v družbi Krka Polska, sledijo pa Terme Krka s 785 milijoni SIT. Na Poljskem smo z nabavo še ene pakirne linije, povečanjem kotlovnice ter dodatno instalacijo sušenja zraka v proizvodnji povečali proizvodne zmogljivosti obrata, nadaljujemo pa tudi dograditev administrativnega objekta.

Največja investicija v Termah Krka so bila obnovitvena dela na hotelu Krka v Šmarjeških Toplicah ter sanacija toplovoda med vrtino tople vode in hotelom, pridružena družba Term Krka, družba Golf Grad Otočec pa je končala s prvo fazo izgradnje igrišča za golf na Strugi pri Otočcu. V odvisni družbi Krka Farma Zagreb poteka nadgradnja centralnega nadzornega sistema energetike, s katerim bo omogočen nadzor neposredno iz Novega mesta.

Zaposleni

V letu 2006 smo zaradi zahtevnih prodajnih planov v skupini Krka pospešeno zaposlovali predvsem na področjih marketinga in prodaje v podjetjih in predstavništvih v tujini ter v razvoju in raziskavah. Za leto 2006 smo načrtovali povečanje števila zaposlenih za 573, od tega 88 % v družbah in predstavništvih v tujini. V Sloveniji se je v prvem tričetrtletju število zaposlenih povečalo za 24. V družbah in predstavništvih v tujini se je v tem obdobju število zaposlenih povečalo za 348 delavcev, predvsem z univerzitetno izobrazbo. Na dan 30. 9. 2006 je bilo v skupini Krka tako 5596 zaposlenih, kar je 7 % več kot konec leta 2005, v družbi Krka pa 4159 oziroma 4,6 % več kot ob koncu leta. Več kot polovica zaposlenih v skupini Krka ima najmanj univerzitetno oziroma visoko strokovno izobrazbo.

Tehnično-tehnološke posodobitve ter razširitev prodajnega portfelja z novimi proizvodi zahtevajo skrbno in stalno vlaganje v nova znanja in usposobljenost zaposlenih. 130 naših sodelavcev je vključenih na specialistični, magistrski in doktorski študij, ob delu pa študira skupaj 376 sodelavcev. V letošnjem letu je študij zaključilo 41 zaposlenih na različnih stopnjah študija, 56 sodelavcev pa je pridobilo nacionalno poklicno kvalifikacijo. Poleg tega štipendiramo tudi 76 štipendistov, predvsem na fakultetah za farmacijo in kemijo, letos pa smo podelili 23 novih štipendij. Naši zaposleni se dodatno izobražujejo doma in v tujini na področju strokovnih znanj, vodenja, osebnega razvoja, tujih jezikov in informatike. Večino izobraževanj organiziramo preko izobraževalnega centra, ki je organiziran znotraj obvladujoče družbe. Poprečno število ur na zaposlenega v skupini Krka namenjenih izobraževanju je znašalo 17 ur. V Termah se je izobraževalo 343 sodelavcev v skupnem času 3512 ur.

Že od leta 2001 izvajamo preverjanje in potrjevanje znanja po certifikatnem sistemu, ki daje prednost dejanskemu, praktičnemu znanju zaposlenih. Po tem sistemu smo do sedaj podelili našim zaposlenim že 190 certifikatov, 82 delavcev pa je še v procesu usposabljanja za pridobitev novih poklicnih kvalifikacij. V okviru načrtovanja razvoja ključnih in perspektivnih kadrov le-ti prevzemajo zahtevne naloge ter se izobražujejo in usposabljujejo na področju vodenja in stroke, kar zagotavlja njihov kakovosten razvoj. Za razvoj ključnih in perspektivnih kadrov na področju vodenja organiziramo lastno Mednarodno Krkino šolo vodenja, ki se je udeležujejo direktorji in vodje iz Krkinih družb in predstavništev v tujini ter iz organizacijskih enot obvladujoče družbe. Usposabljanje strokovnjakov pa izvajamo v strokovnih in projektnih timih v slovenskem in angleškem jeziku. S tem prispevamo tudi h krepitvi mednarodne kulture našega podjetja.

Število in struktura zaposlenih glede na izobrazbo v skupini Krka

Stopnja izobrazbe	30. 9. 2006		31.12. 2005	
	Število zaposlenih	Delež (v %)	Število zaposlenih	Delež (v %)
Doktorji znanosti	61	1,0	51	1,0
Magistri znanosti	157	2,8	153	2,9
Univerzitetna izobrazba	2303	41,2	2018	38,6
Visokostrokovna izobrazba	302	5,4	221	4,2
Višješolska izobrazba	217	3,9	206	4,0
Srednješolska izobrazba	1127	20,1	1104	21,1
Kvalificirani delavci	1185	21,2	1219	23,4
Nekvalificirani delavci	244	4,4	252	4,8
Skupaj	5596	100,0	5224	100,0
- Slovenija	3604	64,4	3580	68,5
- tujina	1992	35,6	1644	31,5

Delničarji in trgovanje z delnico

Konec septembra 2006 je imela Krka nekaj več kot 54.000 delničarjev, kar je za odstotek več kot konec leta 2005. Skupno število delničarjev se je povečalo predvsem na račun domačih fizičnih oseb ter mednarodnih vlagateljev, katerih lastniški delež se je od začetka leta povečal za 1,6 odstotne točke na 7,8 %. V prvih devetih mesecih leta 2006 se je znižal lastniški delež investicijskih družb in skladov, in sicer za 3,5 odstotne točke, lastniški deleži ostalih skupin delničarjev pa se niso znatno spremenili.

Lastniška struktura (deleži v %)

	30. 9. 2006	31. 12. 2005
Domače fizične osebe	40,5	39,2
Investicijske družbe in skladi	11,7	15,2
Slovenska odškodninska družba	15,0	14,5
Druge domače pravne osebe	10,2	10,3
Kapitalska družba in PPS	10,2	10,0
Lastne delnice	4,6	4,6
Mednarodni vlagatelji	7,8	6,2
Skupaj	100,0	100,0

Na dan 30. 9. 2006 je imela Krka 162.662 lastnih delnic, kar predstavlja 4,6 % vrednosti osnovnega kapitala. V prvih devetih mesecih 2006 družba ni odkupovala lastnih delnic. Deset največjih delničarjev je imelo na dan 30. 9. 2006 skupaj v lasti 1.259.388 ali 35,55 % delnic družbe.

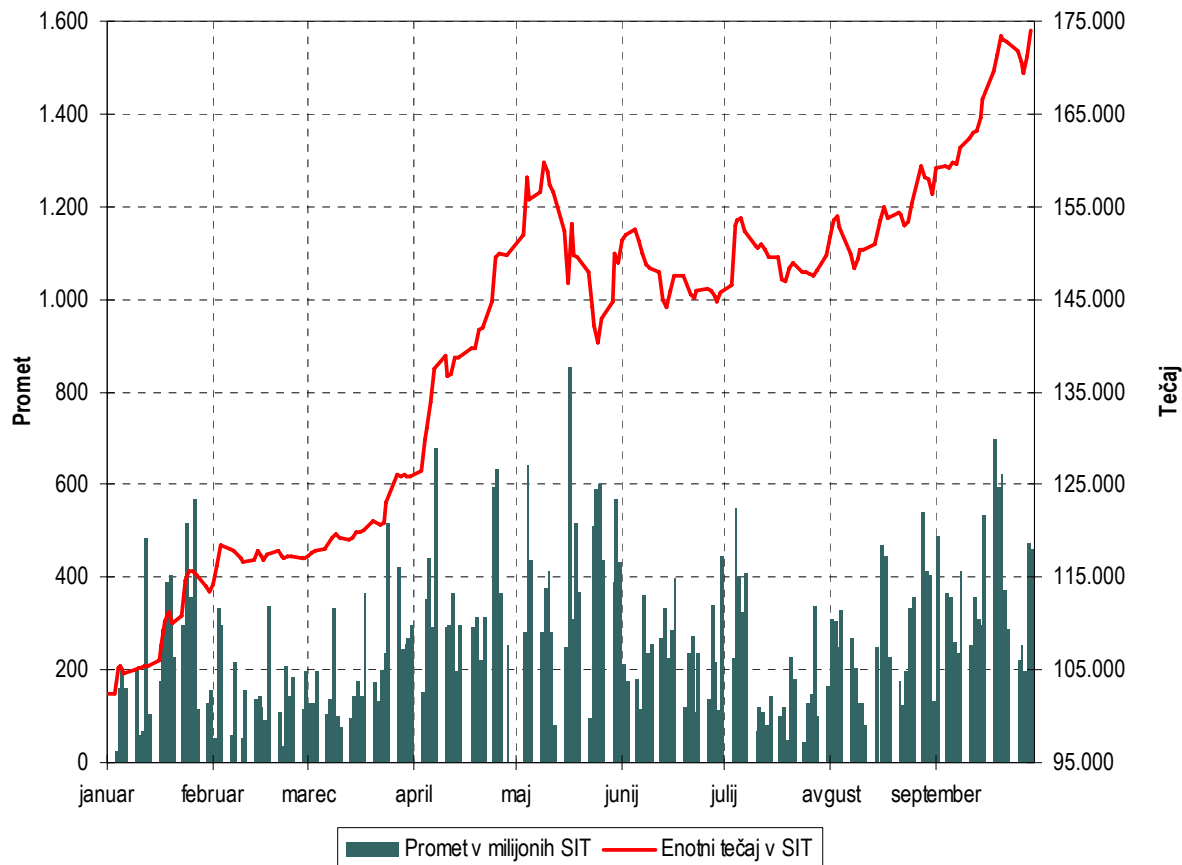
Deset največjih Krkinih delničarjev na dan 30. 9. 2006

	Št. delnic	Delež v %
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	531.207	14,99
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	349.303	9,86
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	95.773	2,70
NEW WORLD FUND INC	55.047	1,55
DELNIŠKI VS TRIGLAV STEBER I	46.856	1,32
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG	43.863	1,24
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	38.830	1,10
LUKA KOPER, D.D.	38.717	1,09
MARIBORSKE LEKARNE MARIBOR	30.000	0,85
KD GALILEO, VZAJEMNI SKLAD	39.792	0,84
Skupaj	1.259.388	35,55

Na dan 30. 9. 2006 so imeli člani uprave in nadzornega sveta skupaj v lasti 6.581 delnic družbe oziroma 0,19 % vseh izdanih delnic. Člani uprave so imeli v lasti naslednje število delnic: Jože Colarič 2.100 delnic oziroma 0,059 %, Janez Poljanec 2.206 delnic oziroma 0,062 %, Aleš Rotar 1.277 delnic oziroma 0,036 % in Zvezdana

Bajc 110 delnic oziroma 0,003 %. Člani nadzornega sveta po so imeli v lasti naslednje število delnic: Gregor Gomišček 12 delnic oziroma 0,0003 %, Marko Kranjec 101 delnic oziroma 0,003 %, Alojz Zupančič 514 delnic oziroma 0,015 %, Sonja Kermc 211 delnic oziroma 0,006 % in Tomaž Sever 50 delnic oziroma 0,001 %.

Trgovanje s Krkinimi delnicami v devetih mesecih leta 2006



Enotni tečaj Krkine delnice je najbolj zrasel v aprilu in v maju dosegel vrednost 160.000 SIT. Nato je bila v maju krajša korekcija tečaja, ko je tečaj padel na 140.000 SIT. V naslednjih mesecih je tečaj rasel in konec septembra 2006 dosegel najvišjo vrednost v obravnavanem obdobju – 173.970 SIT. Povprečni dnevni promet z delnico družbe na Ljubljanski borzi v prvih devetih mesecih leta 2006 je znašal 273 milijonov SIT. Tržna kapitalizacija Krke je na dan 30. 9. 2006 znašala 616 milijard SIT.

Upravljanje s poslovnimi tveganji

Tveganje sprememb deviznih tečajev

Poslovanje Krke je zaradi poslov v tujih valutah izpostavljeno tveganju sprememb deviznih tečajev.

Neto dolga pozicija v ameriških dolarjih je bila v letu 2006 višja kot v primerljivem obdobju lani. Pretežni del odprte pozicije je bil zavarovan z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenimi v letu 2005 in v začetku leta 2006, tako da padec vrednosti ameriškega dolarja ni bistveno vplival na rezultate poslovanja družbe. V letu 2006 smo nadaljevali z aktivnostmi varovanja tveganja spremembe vrednosti ameriškega dolarja, saj ocenjujemo, da obstaja verjetnost njegove nadaljnje slabitve v naslednjih obdobjih.

Gibanje vrednosti ostalih ključnih valut (poljski zlot, makedonski denar, hrvaška kuna in ruski rubelj) ni pomembneje vplivalo na poslovanje družbe v prvih devetih mesecih 2006.

Tveganje sprememb obrestnih mer

Ob koncu tretjega četrtletja 2006 smo v družbi Krka imeli najeta štiri dolgoročna posojila, vezana na 6-mesečni LIBOR za ameriški dolar in 6-mesečni EURIBOR za evro. Tveganje sprememb obrestnih mer smo že v letu 2004 zavarovali pri treh posojilih, od katerih sta dve nominirani v ameriških dolarjih, eno pa v evrih. Iz naslova instrumentov varovanja smo v družbi v prvih devetih mesecih 2006 ustvarili pozitivne finančne učinke, zato postopno dvigovanje kratkoročnih obrestnih mer ni negativno vplivalo na stroške financiranja.

V prvih devetih mesecih letošnjega leta v družbi nismo najeli novih dolgoročnih posojil, izpostavljenost tveganju sprememb obrestnih mer pa se v tem obdobju ni povečala.

Kreditno tveganje

S procesom obvladovanja kreditnega tveganja družba zmanjšuje tveganje neizpolnitve pogodbenih obveznosti kupcev. V kreditno kontrolo je trenutno vključenih 290 kupcev matične družbe, ki jim na letnem nivoju prodamo izdelke v vrednosti nad 100.000 EUR.

V letu 2006 smo v sistem kreditne kontrole vključili tudi kupce odvisnih družb na Poljskem, Hrvaškem, v Srbiji, Ruski federaciji in v Makedoniji. Trenutno je v kreditno kontrolo v odvisnih družbah vključenih 180 kupcev.

V prvih devetih mesecih letos skupina Krka ni imela vrednostno pomembnejših odpisov terjatev iz naslova neplačil kupcev.

Likvidnostno tveganje

Tveganja, povezana z zagotavljanjem plačilne sposobnosti skupine Krka, smo uravnavali s kratkoročnim in dolgoročnim upravljanjem denarnih sredstev. Kratkoročno smo plačilno sposobnost zagotavljali z drsečimi tedenskimi, mesečnimi in večmesečnimi napovedmi denarnih tokov, vnaprej dogovorjenimi kratkoročnimi kreditnimi linijami pri bankah ter ustreznim obsegom kratkoročnih likvidnih naložb. Za pokrivanje denarnih potreb smo v družbi koristili kratkoročna devizna in tolarška posojila, tako da se je stanje kratkoročnih posojil ob koncu devetmesečnega obdobja povečalo, saj nismo najeli novih dolgoročnih posojil.

Likvidnostno tveganje je bilo v tem obdobju nizko.

Zavarovanje premoženja, interesov in odgovornosti

Skupina Krka z zavarovanjem zagotavlja finančno nadomestilo za škode na premoženju in za izgubljeni dobiček zaradi obratovalnega zastoja ter varuje družbo pred odškodninskimi zahtevki tretjih oseb. Postopki sklepanja in uveljavljanja zavarovalnin so poenoteni in interno standardizirani ter se kot taki uporabljajo doma, kot tudi v podjetjih in predstavništvih v tujini.

Zavarovanje opredmetenih investicij, opreme in zalog je sklenjeno na dejansko vrednost, gradbeni objekti pa na novo vrednost, kar pomeni, da se pri obračunu škode amortizacija zaradi obrabe ne odšteva. Zavarovalna vsota pri zavarovanju obratovalnega zastoja vključuje seštevek stroškov dela, amortizacije, ostalih poslovnih stroškov in dobička iz poslovanja za obdobje enega leta.

Zavarovanje odgovornosti skupine Krka krije odškodninsko odgovornost za materialno in nematerialno škodo tretjim osebam, ki bi jo lahko povzročila nehote in naključno s svojo dejavnostjo, posestjo stvari in dajanja izdelkov na trg. Istočasno obvladuje tudi zavarovanje odgovornosti pogodbenih partnerjev zlasti pri gradbenih in montažnih delih, pri investicijskih projektih, transportu itd..

Na nivoju skupine se je število škodnih primerov v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšalo, večjih škod ali odškodninskih zahtevkov pa skupina ni obravnavala.

Prehod na evro

Uprava družbe je februarja letos imenovala skupino, ki jo sestavljajo predstavniki različnih organizacijskih enot. Cilj skupine je s 1. 1. 2007 zagotoviti prehod na poslovanje v evrih ter v čim krajšem času in brez motenj poslovnih procesov izvršiti t.im. centralno konverzijo. Glede na to, da družba od 1. 1. 2005 uporablja SAP, potekajo priprave na prevzem evra po metodologiji dobavitelja programske opreme SAP. Ključni uporabniki posameznih poslovnih procesov oz. SAP modulov – nabava, prodaja, finance, controlling, računovodstvo – lahko na kopiji produkcijskega sistema preizkušajo delovanje svojih procesov v pogojih, kot bodo v SAP okolju po 1.1.2007. Celotno testiranje je bilo že dvakrat uspešno zaključeno. Ker ima vsak SAP modul svoje posebnosti, pri izvajanju testiranja sodelujejo zunanji svetovalci. Družba bo izvedla centralno konverzijo po zaključeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2006, predvidoma v prvi polovici marca 2007.

POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Računovodski izkazi za obdobje januar – september 2006 so pripravljene za družbo Krka, d. d., Novo mesto in za skupino Krka. Krka, d. d., Novo mesto je obvladujoča družba skupine Krka s sedežem na Šmarješki cesti 6, 8501 Novo mesto v Sloveniji. Konsolidirani računovodski izkazi skupine Krka za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2006, vključujejo družbo in njene odvisne družbe v Sloveniji in v tujini (skupaj v nadaljevanju skupina) in deleže skupine v pridruženih družbah.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe in skupine Krka so pripravljene v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34 (v nadaljevanju MRS 34), ki obravnava medletno računovodsko poročanje. V primerjavi z izkazi, ki so sestavni del letnega poročila, vsebujejo devetmesečni izkazi manjši obseg pojasnil in razkritij. Zato je potrebno devetmesečne izkaze, pripravljene v zgoščeni obliki, brati v povezavi s popolnimi letnimi izkazi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2005. Tudi primerljivi devetmesečni izkazi za leto 2005 so tako za družbo kot tudi za skupino pripravljene v skladu z MRS 34.

Podlaga za sestavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni v slovenskih tolarjih, zaokroženi na tisoč enot. Pripravljene so ob upoštevanju izvorne vrednosti. Poštena vrednost je upoštevana pri izpeljanih finančnih inštrumentih, finančnih inštrumentih v posesti za trgovanje in pri finančnih inštrumentih, razpoložljivih za prodajo.

V skladu z MSRP mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo zgolj za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, ali pa za obdobje popravka ter prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Skupina in družba uporabljata iste računovodske usmeritve v vseh obdobjih, predstavljenih v priloženih zgoščenih polletnih računovodskih izkazih.

Podlaga za konsolidacijo

Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje obvladujoča družba. Obvladovanje obstaja, ko ima obvladujoča družba zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v skupinske računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha.

Pridružena podjetja

Pridružena podjetja so podjetja, v katerih ima skupina pomemben, ne pa prevladujoč vpliv na finančne in poslovne usmeritve podjetja. Skupinski računovodski izkazi zajemajo delež skupine v celotno priznanih dobičkih in izgubah pridruženih podjetij, izračunan od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Če je delež skupine v izgubah pridruženega podjetja večji kot njen delež v pridruženem podjetju, se knjigovodska vrednost deleža skupine zmanjša na nič, skupina pa preneha pripoznavati svoj delež v nadaljnjih izgubah, toda le v obsegu, za katerega ima skupina pravne ali posredne obveze ali je opravila plačila v imenu pridruženega podjetja.

Posli, izvzeti iz konsolidacije

V konsolidiranih računovodskih izkazih so izločena stanja, vmesni dobički in izgube oziroma prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine. Vmesni dobički iz poslov s pridruženimi podjetji se izločijo le do obsega deleža skupine v podjetju. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički, pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

Tuje valute

Posli v tuji valuti

Posli (transakcije in stanja), izraženi v tuji valuti, se preračunajo po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v SIT po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarne postavke in obveznosti, katerih izvirna vrednost je izražena v tuji valuti, se pretvorijo v SIT po menjalnem tečaju na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti, izražene v tuji valuti in vrednotene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v SIT po menjalnem tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Računovodski izkazi družb v tujini

Sredstva in obveznosti družb v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob konsolidaciji, se preračunajo v SIT po menjalnem tečaju, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki družb v tujini se preračunajo v SIT po povprečnem letnem tečaju, ki glede na dinamiko poslov najbolj ustreza tečaju na dan posla. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se neposredno pripoznajo v posebni sestavini kapitala.

Izvedeni finančni inštrumenti in varovanje pred tveganjem

Skupina uporablja izpeljane finančne inštrumente za varovanje pred izpostavljenostjo pred valutnimi in obrestnimi tveganji, ki se pojavljajo pri poslovnih, finančnih in investicijskih dejavnostih. V skladu z računovodsko usmeritvijo zakladništva (treasury policy) skupina ne hrani ali izdaja izpeljane finančne inštrumente za namene trgovanja.

Izvedene finančne inštrumente ob sklenitvi posla v bilanci stanja skupina izkazuje po nabavni vrednosti (pošteni vrednosti). Način izkazovanja naknadnih sprememb poštenih vrednosti je odvisen od tega, ali določen izvedeni finančni inštrument izpolnjuje pogoje za posebno računovodsko obračunavanje varovanja pred tveganji:

- Ob uvedbi varovanja pred tveganjem obstajajo formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in namenu ravnanja s tveganjem v podjetju ter o strategiji projekta varovanja pred tveganjem. Te listine morajo vsebovati opredelitev inštrumentov za varovanje pred tveganjem, pred tveganjem varovane postavke ali posle, vrsto tveganja, pred katerim se varuje, in kako bo podjetje ocenilo uspešnost inštrumentov za varovanje pred tveganjem pri njihovem soočanju z izpostavljenostjo spremembam poštene vrednosti varovane postavke ali varovanih denarnih tokov posla, ki se pripisujejo varovanju pred tveganjem.

- Pričakuje se zelo uspešno varovanje pred tveganjem pri doseganju pobotanih sprememb poštene vrednosti ali denarnih tokov, ki se pripisujejo varovanemu tveganju v skladu s strategijo ravnanja s tveganji pri takšnem posebnem razmerju varovanja, podprto z izvirnimi listinami.
- Pri varovanju pred tveganji spremenljivosti denarnih tokov mora biti predvideni posel, ki je predmet varovanja, zelo verjeten in izpostavljen spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.
- Uspešnost varovanja pred tveganjem se lahko zanesljivo izmeri. To pomeni, da je mogoče pošteno vrednost ali denarne tokove pred tveganjem varovane postavke, ki jih je mogoče pripisati varovanemu tveganju in pošteno vrednost inštrumenta za varovanje pred tveganjem, zanesljivo izmeriti.

V primeru posebnega računovodskega obračunavanja varovanja pred tveganji se izkazovanje izvedenega finančnega inštrumenta razlikuje glede na njegovo namembnost.

Spremembe poštenih vrednosti izvedenih finančnih inštrumentov, ki so namenjeni varovanju poštene vrednosti sredstva oziroma obveznosti, so izkazane v izkazu poslovnega uspeha. Prav tako so v izkazu poslovnega izida evidentirane tudi spremembe vrednosti sredstev oziroma obveznosti, na katere se izvedeni finančni inštrumenti nanašajo.

Varovanje vrednosti čiste finančne naložbe v podjetje v tujini izkazuje skupina na podoben način kot varovanje denarnih tokov. Vse tečajne razlike, nastale pri poslu, so zajete v kapitalu in prikazane v skupnih tečajnih razlikah.

Spremembe poštenih vrednosti izvedenih finančnih inštrumentov, ki so namenjeni varovanju pred različnimi tveganji v ekonomskem smislu, a ne izpolnjujejo navedenih pogojev, skupina izkazuje in kasneje vrednoti kot vsako drugo sredstvo ali obveznost. Dobički in izgube, nastali zaradi sprememb njihovih poštenih vrednosti, so pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida.

Zemljišča, zgradbe in oprema

Zemljišča, zgradbe in oprema so izkazana po svoji nabavni vrednosti oziroma po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve (glej računovodsko usmeritev "Oslabitev sredstev"). Nabavna vrednost v družbi izdelanega sredstva zajema stroške materiala, neposredne stroške dela, posredne proizvodne stroške in (po potrebi) začetno oceno stroškov razgradnje in odstranitve opredmetenega osnovnega sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo.

Opredmetena osnovna sredstva, ki so bila prevrednotena na njihovo pošteno vrednost 1. 1. 2004 ali pred dnevom prehoda na MSRP, se izmerijo na osnovi prevrednotene vrednosti oziroma prevrednotenega zneska na dan prevrednotovanja. Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

Kasnejši stroški

Skupina v knjigovodski vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva ob nastanku pripozna tudi stroške zamenjave posameznega dela tega sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v skupino, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški so v poslovnem izidu ob nastanku pripoznani kot odhodki.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega opredmetenega sredstva oziroma njegovih sestavnih delov. Zemljišča se ne amortizirajo.

Dobe koristnosti sredstev so naslednje:

- | | |
|------------------------|----------|
| • zgradbe | 8–40 let |
| • naprave in oprema | 5–20 let |
| • pohištvo | 5 let |
| • računalniška oprema | 4–6 let |
| • transportna sredstva | 5–15 let |

Preostala vrednost, če ni zanemarljiva, se pregleda na letni osnovi.

Neopredmetena sredstva

Raziskovanje in razvijanje

Med neopredmetenimi sredstvi so v zvezi z razvojno-raziskovalno dejavnostjo pripoznani le stroški nakupa registracijske dokumentacije. Vsi stroški, povezani z lastnim razvojno-raziskovalnim delom v skupini, se v poslovnem izidu pripoznajo kot odhodek takoj ob nastanku.

Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena v skupini, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in izgube, nabrane zaradi oslabitve (glej računovodsko usmeritev "Oslabitev sredstev").

Poraba za znotraj skupine ustvarjene blagovne znamke in dobro ime se v izkazu poslovnega izida pripozna kot odhodek takoj ob nastanku.

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so v poslovnem izidu pripoznani kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje:

- | | |
|---------------------------------|----------|
| • pripoznani stroški razvoja | 5 let |
| • softver | 2–10 let |
| • ostala neopredmetena sredstva | 5–10 let |

Naložbe

Naložbe v odvisne družbe

Dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih in pridruženih družb, ki so vključene v konsolidirane računovodske izkaze, se v bilanci stanja obvladujoče družbe vrednotijo po nabavni vrednosti. Udeležba v dobičku odvisne družbe je pripoznana v poslovnem izidu obvladujoče družbe, ko le-ta pridobi pravico do izplačila udeležbe. V primeru, da je zaradi izgube odvisne družbe potrebna oslabitve naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih bodočih denarnih tokov.

Naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje

Finančne naložbe, namenjene trgovanju, so razvrščene kot kratkoročna sredstva in izkazane po tržni vrednosti. Posledični dobiček ali izguba je pripoznana v izkazu poslovnega izida.

Ostale finančne naložbe skupine so označene kot razpoložljive za prodajo in izkazane po pošteni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti oziroma dobiček ali izguba se neposredno pripozna v kapitalu, razen izgub zaradi oslabitve ter pozitivnih in negativnih tečajnih razlik, ki se pojavijo v primeru denarnih postavk, kot so dolžniški vrednostni papirji. Ko se pripoznanje teh naložb odpravi, je treba prej v kapitalu pripoznani nabrani dobiček ali izgubo pripoznati v poslovnem izidu obdobja. Če se te naložbe obrestujejo, se obresti izračunajo po metodi efektivne obrestne mere in pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost finančnih naložb, ki so opredeljene za trgovanje in za prodajo razpoložljive, se izračuna na osnovi borzne cene.

Finančne naložbe, ki so opredeljene za trgovanje ali za prodajo razpoložljive, skupina pripozna (odpravi pripoznanje) na dan, ko se zaveže kupiti (prodati) naložbe. Skupina pripozna (odpravi pripoznanje) vrednostnic v posesti do zapadlosti na dan, ko jih prenese.

Terjatve do kupcev in druge terjatve

Terjatve do kupcev in druge terjatve se izkazujejo po vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve (računovodska usmeritev "oslabitve sredstev").

Zaloge

Zaloge surovin in materiala ter pomožnega in embalažnega materiala so ovrednotene po nabavnih cenah z vsemi odvisnimi stroški nabave. Pri izkazovanju zalog materiala skupina uporablja drsečo nabavno ceno. Zaloge nedokončane proizvodnje, polizdelkov in končnih izdelkov se vrednotijo po standardnih cenah, ki poleg neposrednih stroškov materiala vključujejo tudi proizvodjalne stroške ob normalni uporabi proizvodjalnih sredstev (neposredni stroški dela, neposredni stroški amortizacije, neposredni stroški storitev in posredni proizvodjalni stroški – energetika, vzdrževanje, kakovost ...). Pri izkazovanju zalog nedokončane proizvodnje, polizdelkov in končnih izdelkov družba uporablja standardne cene. Količinske enote trgovskega blaga so ovrednotene po nabavni ceni, ki jo sestavljajo kupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave in je zmanjšana za morebitne popuste. Pri izkazovanju zalog trgovskega blaga skupina uporablja drseče nabavne cene.

V bilanci stanja se zaloge materiala vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju, zaloge gotovih izdelkov pa po standardni ceni ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju.

Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled. Prekoračitve na transakcijskem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v skupini, so v izkazu finančnega izida vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Oslabitev sredstev

Skupina na datum poročanja preverja knjigovodske vrednosti sredstev, da oceni, ali obstaja kako znamenje oslabitve sredstev. Če kakršnokoli takšno znamenje obstaja, oceni nadomestljivo vrednost sredstva. Oslabitev

sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Nadomestljivo vrednost sredstva skupina računa kot sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. Kratkoročne terjatve se ne diskontirajo.

Če je zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, ki je na razpolago za prodajo, pripoznano neposredno v kapitalu in obstajajo nepristranski dokazi, da je sredstvo oslabljeno, je treba nabrano izgubo, pripoznano neposredno v kapitalu, odstraniti iz kapitala in jo pripoznati v poslovnem izidu, četudi pri finančnem sredstvu ni bilo opravljeno pripoznanje. Znesek nabrane izgube, ki se odstrani iz kapitala in se pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Izračun nadomestljive vrednosti

Nadomestljiva vrednost naložb skupine v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in terjatve, izkazane po odplačni vrednosti, se izračuna kot sedanja vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobresteni po izvorni veljavni obrestni meri (to je po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju teh sredstev). Kratkoročne terjatve se ne diskontirajo.

Nadomestljiva vrednost ostalih sredstev je njihova poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, oziroma vrednost pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Pri sredstvih, ki ne ustvarjajo v veliki meri neodvisnih finančnih pritokov, se določi nadomestljivo vrednost za denar ustvarjajočo enoto, ki ji sredstvo pripada.

Odprava izgube zaradi oslabitve

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ali terjatvah, izkazanih po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabitve sredstev odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Izguba zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski inštrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne odpravijo prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega inštrumenta, razvrščenega kot takšnega na razpolago za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, je treba izgubo zaradi oslabitve odpraviti in znesek odprave pripoznati v poslovnem izidu.

Izguba, pripoznana zaradi oslabitve dobrega imena, se ne odpravlja.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri drugih sredstvih, je treba odpraviti, če so se spremenile ocene, uporabljene za ugotovitev nadomestljivih vrednosti sredstev.

Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Kapital

Odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Dividende

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih skupine v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

Dana in prejeta posojila

Dana in prejeta posojila se ob začetnem pripoznanju izkazujejo po njihovi pošteni vrednosti, zmanjšani za pripadajoče stroške posla. Po začetnem pripoznanju pa se posojila izkazujejo po odplačni vrednosti, pri čemer se morebitne razlike med izvirno in odplačno vrednostjo izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju odplačevanja posojila po metodi učinkovite obrestne mere.

Rezervacije

Skupina v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

Rezervacije za tožbe

Skupina izkazuje rezervacije za tožbe v teku, ki so povezane z domnevnimi kršitvami patentov. Rezervacije so v celoti povezane z zdravili za zdravljenje bolezni srca in žilja. Vsako leto preveri upravičenost oblikovanih rezervacij glede na stanje spora in verjetnost ugodne ali neugodne rešitve spora. Višina rezervacij se določi glede na znano višino škodnega zahtevka ali glede na pričakovano možno višino, če dejanski zahtevek še ni znan.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z lokalnimi zakonskimi predpisi držav, v katerih se nahajajo obvladujoča in odvisne družbe, zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja, za zaposlene v tistih državah, kjer obstaja zakonska obveza za izplačilo odpravnin in jubilejnih nagrad. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana letna diskontna obrestna mera znaša 2,75 %. Izračun je pripravil potrjeni aktuar. Aktuarski dobički oziroma aktuarske izgube tekočega poslovnega leta se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Rezervacije za ekološke namene in rezervacije iz naslova prejetih dotacij so že porabljene in se knjigovodsko zmanjšujejo za znesek amortizacije.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti so izkazane po njihovi izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih knjigovodskih listin.

Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje izdelkov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko je podjetje preneslo na kupca pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom izdelkov. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum bilance stanja. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi

negotovost glede poplačljivosti nadomestila, z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila izdelkov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih izdelkih. Prihodki iz prodaje izdelkov in opravljanja storitev se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

Čisti stroški financiranja

Čisti stroški financiranja obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, terjatve za obresti iz investiranih sredstev, prihodke od dividend, pozitivne in negativne tečajne razlike in dobičke ter izgube iz izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, izkazanih v izkazu poslovnega izida in vrednotenih po tržni vrednosti.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do dividende.

Davek od dobička

Davek od dobička vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu, in tudi odloženi davek za te postavke se izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum bilance stanja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih na datum bilance stanja.

Terjatev za odloženi davek se pripozna v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Terjatve za odloženi davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Poročanje po odsekih

V skladu s strateško usmeritvijo poslovanja in na podlagi kriterijev za oblikovanje področnih odsekov (skupne terapevtske značilnosti izdelkov, način trženja in oglaševanja ter stopnja tveganja), ima skupina tri področne odseke, ki vključujejo izdelke za humano uporabo (zdravila na recept, izdelki za samozdravljenje in kozmetični izdelki), veterinarske izdelke ter zdraviliškoturistične storitve.

Območni odseki, znotraj katerih so geografsko povezane države s podobno ravno gospodarske razvitosti in kupne moči ter podobnimi gospodarskimi in političnimi značilnostmi, so: Evropska unija, Jugovzhodna Evropa, Vzhodna Evropa, Srednja Evropa ter preostala Zahodna Evropa in čezmorska tržišča.

Temeljna oblika poročanja skupine izhaja iz območnih odsekov in odraža notranjo organiziranost skupine. Določene poslovne funkcije se v celoti ali v pretežni meri odvijajo v obvladujoči družbi, ki ima prevladujoč delež tako po prodaji kot po vrednosti sredstev. Skupina ima močno lastno prodajno-marketinško mrežo s poudarkom na petih ključnih trgih: Slovenija, Ruska federacija, Hrvaška, Poljska in Zahodna Evropa. Vsak od teh trgov je

vklučen v eno od geografskih regij, ki so opredeljene kot območni odseki. S tega vidika so območni odseki opredeljeni kot prednostni pri poročanju. Poslovni izidi, sredstva in obveznosti po območnih odsekih vsebujejo postavke, ki jih je mogoče neposredno pripisati odseku, kot tudi tiste, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na odsek.

V zvezi s področnimi odseki poroča skupina samo o čistih prihodkih od prodaje. Med področnimi odseki predstavlja odsek izdelkov za humano uporabo po vrednosti prek 90 % prodaje skupine.

Izkaz finančnega izida

Izkaz finančnega izida je pripravljen po posredni metodi na podlagi postavk v bilanci stanja z dne 30. 9. 2006 in 31. 12. 2005, izkaza poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2006 in dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov.

RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRKA

Konsolidirana bilanca stanja

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Sredstva			
Zemljišča, zgradbe in oprema	116.850.704	108.165.231	108
Neopredmetena sredstva	5.271.199	5.058.450	104
Naložbe v pridružena podjetja	463.037	270.761	171
Odložene terjatve za davek	5.751.584	4.778.324	120
Ostala dolgoročna sredstva	2.772.765	2.182.301	127
Dolgoročna sredstva	131.109.289	120.455.067	109
Zaloge	28.190.629	28.966.629	97
Terjatve do kupcev in druge terjatve	38.861.016	33.008.703	118
Finančne naložbe	6.231.460	3.391.005	184
Denar in denarni ustrezniki	2.874.038	3.027.752	95
Kratkoročna sredstva	76.157.143	68.394.089	111
Sredstva skupaj	207.266.432	188.849.156	110
Zabilančna sredstva	16.740.118	20.201.775	83
Kapital			
Osnovni kapital	14.170.448	14.170.448	100
Lastne delnice	-4.670.280	-4.670.280	100
Rezerve	34.885.325	34.885.325	100
Zadržani dobički	80.441.640	68.131.642	118
Rezerva za pošteno vrednost	849.097	561.602	151
Prevedbene rezerve	37.526	4.648	807
Kapital večinskih lastnikov	125.713.756	113.083.385	111
Kapital manjšinskih lastnikov	1.871.980	1.813.556	103
Kapital skupaj	127.585.736	114.896.941	111
Obveznosti			
Posojila	11.517.352	11.669.435	99
Rezervacije in ostale obveznosti	30.079.706	23.647.648	127
Prejete dotacije	646.304	445.849	145
Odložene obveznosti za davek	347.249	285.236	122
Skupaj dolgoročne obveznosti	42.590.611	36.048.168	118
Poslovne obveznosti	13.753.435	14.043.571	98
Posojila	13.299.410	9.120.664	146
Obveznosti za davek iz dobička	2.338.267	6.689.431	35
Rezervacije in ostale obveznosti	7.698.973	8.050.381	96
Skupaj kratkoročne obveznosti	37.090.085	37.904.047	98
Skupaj obveznosti	79.680.696	73.952.215	108
Skupaj kapital in obveznosti	207.266.432	188.849.156	110
Zabilančne obveznosti	16.740.118	20.201.775	83

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisočih SIT	1-9/2006		1-9/2005		Ind. 06/05
	Nerevidirano	Str.	Nerevidirano	Str.	
Čisti prihodki od prodaje	120.092.818	100,0%	97.851.432	100,0%	123
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	43.152.636	35,9%	39.832.900	40,7%	108
Bruto dobiček	76.940.182	64,1%	58.018.532	59,3%	133
Stroški prodajanja*	30.876.419	25,7%	20.501.331	21,0%	151
- stroški prodajanja brez oblikovanih rezervacij	24.876.419	20,7%	20.359.551	20,8%	122
Stroški razvijanja	9.841.294	8,2%	7.967.730	8,1%	124
Stroški splošnih dejavnosti	9.968.582	8,3%	9.874.464	10,1%	101
Drugi poslovni prihodki	552.786	0,5%	279.238	0,3%	198
Dobiček iz poslovanja	26.806.673	22,3%	19.954.245	20,4%	134
Finančni prihodki	2.310.014	1,9%	2.831.327	2,9%	82
Finančni odhodki	3.112.035	2,6%	2.328.077	2,4%	134
Neto finančni odhodki	-802.021	-0,7%	503.250	0,5%	-159
Dobiček pred davkom	26.004.652	21,7%	20.457.495	20,9%	127
Davek iz dobička	6.882.372	5,7%	5.468.114	5,6%	126
Čisti dobiček obdobja	19.122.280	15,9%	14.989.381	15,3%	128
Delež večinskih lastnikov	19.048.178	15,9%	14.946.726	15,3%	127
Delež manjšinskih lastnikov	74.102	0,1%	42.655	0,0%	174
Čisti dobiček na delnico (v SIT)	5.658		4.435		128

* V stroške prodajanja je za obdobje januar – september 2006 vključenih tudi 6 milijard SIT dodatno oblikovanih rezervacij za tožbe.

Konsolidirani izkaz pripoznanih prihodkov in odhodkov

v tisočih SIT	1-9/2006	1-9/2005
	Nerevidirano	Nerevidirano
Prevedbena rezerva	32.878	-66.656
Prevrednotenje dolgoročnih naložb na tržno ceno	383.430	41.300
Odloženi davki	-390.657	-10.324
Odkup manjšinskih deležev	0	-36.469
Obračunani davek od razlike pri prehodu na MRS	-812.173	0
Čisti prihodki in odhodki, pripoznani neposredno v kapitalu	-786.522	-72.149
Čisti dobiček poslovnega leta	19.122.280	14.989.381
Skupaj pripoznani prihodki in dohodki poslovnega leta	18.335.758	14.917.232

Konsolidirani izkaz finančnega izida

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti dobiček poslovnega leta	18.722.280	14.989.381
Prilagoditve za	16.098.516	13.997.486
Amortizacijo	8.412.893	8.327.185
Pozitivne tečajne razlike	-389.088	-1.389.786
Negativne tečajne razlike	1.075.606	750.365
Prihodke od naložbenja	-987.022	-255.086
Odhodke od naložbenja	510.073	593.840
Odhodke od financiranja	593.682	502.854
Davke iz dobička in druge davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	6.882.372	5.468.114
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev	34.820.796	28.986.867
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-6.283.432	-7.607.650
Sprememba stanja zalog	776.000	-9.190.716
Sprememba poslovnih dolgov	914.530	3.386.682
Sprememba v stanju ostalih kratkoročnih obveznosti in rezervacij	6.497.778	3.611.989
Plačani davek iz dobička	-13.347.613	-3.581.772
Čisti finančni tok iz poslovanja	23.378.059	15.605.400
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	125.144	175.556
Prejemki iz prodaje naložb	0	1.040.309
Prejete dividende	34.459	17.454
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.087.714	-1.126.863
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-17.404.695	-11.738.342
Izdatki / prejemki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-723.328	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.481.397	0
Prejemki / izdatki iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	101.616	-203.976
Čisti finančni tok iz naložbenja	-21.435.915	-11.835.862
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	20.047	1.132.416
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	4270868	2.340.685
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-685.804	-682.655
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-5.628.795	-4.801.697
Čisti finančni tok iz financiranja	-2.023.684	-2.011.251
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-81.540	1.758.287
Denarna sredstev in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	3.027.752	2.841.099
Učinki sprememb menjalnih tečajev na denarna sredstva in njihove ustreznike	-72.174	8.760
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	2.874.038	4.608.146

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v tisočih SIT	Vpoklicani kapital	Rezerve	Lastne delnice	Zadržani dobički	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbena rezerva	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 31. 12. 2004 (revidirano)	14.170.448	34.085.325	-4.670.280	51.140.710	519.986	59.959	1.819.476	97.125.624
Vnos čistega dobička poslovnega leta	0	0	0	14.946.726	0	0	42.655	14.989.381
Oblikovanje statutarnih rezerv	0	800.000	0	-800.000	0	0	0	0
Izplačilo dividend in udeležb v dobičku	0	0	0	-4.786.303	0	0	0	-4.786.303
V kapitalu priznani prihodki in odhodki	0	0	0	0	30.976	-66.556	-36.469	-72.049
Stanje 30. 9. 2005 (nerevidirano)	14.170.448	34.885.325	-4.670.280	60.501.133	550.962	-6.597	1.825.662	107.256.653
Stanje 31. 12. 2005 (revidirano)	14.170.448	34.885.325	-4.670.280	68.131.643	561.602	4.648	1.813.556	114.896.942
Vnos čistega dobička poslovnega leta	0	0	0	19.048.178	0	0	74.102	19.122.280
Oblikovanje statutarnih rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend in udeležb v dobičku	0	0	0	-5.631.286	0	0	-15.678	-5.646.964
V kapitalu priznani prihodki in odhodki	0	0	0	-1.106.895	287.495	32.878		-786.522
Stanje 30. 9. 2006 (nerevidirano)	14.170.448	34.885.325	-4.670.280	80.441.640	849.097	37.526	1.871.980	127.585.736

Pojasnila h konsolidirani bilanci stanja

Zemljišča, zgradbe in oprema

116.850.704 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Zemljišča	5.359.025	5.168.315	104
Zgradbe	51.981.807	52.732.547	99
Oprema	32.774.014	33.583.618	98
Osnovna sredstva v pridobivanju	26.735.858	16.680.751	160
Skupaj	116.850.704	108.165.231	108

Vrednost zemljišč, zgradb in opreme predstavlja 56 % bilančne vsote skupine in se je zaradi novih investicij glede na začetek leta povečala za 8 %. Po vrednosti največje naložbe so gradnja novega obrata za proizvodnjo farmacevtskih učinkovin Sinteze 4, novega obrata za proizvodnjo pelet, novega obrata za proizvodnjo injekcij ter rekonstrukcija obrata za proizvodnjo kapsul. V odvisnih družbah pa so največje investicije v povečanje zmogljivosti proizvodnega obrata ter dograditev administrativnega objekta v družbi Krka Polska ter v Termah Krka v obnovu Hotela Krka v Šmarjeških Toplicah..

Neopredmetena sredstva

5.271.199 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Stroški razvijanja	426.334	603.482	71
Premoženjske pravice	3.419.185	3.611.856	95
Sredstva v pridobivanju	1.425.680	843.112	169
Skupaj	5.271.199	5.058.450	104

Vrednost neopredmetenih sredstev se je v primerjavi s stanjem konec leta 2005 povečala za 4 %. Slabi dve tretjini vseh neodpremetenih sredstev predstavljajo premoženjske pravice iz naslova računalniških programov. Med sredstvi, ki se pridobivajo, pa je zajeta pretežno registracijska dokumentacija za nova zdravila.

Zaloge

28.190.629 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Material	9.025.184	9.900.962	91
Nedokončana proizvodnja	6.889.624	4.986.820	138
Proizvodi	11.351.115	13.440.723	84
Trgovsko blago	902.222	630.146	143
Predujmi za zaloge	22.484	7.978	282
Skupaj	28.190.629	28.966.629	97

Stanje zalog skupine ob koncu septembra 2006 se je glede na začetek leta 2006 zmanjšalo za 3 %. Razlog je predvsem v povečani prodaji v tem obdobju.

Zaloge so vrednotene po dejanskih nabavnih cenah z vsemi odvisnimi stroški nabave in sicer material po drseči nabavni, ostale zaloge pa po standardni ceni, ki poleg stroškov materiala vključujejo še proizvodjalne stroške.

V strukturi zalog imajo zaloge materiala 32-odstotni delež, zaloge nedokončane proizvodnje 24-odstotni ter zaloge končnih izdelkov in trgovskega blaga 43-odstotni delež .

Terjatve do kupcev in druge terjatve 38.858.847 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Kratkoročne terjatve do kupcev	35.604.013	30.255.828	118
Kratkoročne terjatve do drugih	3.254.834	2.752.875	118
Skupaj	38.858.847	33.008.703	118

Stanje terjatev do kupcev in drugih terjatev se je glede na konec leta 2005 povečalo za 18 %. Razlogi za povečanje terjatev v tem obdobju so predvsem v večji prodaji, delno pa tudi v daljših plačilnih rokih pri državnih nakupih v Ruski federaciji.

Finančne naložbe 6.231.460 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Delnice in deleži za trgovanje	2.806.189	1.524.869	184
Druge kratkoročne finančne naložbe	3.340.881	1.659.977	201
Kratkoročna posojila	84.390	206.159	41
Skupaj	6.231.460	3.391.005	184

Med finančnimi naložbami so se glede na stanje konec leta 2005 najbolj, za 1.680.904 tisoč SIT povečale druge kratkoročne finančne naložbe, naložbe v delnice in deleže za trgovanje pa so se povečale za 1.281.320 tisoč SIT.

Med finančnimi naložbami so se glede na stanje konec leta 2005 najbolj, za 1.680.904 tisoč SIT povečale druge kratkoročne finančne naložbe, med njimi pa za 720.000 tisoč SIT naložbe v točke domačih vzajemnih skladov, za 302.700 tisoč SIT naložbe v tuje obveznice in za 281.116 tisoč SIT naložbe v državne obveznice. Naložbe v delnice in deleže za trgovanje so se povečale za 1.281.320 tisoč SIT, predvsem na račun naložb v tuje delnice.

Kapital**127.585.736 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Osnovni kapital	14.170.448	14.170.448	100
Lastne delnice	-4.670.280	-4.670.280	100
Rezerve	34.885.325	34.885.325	100
Zadržani dobički	80.441.640	68.131.642	118
Rezerva za pošteno vrednost	849.097	561.602	151
Prevedbene rezerve	37.526	4.648	807
Kapital večinskih lastnikov	125.713.756	113.083.385	111
Kapital manjšinskih lastnikov	1.871.980	1.813.556	103
Skupaj	127.585.736	114.896.941	111

Kapital skupine se je glede na konec leta 2005 povečal za 11 %. Na povečanje je vplival predvsem dobiček v prvih devetih mesecih letošnjega leta v višini 19.121.280 tisoč SIT, zmanjšanje pa izplačilo dividend in udeležb v dobičku po sklepu 11. skupščine delničarjev z dne 6. julija 2006.

Posojila**24.816.762 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Dolgoročna posojila	11.517.352	11.669.435	99
- dolgoročna posojila, dobljena pri domačih bankah	11.516.078	11.631.002	99
- dolgoročna posojila, dobljena od podjetij	1.274	38.433	3
Kratkoročna posojila	13.247.307	8.972.820	148
- kratkoročna posojila, dobljena pri domačih bankah	10.463.195	5.107.105	205
- kratkoročna posojila, dobljena pri tujih bankah	82.363	1.339.308	6
- kratkoročna posojila, dobljena od podjetij	2.701.749	2.526.407	107
Kratkoročne obveznosti za obresti	52.103	147.844	35
Skupaj posojila	24.816.762	20.790.099	119

Stanje dolgoročnih in kratkoročnih posojil skupaj se je glede na stanje konec leta 2005 povečalo za 19 %. Dolgoročna posojila so se zmanjšala za ustrezna odplačila po amortizacijskem načrtu, medtem ko je stanje najetih kratkoročnih posojil večje predvsem zaradi večjih novo najetih posojil obvladujoče družbe v povezavi z izplačilom dividend v mesecu septembru.

Rezervacije in ostale dolgoročne obveznosti **30.079.706 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Rezervacije	29.606.938	23.647.648	125
- rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	31.448	32.358	97
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	10.664.604	10.664.604	100
- rezervacije za davčne obveznosti	0	3.133	0
- rezervacije za tožbe	18.819.756	12.821.356	147
- rezervacije za ekološko sanacijo	89.530	119.937	75
- ostale rezervacije	1.600	6.260	26
Ostale dolgoročne obveznosti	472.768	0	
Skupaj	30.079.706	23.647.648	127

Glavni del rezervacij predstavljajo rezervacije za tožbe, ki so se glede na začetek leta povečale za 47 % zaradi oblikovanja novih rezervacij obvladujoče družbe v skupni višini 6.000.000 tisoč SIT, pretežno za tožbo zaradi domnevne kršitve patentov, ki se nanaša na patentno zaščito atorvastatin.

Kratkoročne poslovne obveznosti **13.753.435 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	6.680.469	7.743.740	86
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v tujini	6.859.622	5.776.651	119
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	213.344	523.180	41
Skupaj	13.753.435	14.043.571	98

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki od prodaje **120.092.818 tisoč SIT**

V prihodke od prodaje so všteti prihodki od prodaje proizvodov, storitev in blaga na domačem trgu v višini 19.004.053 tisoč SIT (16-odstoten delež v čistih prihodkih od prodaje) in prihodki od prodaje na tujih trgih v višini 101.088.764 tisoč SIT (84-odstoten delež v čistih prihodkih od prodaje). V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta so letošnji prihodki od prodaje večji za 23 %.

Drugi poslovni prihodki **552.786 tisoč SIT**

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Poraba dolgoročnih rezervacij	63.741	53.102	120
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	187.909	82.138	229
Drugi poslovni prihodki	301.136	143.998	209
Skupaj	552.786	279.238	198

Proizvajalni stroški prodanih proizvodov **43.152.636 tisoč SIT**

V prvem devetmesečju 2006 so proizvodjalni stroški prodanih proizvodov za 8 % večji kot v enakem obdobju lani, njihov delež v čistih prihodkih od prodaje pa se je z 40,7 % zmanjšal na 35,9 %, na kar vplivajo predvsem ugodnejša sestava prodanih izdelkov ter večja stroškovna učinkovitost in produktivnost.

Stroški prodajanja **30.876.419 tisoč SIT**

Stroški prodajanja vključujejo stroške marketinško-prodajne mreže v Sloveniji in predstavništev v tujini, vključujejo pa tudi oblikovane rezervacije matične družbe za tožbe v znesku 6.000.000 tisoč SIT. Brez upoštevanja na novo oblikovanih rezervacij so stroški prodajanja v tem obdobju večji za 22 %, z upoštevanjem rezervacij pa so za 51 % večji od doseženih v istem obdobju preteklega leta.

Stroški razvijanja **9.841.294 tisoč SIT**

V primerjavi z enakim lanskim obdobjem so stroški razvijanja večji za 24 %, njihov delež v prihodkih od prodaje pa se je z 8,1 % povečal na 8,2 %.

Stroški splošnih dejavnosti**9.968.582 tisoč SIT**

Stroški splošnih dejavnosti so se v primerjavi z lanskim obdobjem povečali za 1 %, njihov delež v prihodkih od prodaje pa se je z 10,1 % zmanjšal na 8,3 %. Stroški splošnih dejavnosti vključujejo tudi druge poslovne odhodke.

Stroški po primarnih skupinah**95.203.266 tisoč SIT**

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Stroški blaga in materiala	29.830.532	26.930.262	111
Stroški storitev	20.829.340	21.040.535	99
Stroški dela	27.455.022	25.439.845	108
Amortizacija	8.412.893	8.327.185	101
Oblikovanje rezervacij	6.000.000	141.780	4.232
Drugi poslovni odhodki	2.675.479	2.004.090	134
Skupaj stroški	95.203.266	83.883.697	113
Sprememba vrednosti zalog	1.364.335	5.707.272	24
Skupaj	93.838.931	78.176.425	120

Stroški dela**27.455.022 tisoč SIT**

v tisočih SIT	1-6/2006 Nerevidirano	1-6/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Stroški bruto plač in nadomestil	21.307.307	18.967.511	112
Stroški prispevkov socialnih zavarovanj in davka na izplačane plače	4.465.372	4.779.758	93
Drugi stroški dela	1.682.343	1.692.576	99
Skupaj	27.455.022	25.439.845	108

Drugi poslovni odhodki**2.675.479 tisoč SIT**

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Dotacije, pomoči	392.501	379.480	103
Izdatki za varstvo okolja	267.640	186.796	143
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela	389.290	415.687	94
Slabitve in odpisi zalog	654.188	307.418	213
Slabitve in odpisi terjatev	390.438	139.359	280
Drugi poslovni odhodki	581.422	575.350	101
Skupaj	2.675.479	2.004.090	134

Finančni prihodki in odhodki

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Tečajne razlike	1.106.013	2.540.097	44
Prejete obresti	116.265	179.672	65
Okrepitve zaradi prevrednotenja na tržno vrednost	161.002	31.182	516
Ostali prihodki	926.734	80.376	1.153
Skupaj finančni prihodki	2.310.014	2.831.327	82
Tečajne razlike	2.170.716	1.231.383	176
Plačane obresti	544.582	534.753	102
Oslabitve zaradi prevrednotenja na tržno vrednost	181.810	43.393	419
Ostali odhodki	214.927	518.548	41
Skupaj finančni odhodki	3.112.035	2.328.077	134
Neto finančni prihodki	-802.021	503.250	

Davek iz dobička**6.882.372 tisoč SIT**

Odmerjeni davek od dobička znaša 8.159.823 tisoč SIT in predstavlja 31,4 % celotnega dobička. Z upoštevanjem odloženega davka v višini 1.277.451 tisoč SIT znaša davek kot odhodek v izkazu poslovnega izida 6.882.372 tisoč SIT, efektivna davčna stopnja pa 26,5 %.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE KRKA

Bilanca stanja

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Sredstva			
Zemljišča, zgradbe in oprema	86.590.607	78.103.851	111
Neopredmetena sredstva	5.010.107	4.897.744	102
Naložbe v podjetja v skupini	29.288.131	27.756.710	106
Odložene terjatve za davek	4.866.651	3.732.861	130
Ostala dolgoročna sredstva	2.670.042	2.097.824	127
Dolgoročna sredstva	128.425.538	116.588.990	110
Zaloge	24.846.162	26.883.175	92
Terjatve do kupcev in druge terjatve	38.751.241	33.774.998	115
Finančne naložbe	8.004.832	3.933.668	203
Denar in denarni ustrezniki	1.136.302	758.768	150
Kratkoročna sredstva	72.738.537	65.350.609	111
Sredstva skupaj	201.164.075	181.939.599	111
Zabilančna sredstva	16.032.044	19.352.546	83
Kapital			
Osnovni kapital	14.170.448	14.170.448	100
Lastne delnice	-4.670.280	-4.670.280	100
Rezerve	34.885.325	34.885.325	100
Zadržani dobički	81.358.802	69.193.532	118
Rezerva za pošteno vrednost	849.097	561.602	151
Kapital skupaj	126.593.392	114.140.627	111
Obveznosti			
Posojila	9.861.961	10.011.560	99
Rezervacije in ostale obveznosti	29.134.847	22.692.910	128
Prejete dotacije	77.942	87.605	89
Odložene obveznosti za davek	283.032	265.879	106
Skupaj dolgoročne obveznosti	39.357.782	33.057.954	119
Poslovne obveznosti	13.322.482	12.713.863	105
Posojila	13.174.330	8.495.030	155
Obveznosti za davek iz dobička	2.154.142	6.598.933	33
Rezervacije in ostale obveznosti	6.561.947	6.933.192	95
Skupaj kratkoročne obveznosti	35.212.901	34.741.018	101
Skupaj obveznosti	74.570.683	67.798.972	110
Skupaj kapital in obveznosti	201.164.075	181.939.599	111
Zabilančne obveznosti	16.032.044	19.352.546	83

Izkaz poslovnega izida

v tisočih SIT	1-9/2006		1-9/2005		Ind. 06/05
	Nerevidirano	Str.	Nerevidirano	Str.	
Čisti prihodki od prodaje	105.054.098	100,0%	87.761.302	100,0%	120
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	37.381.674	35,6%	34.803.954	39,7%	107
Bruto dobiček	67.672.424	64,4%	52.957.348	60,3%	128
Stroški prodajanja*	25.724.718	24,5%	16.380.323	18,7%	157
- stroški prodajanja brez oblikovanih rezervacij	19.724.718	18,8%	16.238.543	18,5%	121
Stroški razvijanja	9.702.166	9,2%	7.888.488	9,0%	123
Stroški splošnih dejavnosti	7.798.972	7,4%	7.524.120	8,6%	104
Drugi poslovni prihodki	351.257	0,3%	178.303	0,2%	197
Dobiček iz poslovanja	24.797.825	23,6%	21.342.720	24,3%	116
Finančni prihodki	2.545.600	2,4%	2.224.869	2,5%	114
Finančni odhodki	2.705.890	2,6%	3.185.977	3,6%	85
Neto finančni odhodki	-160.290	-0,2%	-961.108	-1,1%	17
Dobiček pred davkom	24.637.535	23,5%	20.381.612	23,2%	121
Davek iz dobička	6.045.048	5,8%	5.304.296	6,0%	114
Čisti dobiček obdobja	18.592.487	17,7%	15.077.316	17,2%	123
Čisti dobiček na delnico (v SIT)	5.501		4.461		123

* V stroške prodajanja je za obdobje januar – september 2006 vključenih tudi 6 milijard SIT dodatno oblikovanih rezervacij za tožbe.

Izkaz pripoznanih prihodkov in odhodkov

v tisočih SIT	1-9/2006	1-9/2005
	Nerevidirano	Nerevidirano
Prevrednotenje dolgoročnih naložb na tržno ceno	694.396	41.300
Odloženi davki	-390.657	-10.324
Obračunani davek od razlike pri prehodu na MRS	-812.175	0
Čisti prihodki in odhodki, pripoznani neposredno v kapitalu	-508.436	30.976
Čisti dobiček poslovnega leta	18.592.487	15.077.316
Skupaj pripoznani prihodki in dohodki poslovnega leta	18.084.051	15.108.292

Izkaz finančnega izida

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti dobiček poslovnega leta	18.592.487	15.077.316
Prilagoditve za	12.433.957	13.447.056
Amortizacijo	6.414.901	6.356.448
Pozitivne tečajne razlike	-341.610	-966.734
Negativne tečajne razlike	1.034.858	576.705
Prihodke od naložbenja	-1.596.061	-248.440
Odhodke od naložbenja - odvisna podjetja	388.349	1.907.851
Prihodke od financiranja	0	0
Odhodke od financiranja	488.472	475.630
Davke iz dobička in druge davke, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	6.045.048	5.304.296
Ostalo	0	41.300
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev	31.026.444	28.524.372
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-5.410.316	-7.840.211
Sprememba stanja zalog	2.037.013	-8.380.873
Sprememba poslovnih dolgov	1.297.917	3.321.790
Sprememba v stanju ostalih kratkoročnih obveznosti in rezervacij	5.404.934	3.899.502
Plačani davek iz dobička	-12.809.309	-3.323.060
Čisti finančni tok iz poslovanja	21.546.683	16.201.520
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejete obresti	145.569	143.303
Prejemki iz prodaje naložb	0	233.031
Prejete dividende	520.210	17.454
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-895.340	-1.116.073
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-14.096.305	-8.276.813
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1.770.144	-2.544.258
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-3.703.228	0
Prejemki / izdatki iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	101.614	-203.976
Čisti finančni tok iz naložbenja	-19.697.624	-11.747.332
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	20.588	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	4.771.422	2.535.183
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-580.594	-655.431
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-90.528
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-5.613.117	-4.801.691
Čisti finančni tok iz financiranja	-1.401.701	-3.012.467
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	447.358	1.441.721
Denarna sredstev in njihovi ustrezniki na začetku obdobja	758.768	1.100.954
Učinki sprememb menjalnih tečajev na denarna sredstva in njihove ustreznike	-69.824	8.760
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	1.136.302	2.551.435

Izkaz gibanja kapitala

v tisočih SIT	Vpoklicani kapital	Rezerve	Lastne delnice	Zadržani dobički	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj kapital
Stanje 31. 12. 2004 (revidirano)	14.170.448	34.085.325	-4.670.280	53.031.991	519.986	97.137.470
Vnos čistega dobička poslovnega leta	0	0	0	15.077.316	0	15.077.316
Oblikovanje statutarnih rezerv	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend in udeležb v dobičku	0	0	0	-4.786.298	0	-4.786.298
V kapitalu priznani prihodki in odhodki	0	0	0	0	30.976	30.976
Stanje 30. 9. 2005 (nerevidirano)	14.170.448	34.085.325	-4.670.280	63.323.009	550.962	107.459.464
Stanje 31. 12. 2005 (revidirano)	14.170.448	34.885.325	-4.670.280	69.193.532	561.602	114.140.627
Vnos čistega dobička poslovnega leta	0	0	0	18.592.487	0	18.592.487
Oblikovanje statutarnih rezerv	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend in udeležb v dobičku	0	0	0	-5.631.286	0	-5.631.286
V kapitalu priznani prihodki in odhodki	0	0	0	-795.931	287.495	-508.436
Stanje 30. 9. 2006 (nerevidirano)	14.170.448	34.885.325	-4.670.280	81.358.802	849.097	126.593.392

Pojasnila k bilanci stanja družbe Krka

Zemljišča, zgradbe in oprema

86.590.607 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Zemljišča	3.087.771	2.908.502	106
Zgradbe	32.093.964	33.550.558	96
Oprema	26.206.449	27.201.905	96
Osnovna sredstva v pridobivanju	25.202.423	14.442.886	174
Skupaj	86.590.607	78.103.851	111

Vrednost zemljišč, zgradb in opreme, ki predstavlja 43 % bilančne vsote družbe, se je od začetka leta povečala za 11 %. Razlog je v povečanju vrednosti osnovnih sredstev v pridobivanju zaradi investicijskih projektov, ki jih družba izvaja. Po vrednosti največje naložbe Krke so gradnja novega obrata za proizvodnjo farmacevtskih učinkovin Sinteze 4, ki je avgusta pričela s poskusno proizvodnjo, novega obrata za proizvodnjo pelet in novega obrata za proizvodnjo injekcij, ki bosta končana prihodnje leto ter rekonstrukcija obrata za proizvodnjo in pakiranje kapsul.

Neopredmetena sredstva

5.010.107 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Stroški razvijanja	368.143	530.924	69
Premoženjske pravice	3.216.284	3.532.260	91
Sredstva v pridobivanju	1.425.680	834.560	171
Skupaj	5.010.107	4.897.744	102

Vrednost neopredmetenih sredstev je za 2 % večja kot ob koncu leta 2005. Slabi dve tretjini vseh neopredmetenih sredstev predstavljajo premoženjske pravice iz naslova računalniških programov. Sredstva, ki se pridobivajo, zajemajo pretežno registracijsko dokumentacijo za nova zdravila.

Zaloge

24.846.162 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Material	7.997.335	9.510.900	84
Nedokončana proizvodnja	5.647.893	4.929.239	115
Proizvodi	10.696.495	11.812.302	91
Trgovsko blago	503.408	630.146	80
Predujmi za zaloge	1.031	588	175
Skupaj	24.846.162	26.883.175	92

Zaloge so vrednotene po dejanskih nabavnih cenah z vsemi odvisnimi stroški nabave in sicer material po drseči nabavni, ostale zaloge pa po standardni ceni, ki poleg neposrednih stroškov materiala vključujejo še proizvodjalne stroške.

Stanje zalog se je glede na začetek leta zmanjšalo za 8 %, predvsem zaradi visoke prodaje v tem tričetrletju.

V strukturi zalog predstavlja delež materiala 32 %, delež nedokončane proizvodnje 23 % ter delež končnih izdelkov in trgovskega blaga 45 %.

Terjatve do kupcev in druge terjatve 38.751.241 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Kratkoročne terjatve do odvisnih družb	17.514.958	15.314.474	114
Kratkoročne terjatve do kupcev	19.345.870	16.907.748	114
Kratkoročne terjatve do drugih	1.890.413	1.552.776	122
Skupaj	38.751.241	33.774.998	115

Stanje terjatev do kupcev in drugih terjatev se je glede na konec leta 2005 povečalo za 15 %. Razlogi za povečanje terjatev v tem obdobju so predvsem v večji prodaji, delno pa tudi v daljših plačilnih rokih pri državnih nakupih v Ruski federaciji.

Finančne naložbe 8.004.832 tisoč SIT

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Delnice in deleži za trgovanje	2.806.189	1.524.869	184
Druge kratkoročne finančne naložbe	3.253.474	1.544.129	211
Kratkoročna posojila	1.945.169	864.670	225
- kratkoročna posojila odvisnim družbam	1.871.548	672.111	278
- kratkoročna posojila drugim	73.621	192.559	38
Skupaj	8.004.832	3.933.668	203

Med finančnimi naložbami so se glede na stanje konec leta 2005 najbolj, za 1.709.345 tisoč SIT povečale druge kratkoročne finančne naložbe, med njimi pa za 720.000 tisoč SIT naložbe v točke domačih vzajemnih skladov, za 302.700 tisoč SIT naložbe v tuje obveznice in za 281.116 tisoč SIT naložbe v državne obveznice. Naložbe v delnice in deleže za trgovanje so se povečale za 1.284.320 tisoč SIT, predvsem zaradi naložb v tuje delnice.

Med kratkoročnimi posojili pa največje povečanje glede na konec leta 2005 predstavlja kratkoročno dano posojilo odvisni družbi Terme Krka.

Kapital**126.593.392 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Osnovni kapital	14.170.448	14.170.448	100
Lastne delnice	-4.670.280	-4.670.280	100
Rezerve	34.885.325	34.885.325	100
Zadržani dobički	81.358.802	69.193.532	118
Rezerva za pošteno vrednost	849.097	561.602	151
Skupaj	126.593.392	114.140.627	111

Kapital družbe se je glede na konec leta 2005 povečal za 11 %. Na povečanje je vplival dobiček v prvih devetih mesecih leta v višini 18.192.487 tisoč SIT, na zmanjšanje pa izplačilo dividend in udeležbe v dobičku v višini 5.631.286 tisoč SIT in v kapitalu priznani prihodki in odhodki v skupni višini -508.436 tisoč SIT.

Posojila**23.036.291 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Dolgoročna posojila	9.861.961	10.011.560	99
- dolgoročna posojila, dobljena pri domačih bankah	9.860.687	9.973.126	99
- dolgoročna posojila, dobljena od podjetij	1.274	38.434	3
Kratkoročna posojila	13.124.393	8.352.968	157
- kratkoročna posojila, dobljena pri domačih bankah	10.374.956	4.846.617	214
- kratkoročna posojila, dobljena pri tujih bankah	82.363	979.945	8
- kratkoročna posojila, dobljena od podjetij	2.667.074	2.526.406	106
Kratkoročne obveznosti za obresti	49.937	142.062	35
Skupaj posojila	23.036.291	18.506.590	124

V prvih devetih mesecih tega leta družba ni najemala novih dolgoročnih posojil.

Rezervacije in ostale dolgoročne obveznosti**29.134.847 tisoč SIT**

v tisočih SIT	30. 9. 2006 Nerevidirano	31. 12. 2005 Revidirano	Ind. 06/05
Rezervacije	28.662.079	22.692.910	126
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	9.752.747	9.752.747	100
- rezervacije za tožbe	18.819.756	12.820.158	147
- rezervacije za ekološko sanacijo	89.530	119.937	75
- ostale rezervacije	46	68	68
Ostale dolgoročne obveznosti	472.768	0	

Skupaj **29.134.847** **22.692.910** **128**

Glavni del rezervacij predstavljajo rezervacije za tožbe, ki so se povečale za 47% zaradi oblikovanja novih rezervacij v skupni višini 6.000.000 tisoč SIT, pretežno za tožbo zaradi domnevne kršitve patentov, ki se nanaša na patentno zaščito zdravila atorvastatin.

Kratkoročne poslovne obveznosti **13.322.482 tisoč SIT**

	30. 9. 2006	31. 12. 2005	Ind.
v tisočih SIT	Nerevidirano	Revidirano	06/05
Kratkoročne poslovne obveznosti do odvisnih družb	232.797	157.079	148
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	12.958.366	12.102.580	107
Kratkoročne posl. obveznosti na podlagi predujmov	131.319	454.204	29
Skupaj	13.322.482	12.713.863	105

Pojasnila k izkazu poslovnega izida družbe Krka

Prihodki od prodaje **105.054.098 tisoč SIT**

V prihodke od prodaje so všteti prihodki od prodaje proizvodov, storitev in blaga na domačem trgu v višini 13.643.035 tisoč SIT (13-odstoten delež v čistih prihodkih od prodaje) in na tujih trgih v višini 91.411.063 tisoč SIT (87-odstoten delež v čistih prihodkih od prodaje). V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta so letošnji prihodki od prodaje večji za 19 %.

Drugi poslovni prihodki **351.257 tisoč SIT**

	1-9/2006	1-9/2005	Ind.
v tisočih SIT	Nerevidirano	Nerevidirano	06/05
Poraba dolgoročnih rezervacij	40.072	40.481	99
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	93.566	63.441	147
Drugi poslovni prihodki	217.619	74.381	293
Skupaj	351.257	178.303	197

Med drugimi poslovnimi prihodki je bilo največ, za 98.837 tisoč SIT, prejetih subvencij s strani Evropske banke za obnovo in razvoj (EBRD) za ekološke naložbe, sledijo pa jim s 25.237 tisoč SIT prejeta nadomestila od Agencije RS za kmetijske trge in razvoj podeželja..

Proizvajalni stroški prodanih proizvodov **37.781.674 tisoč SIT**

V prvih devetih mesecih 2006 so proizvodjalni stroški prodanih proizvodov za 9 % večji kot v enakem obdobju lani, njihov delež v čistih prihodkih od prodaje pa se je z 39,7 % v obdobju januar – september 2005 zmanjšal na 36

%, na kar predvsem vplivajo ugodnejša sestava prodanih izdelkov (t. im. »product-mix«), večja stroškovna učinkovitost in večja produktivnost.

Stroški prodajanja

25.724.718 tisoč SIT

Stroški prodajanja vključujejo stroške marketinško-prodajne mreže v Sloveniji in predstavništev v tujini ter na novo oblikovane rezervacije za tožbe v vrednosti 6.000.000 tisoč SIT. Stroški prodajanja v devetih mesecih 2006 so od stroškov v enakem lanskem obdobju brez upoštevanja rezervacij višji za 21 %, skupaj z oblikovanimi rezervacijami pa za 57 %.

Stroški razvijanja

9.702.166 tisoč SIT

V primerjavi z enakim lanskim obdobjem so stroški razvijanja večji za 23 %, njihov delež v prihodkih od prodaje pa se je z 9 % povečal na 9,2 %. Družba stroškov razvijanja ne kapitalizira in vsi stroški bremenijo tekoči izkaz poslovnega izida.

Stroški splošnih dejavnosti

7.798.972 tisoč SIT

Stroški splošnih dejavnosti so se v primerjavi z obdobjem januar – september 2005 povečali za 4 %, njihov delež v prihodkih od prodaje pa se je z 8,6 % zmanjšal na 7,4 %. Stroški splošnih dejavnosti vključujejo tudi druge poslovne odhodke.

Stroški po primarnih skupinah

80.607.530 tisoč SIT

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Stroški blaga in materiala	26.794.539	25.251.228	106
Stroški storitev	16.765.110	17.532.813	96
Stroški dela	22.577.462	21.174.176	107
Amortizacija	6.414.901	6.356.448	101
Oblikovanje rezervacij	6.000.000	141.780	4.232
Drugi poslovni odhodki	1.937.273	1.656.182	117
Skupaj stroški	80.489.285	72.112.627	112
Sprememba vrednosti zalog	-118.245	5.515.742	
Skupaj	80.607.530	66.596.885	121

Stroški dela **22.577.462 tisoč SIT**

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Bruto plače in nadomestila	17.559.481	15.777.298	111
Prispevki socialnih zavarovanj in davek na plače	3.593.194	4.028.474	89
Drugi stroški dela	1.424.787	1.368.404	104
Skupaj	22.577.462	21.174.176	107

Drugi poslovni odhodki **1.937.273 tisoč SIT**

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Dotacije, pomoči	357.242	363.140	98
Izdatki za varstvo okolja	238.729	182.082	131
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela	252.213	213.487	118
Slabitve in odpisi zalog	608.697	294.662	207
Slabitve in odpisi terjatev	136.951	161.235	85
Drugi poslovni odhodki	343.441	441.576	78
Skupaj	1.937.273	1.656.182	117

Finančni prihodki in odhodki

v tisočih SIT	1-9/2006 Nerevidirano	1-9/2005 Nerevidirano	Ind. 06/05
Tečajne razlike	828.149	1.976.429	42
Prejete obresti	145.212	168.705	86
Okrepitev zaradi prevrednotenja na tržno vrednost	161.002	31.182	516
Ostali prihodki (izvedeni finančni inštrumenti, dividende,...)	1.411.237	48.553	2.907
Skupaj finančni prihodki	2.545.600	2.224.869	114
Tečajne razlike	1.869.780	966.108	194
Plačane obresti	476.136	464.334	103
Oslabitev zaradi prevrednotenja na tržno vrednost	181.810	43.393	419
Ostali odhodki in pokrivanje preteklih izgub	178.164	1.712.142	10
Skupaj finančni odhodki	2.705.890	3.185.977	85
Neto finančni odhodki	-160.290	-961.108	17

Davek iz dobička**6.045.048 tisoč SIT**

Odmerjeni davek od dobička znaša 7.552.343 tisoč SIT in predstavlja 31,2 % celotnega dobička. Z upoštevanjem odloženega davka v višini 1.507.295 tisoč SIT znaša davek kot odhodek v izkazu poslovnega izida 6.045.048 tisoč SIT, efektivna davčna stopnja pa 24,9 %.