

MJESEČNO IZVJEŠĆE O GOSPODARSKOM I FINANCIJSKOM STANJU TE O PROVEDBI MJERA IZVANREDNE UPRAVE U AGROKORU D.D.

ZA RAZDOBLJE OD 11. LISTOPADA DO 10. STUDENOG 2018. GODINE

Pripremljeno temeljem članka 12. stavka 9. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (NN 32/2017)

Sadržaj

1. Uvod	3
2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja	5
2.1. Grupa Agrokor.....	7
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja	8
2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.	9
2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH	10
2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.	11
2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.	12
2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....	13
2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.	14
2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.	15
2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.	16
2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.	17
2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.	18
2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.....	19
2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.....	20
2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.	21
2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....	22
2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda	23
2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.	24
2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.....	25
2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.	26
3. Kratkoročna novčana pozicija	27
3.1. Upravljanje novčanim sredstvima.....	27
4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d.	28
5. Sudski postupci	30
6. Privremeno vjerovničko vijeće	32
7. Implementacija nagodbe	33
8. Odnosi s dionicima i komunikacije	35

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće odnosi se na razdoblje od 11. listopada do 10. studenog 2018. godine. Cilj izvješća je da u sklopu toga razdoblja prati razvoj gospodarske i financijske situacije u sustavu Agrokora te izvještava o realizaciji operativnih aktivnosti izvanredne uprave i ukupnog poslovanja Agrokora d.d. i dijela većih kompanija. U izvješće su uključeni rezultati 16 kompanija iz tri poslovna segmenta: Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda.

U prvih devet mjeseci 2018. godine ukupna operativna dobit Agrokora Grupe premašila je za 18,5 milijuna kuna planirane vrijednosti te je ukupno iznosila 1.612 milijuna kuna. Najveću operativnu dobit – više od milijardu kuna imale su kompanije iz poslovnog segmenta Prehrana, dok je Konzum, s realiziranih 399,7 milijuna kuna EBITDA, nositelj operativne dobiti poslovnog područja maloprodaja. Kao i u prethodnim mjesecima, zbog niže ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira, prihod i operativna dobit poslovnog područja Poljoprivreda su ispod planiranih vrijednosti. Međutim, kontinuirano se radi na optimizaciji troškova što rezultira nižim cijenama koštanja po jedinici proizvoda, a dodatno je u nekim segmentima ostvarena količinska prodaja veća od planirane.

Kompanije iz područja Maloprodaje dosegle su 10.083 milijuna kuna prihoda, od čega je samo Konzum ostvario 6.748 milijuna kuna. Time je za 0,6 posto prebacio plan za devet mjeseci. Istodobno, prihod od prodaje u najvećem području poslovanja Konzuma, maloprodaji, na razini godine veći je od plana za 4 posto.

Ključni događaj izvještajnog razdoblja je potvrda nagodbe od strane Visokog trgovačkog suda u Zagrebu. VTS je u postupku izvanredne uprave nad Agrokorom i njegovim ovisnim i povezanim društvima, donio rješenje kojim odbija odnosno odbacuje sve žalbe vjerovnika na rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu od 6. srpnja 2018. godine kojim je potvrđena nagodba prihvaćena od strane vjerovnika u postupku izvanredne uprave.

Pravilnost i zakonitost pobijanog rješenja ispitana je kroz ocjenu i analizu pojedinačno podnesenih 87 žalbi, a Vijeće je riješilo da žalbe djelomično nisu osnovane, a djelomično nisu dopuštene. Visoki trgovački sud je ocijenio kako u postupku koji je prethodio donošenju rješenja o potvrdi nagodbe, kao ni njenim donošenjem, nisu ostvarene bitne povrede postupka, a niti one na koje sadržajno upućuju pojedini vjerovnici - žalitelji.

Potvrdom od strane Visokog trgovačkog suda, Nagodba vjerovnika je postala pravomoćna. VTS je tako u cijelosti potvrdio zakonitost postupka postizanja i izglasavanja nagodbe vjerovnika, u svim njegovim fazama. Tim je rješenjem ispunjen jedan od nekoliko odgovornih uvjeta o kojima ovisi provedba nagodbe, što će vjerovnicima u konačnici osigurati upravljanje kompanijom.

O pravomoćnosti nagodbe su na 23. sjednici Privremenog vjerovničkog vijeća Agrokor koja je održana 30. listopada 2018. godine, upoznati i svi članovi PVV-a, a na sjednici je izvanredna uprava prezentirala i poslovne rezultate Agrokor Grupe.

Od ostalih važnih događaja u izvještajnom razdoblju ističe se priznanje postupka izvanredne uprave i nagodbe u odnosu na Agrokor i njegova povezana društva u Sjedinjenim Američkim Državama od strane Stečajnog suda SAD. Naime, američki sud je u postupku po Poglavlju 15, međunarodnom insolventijskom postupku, izdao pisano mišljenje kojim je u SAD potvrdio priznanje postupka izvanredne uprave i nagodbe. Sud je u mišljenju odobrio zahtjev Agrokor za priznanjem u širem opsegu nego što je to prvotno odlučeno na ročištu, tj. prihvatio je zahtjev Agrokor da se nagodba prizna u cijelosti te rješenje izričito uključuje i dio nagodbe koji ima utjecaja na dug Agrokor i njegovih povezanih društava za koji je mjerodavno englesko pravo. Takvim cjelovitim priznanjem stečena je pravna zaštita kako od pokretanja bilo kakvih drugih postupaka radi naplate u SAD-u, tako i od svih zahtjeva za naplatom duga prema Agrokoru i njegovim povezanim društvima na njihovoj imovini koja se nalazi u SAD-u. Rješenjem Stečajnog suda SAD-a je određeno da će nagodba postati pravomoćno priznata u SAD-u kada postane pravomoćna u Republici Hrvatskoj, što je također ispunjeno 18. listopada 2018. godine kada je donijeto rješenje Visokog trgovačkog suda koje je javno objavljeno dana 26. listopada 2018. godine.

Navedeno priznanje postupka izvanredne uprave pred sudovima u SAD-u još je jedna u nizu međunarodnih potvrda postupka izvanredne uprave nad Agrokorom. Naime, Visoki sud Engleske i Walesa je 9. studenoga 2017. godine Zakon o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku prihvatio kao insolventijski postupak koji se priznaje u Engleskoj i Walesu. To je isto za područje Švicarske učinio i švicarski sud 2. veljače 2018. godine. Posebno je značajno da je Zakon, zajedno sa Stečajnim zakonom, u srpnju 2018. godine Uredbom Europskog parlamenta i Vijeća uključen u popis nacionalnih zakona koji se priznaju kao insolventijski postupci na cijelom području Europske unije. Prethodno je Ustavni sud Republike Hrvatske 8. svibnja 2018. godine Zakon ocijenio sukladnim s Ustavom RH.

2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tablici odnose se na kumulativni prihod i EBITDA za prvih devet mjeseci 2018. godine za ključne kompanije sustava Agrokor. U ovom mjesečnom izvješću izvještavanje se odnosi na 16 ključnih kompanija. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani te su preliminarni. Realizirani rezultati uspoređuju se s Planovima održivosti.

I.-IX. 2018. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	10.083m	6.304m	1.595m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	398.3m	1.074,8m	139.1m
EBITDA %	3,9%	17,0%	8,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)
 Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu); isključuju prihode od usluga koje se ne odnose na redovne operativne aktivnosti.

EBITDA = EBIT + amortizacija + ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja + naknade za upravljanje i restrukturiranje
 Izvor - izvještaji uprave

Preliminarni rezultati od početka godine do sada.

Prezentirani podaci o budžetu odnose se na:

- zadnje odobrene budžete za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Prehrana
- odobrene planove održivosti za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Maloprodaja i veleprodaja te Poljoprivreda

Pripremljena je mjesečna alokacija budžeta za 2018. godinu.

- **Maloprodaja i veleprodaja** uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije:
 - Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH
 - Veleprodaja: Velpro centar
- **Prehrana** uključuje zbrojene rezultate devet kompanija:
 - Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak
 - Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk
 - Ulje – Zvijezda, Dijamant
 - Meso – PIK Vrbovec
- **Poljoprivreda** uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:
 - Belje, PIK Vinkovci i Vupik

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda. Iako se na nivou Grupe Agrokor bilježe manji prihodi od planiranih, EBITDA je veća za 18,5 milijuna kuna u odnosu na plan.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja na razini grupe bilježi manji od planiranog prihod no pozitivan učinak procesa restrukturiranja, u rujnu, ali i na kumulativu godine, bilježi manje operativne troškove od planiranih što na razini kumulativa godine rezultira s većom EBITDA od planirane.

Poslovna grupa Prehrana u rujnu nastavlja trend ostvarenja pozitivnih rezultata; operativna dobit (EBITDA) je iznad plana, uz neznatno niže ostvarene prihode od prodaje. Kvalitetna kombinacija prodajno-marketinških aktivnosti, podizanje operativne efikasnosti te produžetak turističke sezone imali su pozitivan učinak na rezultate poslovnih segmenata Smrznuta hrana i Pića koji su ostvarili EBITDA iznad plana. Unatoč smanjenim prihodima kao posljedica kontinuiranog pritiska na cijene suncokretovog ulja, povećanom operativnom efikasnošću, kontrolom troškova te nižim COGS-om, ostvarena EBITDA segmenta Ulje je iznad plana.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec rujna i dalje bilježi pad prihoda u odnosu na plan uslijed nastavka trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi te nastavka pada cijena polutvrdog sira. Povećanjem drugih aktivnosti uspješno je smanjen utjecaj pada cijena na poslovne prihode, ali je i dalje prisutan pad operativne dobiti u odnosu na plan. Intenzivirane su aktivnosti na optimizaciji i kontroli troškova, kako bi se dodatno smanjio utjecaj pada cijena.

2.1. Grupa Agrokor

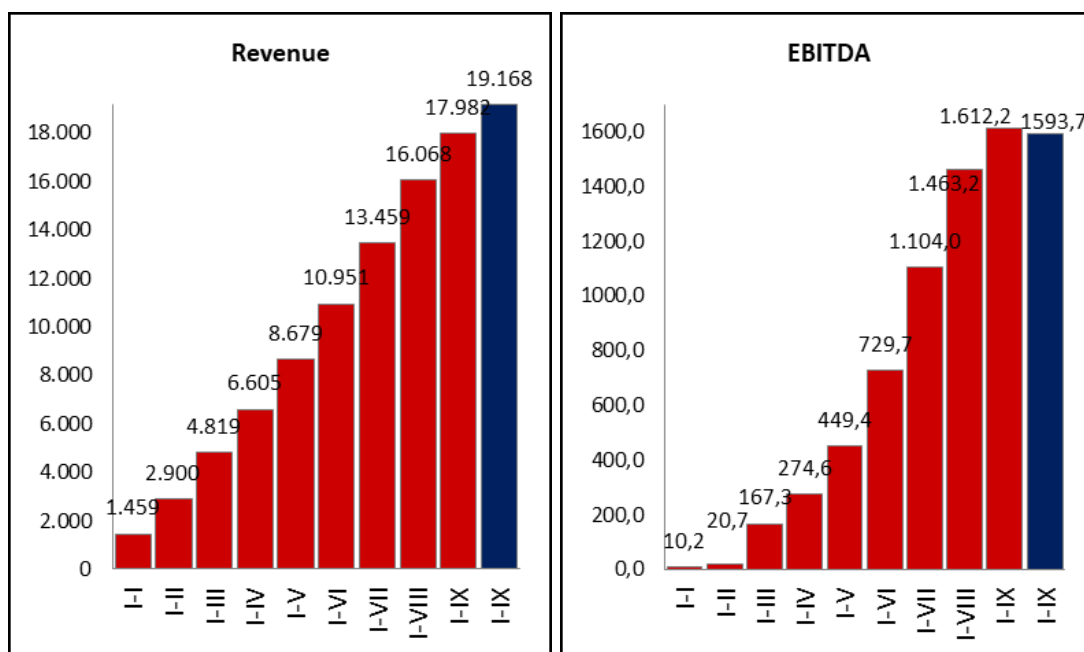
Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja (Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar), Prehrana (*Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, Dijamant i *Meso* – PIK Vrbovec) i Poljoprivreda (Belje, PIK Vinkovci i Vupik).

Tablica prikazuje zbirne rezultate kumulativnog prihoda i EBITDA po mjesecima za sve kompanije Grupe obuhvaćene ovim izvještajem, dok su rezultati za pojedine poslovne segmente i kompanije izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018.

(mil. HRK)*

Grupa Agrokor



Grupa Agrokor uključuje zbrojene rezultate šesnaest kompanija:

- Maloprodaja i veleprodaja (četiri kompanije) : Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar
- Prehrana (devet kompanija): Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, Ulje – Zvijezda, Dijamant i Meso – PIK Vrbovec
- Poljoprivreda (tri kompanije): Belje, PIK Vinkovci i Vupik

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-IX 2018. realizacija ■ Kumulativ plan

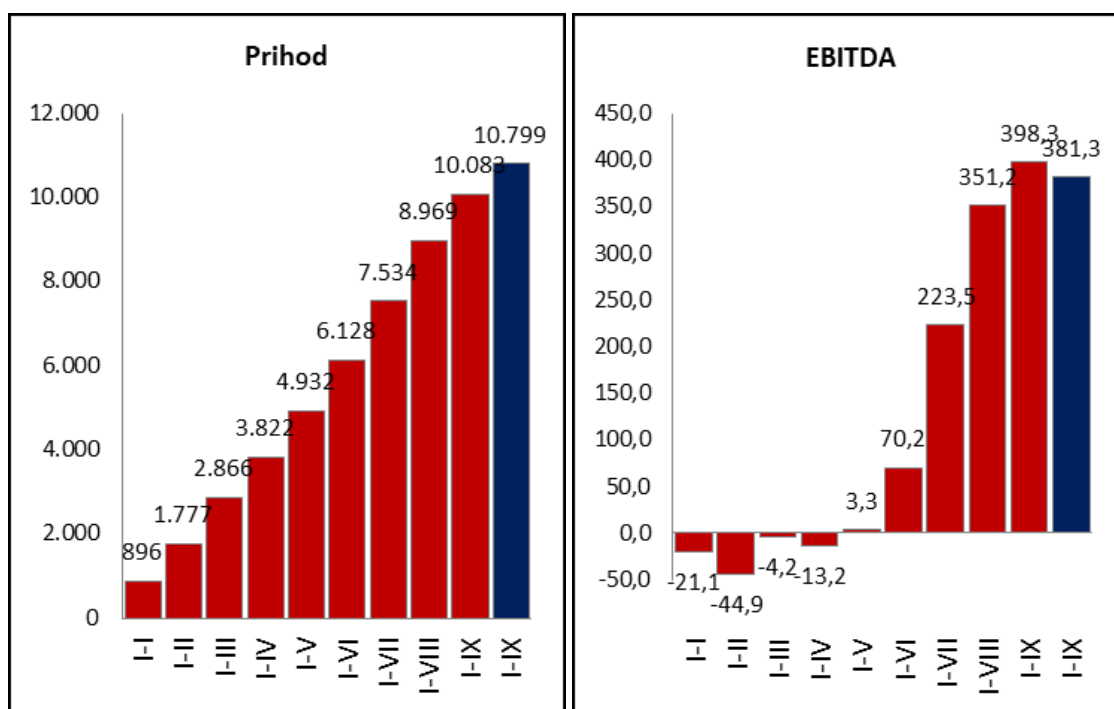
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja su: Konzum, Konzum BiH, Tisak i Velpro centar. Tablica prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018.

(mil. HRK)*

Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije :

- Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Konzum BiH, Tisak
- Veleprodaja: Velpro centar

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**



Kumulativ I-IX 2018. realizacija



Kumulativ plan

2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.

2.2.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I. - IX. 2018. (mil. HRK)	I. - IX. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	6.748	6.704
EBITDA	399,7	274,3
EBITDA %	5,9 %	4,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihod od prodaje u prvih devet mjeseci ove godine veći je za 0,6% od planiranog. Prihod od prodaje u najvećem području poslovanja Konzuma, maloprodaji, na razini godine veći je od plana za 4,0%.
- Broj transakcija te prosječna vrijednost košarice u rujnu veći su od očekivanog te se tako nastavio pozitivan trend koji je početkom godine započeo jakim promotivnim aktivnostima te kvalitetnom ponudom i asortimanom. Takav porast utjecao je na veći prihod od planiranog u rujnu kao i u kumulativu godine.
- Veći prihodi od planiranih uz istovremeno strogo praćenje i smanjenje operativnih troškova, rezultiralo je EBITDA-om u rujnu koja je kao i prethodnih mjeseci, veća od plana. U kumulativu godine EBITDA marža veća je za 1,83 p.p. od planirane.
- Konzum je krajem kolovoza pokrenuo program nagrađivanja vjernosti kupaca „Zdravoljupci“. Ovaj program pokazao se kao jedan od najbolje provedenih i organiziranih do sada zbog brojnih pozitivnih reakcija i početka novog trenda zdrave prehrane djece i odraslih. YouTube video sa „Zdravoljupcima“ najgledaniji je Konzumov YouTube video s preko 3,2 milijuna pregleda, a od početka aktivnosti prodano je više od 450 tisuća plišanih igračka.

2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH

2.2.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I. - IX. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	960	1.072
EBITDA	-16,0	9,6
EBITDA %	-1,7%	0,9%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ukupni prihod od prodaje u kumulativu godine je ispod plana. Uzroci neostvarenja plana su brojni, a od najvećeg utjecaja su neadekvatan asortiman i loše upravljanje zalihama u ranijem razdoblju.
- Akumulirana relativna bruto marža je u okviru planirane. Apsolutna marža je niža zbog manje ostvarenog planiranog prihoda.
- Akumulirani troškovi su viši u odnosu na planirane. Između ostalih troškova i rashoda, u rujnu je evidentiran otpis robe na skladištu (redovni popis i vrednovanje zalihe trgovačke robe) koji predstavlja 16% u ukupnim troškovima i rashodima ovog mjeseca.
- Ostvarena EBITDA je bolja gledano na isto razdoblje prošle godine, ali je zbog manje ostvarenog prihoda te povećanja troška, lošija u odnosu na plan.
- Tijekom rujna provedene su razne akcijske i marketinške aktivnosti od kojih izdvajamo:
 - Treći val kampanje sa *komšinicom* – novi val kampanje pod nazivom „Dobre akcije režiraju se u Konzumu“ započeo je 26. rujna.
 - Početkom listopada implementiran je novi koncept akcijskih aktivnosti. Navedena izmjena koncepta pozitivno utječe na realizaciju akcija kao i na ukupan promet kompanije.

2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.

2.2.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	1.490	1.671
EBITDA	25,5	52,7
EBITDA %	1,7%	3,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U rujnu 2018. godine u odnosu na plan EBITDA se nije ostvarila u svim segmentima. U maloprodaji je razlika nastala na vanfakturnim prihodima koji su ostvareni u kolovozu, a u segmentu veleprodaje i logistike još uvijek nije postignut dovoljan napredak da bi se ostvario plan.
- Ostvareni prihodi u rujnu 2018. godine niži su u odnosu na plan. Međutim, maloprodaja kao najveći poslovni segment Tiska u rujnu je, kao i prethodnih mjeseci (posebice od ožujka 2018. godine), bila na razini plana. Manji prihodi su ostvareni u segmentu veleprodaje zbog neostvarivanja proširenja prodajnog asortimana.
- Operativni troškovi u rujnu veći su od planiranih. Do većih troškova u odnosu na plan je došlo zbog djelomično neostvarenih planiranih ušteda.
- U rujnu 2018. godine je ostvarena pozitivna EBITDA od 2,6 milijuna kuna, što je bolje od EBITDA-e koja je ostvarena u lipnju 2018. godine te bitno bolje od EBITDA-e koja je ostvarena u rujnu 2017. godine od negativnih 2,6 milijuna kuna. Navedeno pokazuje da Tisak može pozitivno poslovati i u sezonskom dijelu godine. Dodatno, kumulativna EBITDA-a ostvarena u razdoblju od siječnja do rujna 2018. godine iznosi 25,5 milijuna kuna, što u odnosu na prošlogodišnje usporedivo razdoblje kada je iznosila negativnih 14 milijuna kuna pokazuje bitan napredak.

2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.

2.2.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	885	1.352
EBITDA	-10,9	44,7
EBITDA %	-1,2%	3,3%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

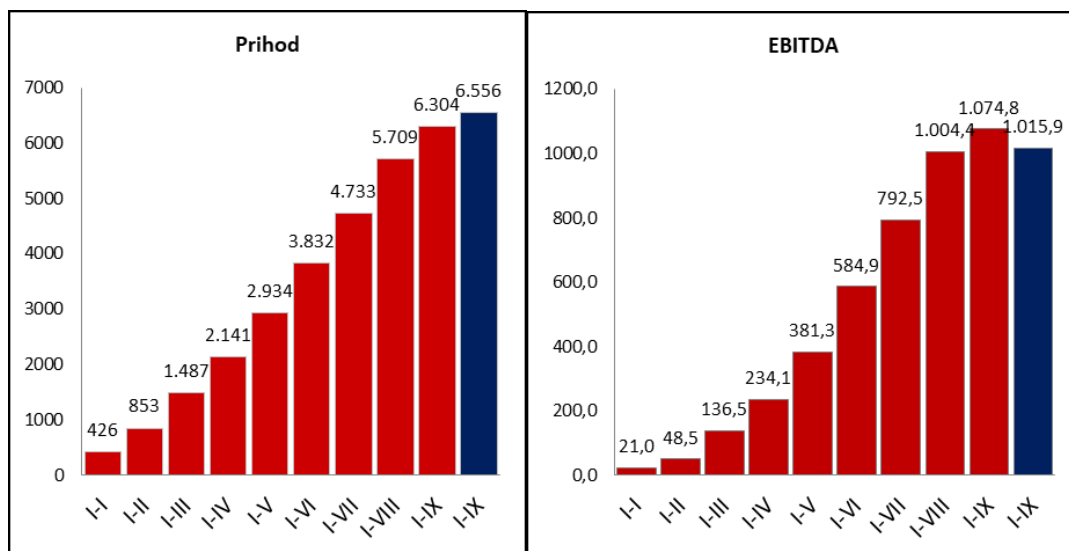
- U rujnu i kumulativu i dalje se bilježi pad prihoda u odnosu na plan zbog neizvjesnosti na tržištu, ali i zbog ciljanog smanjenja udjela u realizaciji prometa niže profitabilnih kupaca kao i fokusa na bržu naplatu potraživanja.
- U rujnu su napravljene rezervacije za troškove i neiskorištene godišnje odmore što je dovelo do većih troškova i posljedično utjecalo na EBITDA. Ostvarena EBITDA u kumulativu je i dalje ispod planirane prvenstveno kao posljedica nižih prihoda od planiranih.
- Što se tiče relativne EBITDA i dalje je prisutno zaostajanje za planom, u kumulativu se relativna EBITDA približila pozitivnoj vrijednosti. EBITDA u 2017. godini je bila -71,1 milijuna kuna, a 2018. godine je -10,8 milijuna kuna što je poboljšanje od 60,3 milijuna kuna.
- Najznačajnije aktivnosti poslovanja tijekom izvještajnog mjeseca:
 - Nova marketinška kampanja (radio i tiskani mediji) planirana za četvrti kvartal
 - U planu fokus i jačanje promotivnih aktivnosti za različite segmente kupaca

2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana su: Jamnica, Sarajevski kiseljak, Roto Dinamic, Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, Zvijezda, Dijamant i PIK Vrbovec. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)*

Prehrana



Uključuje sažeti pregled rezultata devet kompanija:

- Pića: Jamnica, Sarajevski kiseljak i Roto dinamic
- Sladoled i zamrznuta hrana: Ledo, Frikom i Ledo Čitluk
- Ulje: Zvijezda i Dijamant
- Meso: PIK Vrbovec

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-IX 2018. realizacija ■ Kumulativ plan

2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.

2.3.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (HRK m)	I.-IX. 2018. Plan (HRK m)
Prihod	1.050	1.071
EBITDA	270,4	267,4
EBITDA %	25,8%	25,0%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena mjesečna EBITDA i prihodi od prodaje su iznad plana kao rezultat kvalitetne kombinacije prodajno-marketinških aktivnosti i produženja turističke sezone.
- U rujnu je na tržište lansiran Sensation Energy drink, nova ekstenzija popularnog brenda u segmentu energetskih pića. Sensation Energy dolazi u dva okusa: classic i limeta-kiwano. Lansiranje je podržano aktivnostima i materijalima na prodajnim mjestima te digitalnom kampanjom prilagođenoj mlađoj ciljnoj skupini.
- Jamnica nastavlja s aktivnostima na proslavi 190.-tog rođendana. U rujnu je započela nagradna igra na FB profilu koja je već u prvim tjednima polučila odlične rezultate i brojne pohvale kupaca koji su slali svoje arhivske fotografije u kojima je Jamnica glavni „junak“ brojnih obiteljskih druženja, okupljanja i slavlja.
- Brand Jana je za svoj digitalni projekt „Deepest Instagram profile“ osvojio dvije prestižne regionalne nagrade (BalCannes i SoMo borac) na Weekend Media Festivalu održanom u rujnu u Rovinju.

2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dynamic d.o.o.

2.3.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (HRK m)	I.-IX. 2018.Plan (HRK m)
Prihod	721	790
EBITDA	55,6	48,4
EBITDA %	7,7%	6,1%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihodi od prodaje u rujnu su ispod plana. Regije Dalmacija te Istra i Kvarner su ostvarile prihode od prodaje iznad plana, dok ostale regije nisu uspjele dostići planirane prihode.
- Ostvarena mjesečna EBITDA je ispod plana zbog promjene prodajne i računovodstvene politike kompanije, a godišnja operativna dobit je iznad planirane.

2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.

2.3.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018. Plan (mil.HRK)
Prihod	272	284
EBITDA	62,6	62,5
EBITDA %	23,0%	22,0%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat povećanja operativne efikasnosti, kontrole troškova te ostvarene prodaje.
- Prihodi od prodaje u rujnu su u skladu s planom, na domaćem i izvoznim tržištima.
- Zahvaljujući kvaliteti koju su potvrdili trgovci iz Bosne i Hercegovine, Sarajevski kiseljak, Sensation, Jana i Jana Ice Tea dobili su titulu „*must have*“ brendova koje u sezoni 2018/2019 na svojim policama mora imati svaka bolje opskrbljena trgovina u Bosni i Hercegovini. Istraživanje „*Must have 100*“ provodi agencija Nielsen na način da između ponuđenih 400 brendova, koliko u prosjeku koristi jedno domaćinstvo, top proizvode putem online upitnika biraju trgovci iz cijele BiH.

2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.

2.3.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	952	954
EBITDA	219,0	214,2
EBITDA %	23,0%	22,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihodi od prodaje u rujnu su neznatno ispod plana na domaćem tržištu, što su ublažili povoljni vremenski uvjeti koji su produžili sezonu prodaje sladoleda, kao i rast prodaje na inozemnim tržištima.
- Mjesečna EBITDA je ispod plana na što su utjecali povećani troškovi logistike i distribucije te povećanja plaća dijela zaposlenih. Kumulativna EBITDA je iznad plana.

2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.

2.3.5.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.- IX. 2018. (mil. HRK)	I.- IX. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	264	255
EBITDA	61,4	59,6
EBITDA %	23,2%	23,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u rujnu su iznad plana kao rezultat pojačanih marketinških aktivnosti i vikend akcija, kontinuiranih aktivnosti kod kupaca te vremenskih prilika koje su povoljno utjecale na konzumaciju sladoleda.
- Mjesečna kao i godišnja EBITDA je iznad plana.

2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.

2.3.6.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.- IX. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	688	695
EBITDA	194,4	159,0
EBITDA %	28,3%	22,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesečna EBITDA je značajno viša od planirane kako za mjesec tako i za period od početka godine, prije svega kao rezultat: podizanja operativne efikasnosti, fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda te nižeg nivoa COGS-a.
- Ostvareni su viši prihodi od prodaje u rujnu, prije svega rastom prodaje kategorije sladoleda te porasta prodaje smrznutog voća i povrća na domaćem tržištu.

2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.

2.3.7.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	533	519
EBITDA	57,3	50,0
EBITDA %	10,7%	9,6%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat povećane operativne efikasnosti i upravljanja troškovima.
- Prihodi od prodaje u rujnu su ispod plana kao rezultat slabije prodaje na domaćem tržištu, uz istovremeni kontinuirani rast izvoza – posebice na dva najveća tržišta: BiH i Slovenija.
- Zvijezdina majoneza, margarin, ulje i ocat od rujna su dostupni američkim kupcima putem Walmarta, najvećeg svjetskog trgovačkog lanca s 11.000 trgovina u 27 država i online trgovinom u 10 država. Ulazak Zvijezdinih proizvoda u Walmart potvrda je strategije temeljem koje Zvijezda na izvozna tržišta ulazi upravo putem najvećih trgovačkih lanaca na nacionalnim tržištima i to s vlastitim brendovima.
- Marketinške aktivnosti bile su usmjerene na produljenje ljetne sezone u kategoriji dodaci jelima te također i kroz ciljane „back to school“ aktivnosti s linijom Margo proizvoda.

2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.

2.3.8.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	530	614
EBITDA	34,7	37,4
EBITDA %	6,5%	6,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat nižeg COGS-a zbog značajno niže cijene ključne sirovine te ublažava razliku godišnje ostvarene EBITDA koja je ispod plana zbog izrazitog cjenovnog pritiska na suncokretovo ulje od početka godine.
- Iako su kategorije industrijski i soft margarini, majoneza, preljevi, trgovačka roba te suncokretova sačma ostvarile prihode u skladu ili više od plana, zbog nastavka pritiska na cijene suncokretovog ulja na tržištu Srbije, ukupni prihodi od prodaje u rujnu su ispod plana.

2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.

2.3.9.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	1.294	1.375
EBITDA	119,5	117,5
EBITDA %	9,2%	8,5%

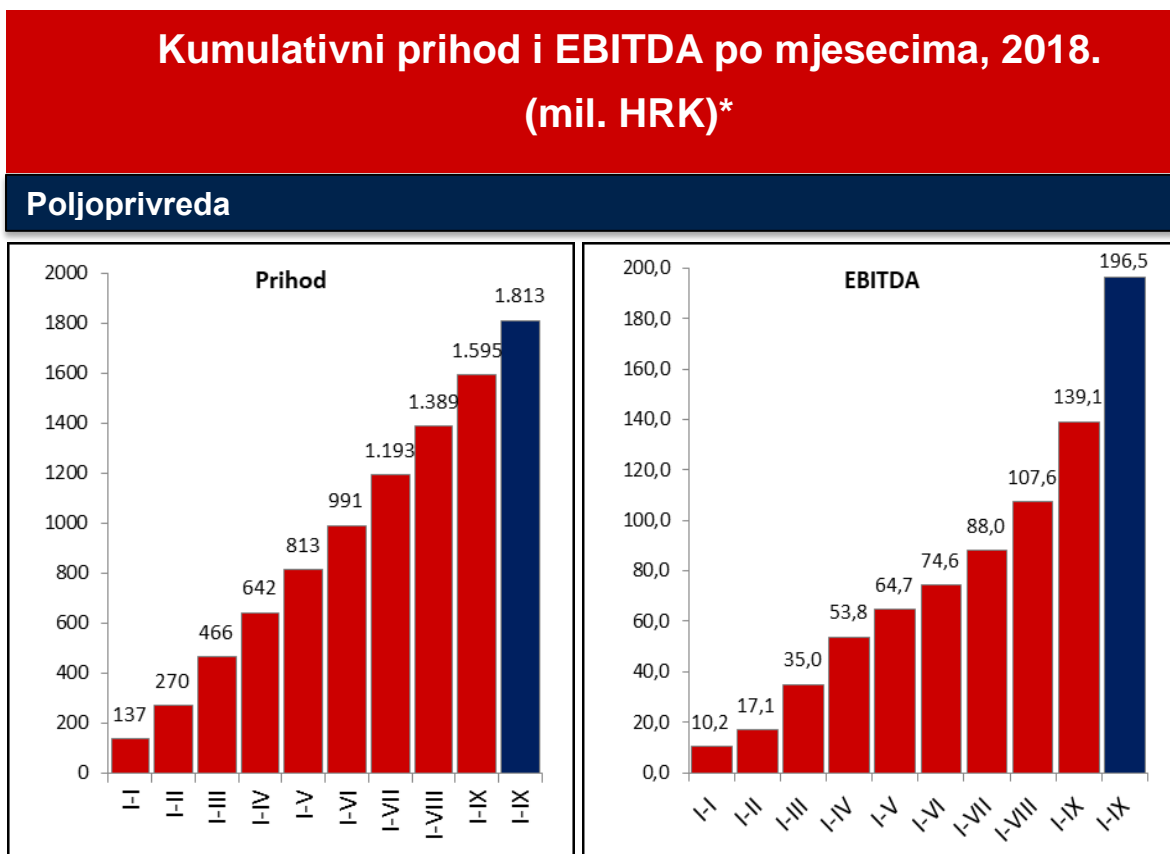
*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u rujnu su niži od plana što je i nadalje posljedica niže cijene sirovine u odnosu na plan.
- U rujnu je nastavljen rast troškova energenata i zaposlenih zbog povećanja plaća u sektorima proizvodnje i logistike. To je utjecalo na ostvarenje niže mjesečne EBITDA od plana.
- Godišnja ostvarena EBITDA je iznad plana.

2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda su: Belje, PIK Vinkovci i Vupik. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.



***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

Uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:
Belje, PIK Vinkovci i Vupik

■ Kumulativ I-IX 2018. realizacija ■ Kumulativ plan

2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.

2.4.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018 Plan (mil. HRK)
Prihod	913	1.030
EBITDA	109,9	151,2
EBITDA %	12,0%	14,7%

*NAPOMENA: *Preliminarni rezultati*

2.4.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je ispod planiranih vrijednosti, uglavnom zbog ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira koje su znatno ispod planiranih prodajnih cijena.
- Upravo zbog nižih ostvarenih prodajnih cijena tovljenika i polutvrdog sira od planiranih, ostvarena EBITDA u tekućem razdoblju je niža od planiranog. Efekt razlike između planirane i ostvarene cijene na polutvrdom siru iznosio je 20,5 milijuna kuna, a na tovljenicima 26,8 milijuna kuna.
- Ukupni utjecaj na EBITDA niže ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira je 47,3 milijuna kuna, a ostvareni EBITDA je niži od planiranog za 41,2 milijuna kuna, uglavnom zbog optimizacije troškova.
- Ostvareni prinosi ratarskih kultura su na planiranoj razini. Isto tako, ostvareni trošak po jedinici proizvoda tih kultura je u skladu s ciljanim troškovima.
- Kontinuirano se radi na optimizaciji troškova što rezultira nižim cijenama koštanja po jedinici proizvoda. Ostvarene su znatne uštede na troškovima sirovina i materijala, uglavnom zbog nižih ulaznih cijena sirovina za proizvodnju stočne hrane, sjemena ratarskih kultura, sredstava za zaštitu bilja i mesa za proizvodnju suhomesnatih proizvoda. Uspostavljanje direktnog odnosa s dobavljačima također je rezultiralo nižim ulaznim cijenama komponenti za stočnu hranu i ambalažu.

2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.

2.4.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018 Plan (mil. HRK)
Prihod	493	546
EBITDA	14,6	-5,0
EBITDA %	3%	-0,9%

*NAPOMENA: *Preliminarni rezultati*

2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U rujnu kao i u kumulativu devet mjeseci 2018. godine, u strukturi prihoda od prodaje većinu čine prodaja žitarica i uljarica, prodaja repromaterijala kooperantima, pretežno mineralnih gnojiva, prodaja sojine sačme, prasaca te prodaja svježeg voća i povrća.
- Ostvareni ukupni prihodi od prodaje su 10% niži od plana, premda je količinska prodaja znatno veća nego što je planirano. Ostvarena prodaja je iznad plana u segmentima prodaje žitarica, uljarica, proteina, zaštitnih sredstava te u prodaji junadi. Pad prodaje u odnosu na plan je u segmentu prodaje voća i povrća te prasaca.
- Veći prihod je ostvaren kod prodaje žitarica za 38%, prodaje sojine sačme za 27% te prodaje junadi za 35% financijski u odnosu na plan, dok je s druge strane prihod od prodaje prasaca manji uslijed pada cijene prasaca na relevantnim burzama te posljedično znatno niže prodajne cijene u odnosu na plan te ima negativan utjecaj na EBITDA u iznosu od 11 milijuna kuna.
- Jedan od faktora zbog kojeg je nastala razlika ostvarenog EBITDA u odnosu na plan je i drugačija dinamika prodaje po mjesecima u odnosu na plan.
- U rujnu se zadržava trend pojačanih trading aktivnosti i bržeg obrtanja zaliha te smanjenja dana vezivanja zaliha. Broj dana plaćanja dobavljačima je povećan radi sezonskog utjecaja dok je broj dana naplate od kupaca smanjen, a obaveze se plaćaju na vrijeme.

2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.

2.4.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-IX. 2018. (mil. HRK)	I.-IX. 2018 Plan (mil. HRK)
Prihod	189	237
EBITDA	14,6	50,4
EBITDA %	7,8%	21,3%

*NAPOMENA: *Preliminarni rezultati*

2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prvih devet mjeseci 2018. godine ostvareni prihod od prodaje proizvoda i usluga je ispod planiranoga, najviše zbog vrlo niske prodajne cijene tovljenika. Prodajna cijena tovljenika u rujnu je u pala u odnosu na prošli mjesec za 1%.
- Završena je žetva suncokreta i soje te je ostvaren prihod od prodaje 75% ukupnog prinosa soje. U rujnu je ostvaren i prihod od prodaje povrtlarskih kultura (luk, kukuruz šećerac), dok se prodaja mrkve očekuje u listopadu.
- Ostvareni EBITDA društva u kumulativu je niži od planiranog zbog trenutno vrlo niske tržišne vrijednosti tovljenika. Ukupan efekt u kumulativu, razlike između planirane i realizirane cijene tovljenika iznosi 19 milijuna kuna. U odnosu na prethodni mjesec EBITDA nastavlja kontinuitet rasta zbog prodaje ratarskih i povrtlarskih kultura.

3. Kratkoročna novčana pozicija

3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću, pri čemu se prognoze novčanih tokova ažuriraju svaka dva tjedna, a na toj se osnovi utvrđuju tjedni/dvotjedni planovi plaćanja. Zahtjevi hrvatskih društava unutar Grupe za plaćanjem se pregledavaju i odobravaju za potrebe izvršenja plaćanja. U razdoblju otkad su u lipnju 2017. godine prikupljena nova sredstva za financiranje do sredine listopada 2018. godine u operativne su djelatnosti raspoređena neto sredstva u iznosu od 919 milijuna kuna kao podrška likvidnosti.

Kako je raspravljeno u ranijim mjesečnim izvještajima ta su novčana sredstva prvenstveno iskorištena za podmirenje obveza prema dobavljačima iz razdoblja nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u operativnim kompanijama. Na takav način se i dalje omogućuje operativnim društvima Grupe financiranje operativnih aktivnosti i radnog kapitala potrebnog za realizaciju ciljanih sezonskih prodaja. Navedeno se smatra jednim od najvažnijih postignuća ukupnog procesa restrukturiranja za vrijeme postupka izvanredne uprave.

Tablica u nastavku daje sažeti prikaz aktualne i prethodnih prognoza novčanog toka:

Prognoza za 41. tjedan – kratkoročni novčani tijek za 13 tjedana za 19 osnovnih ovisnih društava u odnosu na prethodni tjedan (milijuna HRK)

	Aktualni kratkoročni novčani tijek (41. tjedan)	Kratkoročni novčani tijek u prethodnom tjednu (39. tjedan)
Minimalni novčani saldo (13 tj.)	435	453
Maksimalni novčani saldo (13 tj.)	1.164	1.241
Minimalna obveza likvidnosti	296	296
Raspoloživa likvidnost	139 – 868	157 – 945

4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d.

Kao i ranijih mjeseci, izvanredna uprava nastavlja upravljati nastalim troškovima operativnog poslovanja. Ti troškovi vezani su u potpunosti i izravno uz različite centralizirane usluge koje se pružaju unutar čitave Grupe.

Pregled operativnih troškova Agrokora zaključno sa 30.rujna 2018. godine, razvrstanih prema tipu troška, nalaze se u tablici operativnih troškova prikazanoj ispod. Troškovne kategorije za period izvanredne Uprave detaljno uključuju savjetnike i sve ostale operativne troškove, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave za navedeni period. Fakture se knjiže i plaćaju ad hoc, u skladu s pruženim uslugama i dogovorenim vremenskom rasporedom procesa samog restrukturiranja. Sve je u skladu s rasporedom.

Ukupni operativni troškovi za rujnu 2018. godine veći su usporedno sa kolovozom 2018. godine za iznos od 14.827.825,06 kuna, gdje ukupni operativni troškovi u rujnu 2018. godine iznose: 37.667.995,09 kuna. Ukupni troškovi savjetnika u rujnu 2018. godine iznose 24.676.885,26 kuna što je povećanje od 14.180.251,60 kuna usporedno sa kolovozom 2018. godine. Od troškova savjetnika pravni troškovi u rujnu iznosili su 6.335.214,81 kuna, troškovi restrukturiranja 18.239.888,85 kuna te su troškovi ostalih savjetnika iznosili 101.781,60 kuna. Predmetni troškovi savjetnika za restrukturiranje u iznosu od 18.239.888,85 kuna, usporedno s 5.743.583,96 kuna iz kolovoza 2018. godine, glavni su razlog povećanja troška savjetničkih usluga za rujnu 2018. godine. Predmetno povećanje proizlazi iz toga što se proces finalizacije i implementacije same nagodbe približava, a priprema se niz kompleksnih radnji i operativnih koraka za uspješno okončanje procesa. Svi ostali troškovi su manje više na nivou kao i proteklog mjeseca.

Sveukupno, u kumulativu, za period od 10.04.2017. do 30.09.2018., operativni troškovi Agrokora d.d. iznose 1,089 milijardi kuna, od čega na pravne, financijske i ostale savjetnike te savjetnike za restrukturiranje, Agrokora d.d. ima trošak od 562,6 milijuna kuna.

Ukupni broj zaposlenih na kraju rujna 2018. godine bio je 98, a u izvještajnom razdoblju nije isplaćena niti jedna otpremnina.

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

TROŠKOVI POSLOVANJA za AGROKOR d.d. (u kn)	Ukupno IV-XII 2017	sij.18	vlj.18	ožu.18	tra.18	svi.18	lip.18	srp.18	kol.18	ruj.18	UKUPNO
Ukupan trošak plaća i nagrada											
Nagrada povjerenika	1.040.991,01 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	2.111.724,61 kn
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	53.190.186,24 kn	4.068.203,14 kn	4.082.330,36 kn	4.167.885,89 kn	4.576.878,09 kn	4.413.913,99 kn	6.061.046,47 kn	4.352.340,00 kn	4.627.604,69 kn	4.578.779,07 kn	94.119.167,94 kn
Otpremnine	24.960.182,17 kn	0,00 kn	0,00 kn	452.128,27 kn	0,00 kn	82.550,00 kn	0,00 kn	412.310,01 kn	464.191,57 kn	0,00 kn	26.371.362,02 kn
	79.191.359,42 kn	4.187.173,54 kn	4.201.300,76 kn	4.738.984,56 kn	4.695.848,49 kn	4.615.434,39 kn	6.180.016,87 kn	4.883.620,41 kn	5.210.766,66 kn	4.697.749,47 kn	122.602.254,57 kn
Troškovi savjetnika*											
Pravni	81.513.524,11 kn	10.391.395,89 kn	7.838.671,88 kn	11.097.443,03 kn	8.184.446,05 kn	75.126.321,95 kn	13.878.770,29 kn	12.239.695,97 kn	4.735.052,50 kn	6.335.214,81 kn	231.340.536,48 kn
Financijski	31.579.402,77 kn	3.685.063,68 kn	1.911.455,14 kn	386.072,05 kn	2.058.233,55 kn	15.898.809,10 kn	1.885.859,92 kn	63.536,36 kn	17.997,20 kn	0,00 kn	57.486.429,78 kn
Restrukturiranje	116.997.520,22 kn	12.588.286,37 kn	14.873.767,74 kn	14.507.483,01 kn	12.239.724,32 kn	18.973.150,12 kn	24.984.674,90 kn	18.657.881,02 kn	5.743.583,96 kn	18.239.888,85 kn	257.805.960,51 kn
Ostalo (forenzika, ljudski resursi)	9.847.447,10 kn	1.902.976,60 kn	989.393,25 kn	1.272.985,37 kn	0,00 kn	562.566,56 kn	1.195.032,08 kn	130.248,20 kn	0,00 kn	101.781,60 kn	16.002.430,76 kn
	239.937.894,20 kn	28.567.722,54 kn	25.613.288,01 kn	27.263.983,46 kn	22.482.403,92 kn	110.560.847,73 kn	41.944.337,19 kn	31.091.361,55 kn	10.496.633,66 kn	24.676.885,26 kn	562.635.357,52 kn
Revizorske i porezne usluge***	6.386.934,91 kn	0,00 kn	1.141.457,22 kn	443.357,82 kn	443.365,93 kn	0,00 kn	53.458,57 kn	488.354,58 kn	0,00 kn	88.961,34 kn	9.045.890,37 kn
Režijski troškovi	2.281.818,48 kn	195.547,28 kn	143.328,08 kn	270.253,80 kn	146.674,62 kn	237.542,67 kn	226.190,49 kn	339.406,90 kn	170.826,85 kn	258.440,71 kn	4.270.029,88 kn
Materijalni troškovi											
Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)	5.261.724,02 kn	218.024,19 kn	359.075,91 kn	385.198,84 kn	364.956,63 kn	391.548,79 kn	410.817,52 kn	221.306,55 kn	408.555,30 kn	434.495,01 kn	8.455.702,76 kn
Tekuće održavanje	3.126.412,00 kn	417.521,49 kn	561.197,98 kn	408.148,12 kn	306.668,21 kn	414.841,72 kn	469.820,13 kn	731.948,30 kn	314.911,53 kn	532.500,07 kn	7.283.969,55 kn
Ostalo	4.732.845,16 kn	54.536,55 kn	39.846,03 kn	996.523,82 kn	1.445.142,27 kn	4.006.573,46 kn	147.029,76 kn	605.045,67 kn	598.807,53 kn	48.997,04 kn	12.675.347,29 kn
	13.120.981,18 kn	690.082,23 kn	960.119,92 kn	1.789.870,78 kn	2.116.767,11 kn	4.812.963,97 kn	1.027.667,41 kn	1.558.300,52 kn	1.322.274,36 kn	1.015.992,12 kn	28.415.019,60 kn
Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovori	4.876.555,81 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	1.615.206,84 kn	764.863,45 kn	3.222.551,29 kn	0,00 kn	0,00 kn	36.311,86 kn	10.515.489,25 kn
Trošak novog financiranja	47.018.273,11 kn	0,00 kn	0,00 kn	11.596.358,48 kn	1.794.011,22 kn	126,07 kn	2.097.404,14 kn	165.429.052,44 kn	0,00 kn	-38,02 kn	227.935.187,44 kn
Putni troškovi / Edukacija	402.597,03 kn	38.734,57 kn	27.017,02 kn	52.219,05 kn	55.793,95 kn	77.631,92 kn	22.472,67 kn	23.146,85 kn	133.698,17 kn	92.924,98 kn	926.236,21 kn
Ostali troškovi**	60.340.595,16 kn	2.189.994,17 kn	2.794.706,09 kn	3.986.711,12 kn	1.735.567,40 kn	11.482.037,53 kn	12.741.373,67 kn	7.805.230,01 kn	4.977.914,76 kn	6.332.925,56 kn	114.387.055,47 kn
Amortizacija	4.758.083,49 kn	0,00 kn	905.558,98 kn	452.779,38 kn	452.917,49 kn	452.371,48 kn	454.997,85 kn	455.274,21 kn	528.055,57 kn	467.841,81 kn	8.927.880,26 kn
UKUPNO	458.315.092,79 kn	35.869.254,33 kn	35.786.776,08 kn	50.594.518,45 kn	35.538.556,97 kn	133.003.819,21 kn	67.970.470,15 kn	212.073.747,47 kn	22.840.170,03 kn	37.667.995,09 kn	1.089.660.400,57 kn

Prilagodba za travanj 2017. (prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave): 27.865.276,91 kn

Komentari na tablicu troškova poslovanja za društvo Agrokor d.d.:

1. Ukupni operativni troškovi (troškovi poslovanja) za društvo Agrokor d.d., za vrijeme trajanja izvanredne Uprave, (ali iskazani bez prilagodbi ili odbijanja troškova za razdoblje od 1.4.2017. do 10.4.2017.) iznose (ovo je brojka iz SAP-a koja uključuje cijeli travanj 2017): 1.117.525.677,49.
2. Ukupan iskazani iznos troškova poslovanja u tabeli iznad najbolje predstavlja operativne troškove društva Agrokor d.d. od same aktivacije postupka Izvanredne uprave (ukupan iznos umanjen za troškove prvih deset dana travnja). Iznos te prilagodbe: 27.865.276,91 kuna odnosi se na prvih 10 dana travnja (operativne troškove iz razdoblja od 1. travnja do 10. travnja 2017. godine).
3. *Troškovi savjetnika prilagođeni su na način da iskazuju udio njihovih troškova u odnosu na režim PDV-a u kojem se nalazi Agrokor d.d., to jest, pro-rata sistem. Iskazani iznosi troškova korigirani su za nepriznati iznos PDV-a što je najbolji prikaz operativnih troškova.
4. *Troškovi savjetnika od svibnja nadalje uključuju nove konzultante koji su angažirani za završnu fazu procesa. Novi konzultanti uključuju McKinsey (za restrukturiranje), PJT&FTI (za financije) i AKIN Gump (pravni savjetnici)
5. **Ostali troškovi uključuju sve ostale troškove poslovanja, to jest druga knjiženja dobavljača iz SAP-a, koji nisu zasebno iskazani kao posebna kategorija u tablici troškova poslovanja. Iz tog razloga, moguće je da u pojedinim kategorijama za pojedini period bude prikazan i negativan iznos.
6. **Dakle, uključeni su troškovi ostalih dobavljača koji nisu navedeni u troškovima savjetnika, to jest, uključeni su dobavljači nakon 10.4.2017. koji se ne navode pod osnovne savjetničke naknade (troškove savjetnika).
7. Zbog promjenjive prirode knjiženja, moguće je da se operativni troškovi za određeni mjesec knjiže s vremenskim odmakom ili da su neki troškovi stornirani. Agrokor d.d. prikazuje stvarne operativne troškove u trenu izrade ovog izvješća.
8. Naknadna knjiženja ili izmjene biti će prilagođene nakon njihove realizacije te mogu utjecati na podatke cijelog promatranog razdoblja, to jest, troškovi pojedinih proteklih razdoblja mogu biti korigirani.
9. Ovaj izvještaj o operativnim troškovima izrađuje se kontinuirano na razne datume u mjesecu tako da tečaj može varirati za promatrani period. Zbog lakše analize, model analize troškova povezan s ovim izvještajem koristi tečaj 7,45 HRK/EUR.
10. ***Podaci za Revizorske i porezne usluge su revidirani za cijelo razdoblje Izvanredne uprave s obzirom da su greškom uključivali i dio troškova koji nisu tamo pripadali, koji su sada reklasificirani te kategorija "Revizorske i porezne usluge" sada sadrži samo troškove vezane uz navedeno.
11. ***Sukladno iznad navedenom, predmetna "žuta" kategorija sada najbolje prikazuje revizorske i porezne usluge za cijelo razdoblje izvanredne Uprave.
12. Trošak financiranja za srpanj 2018. godine uključuje ukupno 165,4 milijuna kuna troškova povezanih s novim financiranjem.
13. ****Trošak "ostali troškovi" koji je prikazan u rujnu sadrži odobrenja koja su trebala biti provedena i u proteklim mjesecima te je zbog toga taj iznos negativan u rujnu 2018.
14. Revidiran je trošak managera D&O u rujnu 2018. godine, to jest, izbačen je prefakturirani trošak kompanijama za osiguranje managera iz operativnih troškova Agrokor d.d. Sukladno tome, trošak je u stvarnosti manji nego je prikazivan zaključno s rujnom 2018.godine.

5. Sudski postupci

U aktualnom izvještajnom razdoblju došlo je do nekih pomaka u parničnim i ovršnim postupcima koji su formalno pokrenuti protiv Agrokora d.d. i niza njegovih povezanih društava.

U ovome razdoblju nije bilo promjena u Engleskoj i Walesu. Isto tako nije bilo značajnijih promjena u pogledu postupaka u Sloveniji.

U Srbiji je u vezi s parničnim postupkom koji je Banca Intesa pokrenula protiv Agrokora (predmet br. P-6465/2017) zaprimljeno Ekonomsko i financijsko izvješće koje je napravljeno u skladu sa sudskim nalogom. Sljedeće ročište je zakazano za 21. prosinca 2018. godine. U parničnom postupku koji je Banca Intesa pokrenula protiv Konzuma, Jamnice i ostalih (predmet br. P-3283/2017) sljedeće je ročište zakazano za 29. studenog 2018. godine.

U Bosni i Hercegovini je u predmetu Agrokori protiv Sberbank d.d. Zagreb (broj predmeta 65 0 Ip 655636 17 Ip2) 8. listopada 2018. godine pokrenut žalbeni postupak na prvostupanjsku odluku kojom su stranke upućene riješiti spor u parničnom postupku. Čeka se drugostupanjska odluka.

U Crnoj Gori je Hipotekarna banka a.d. Podgorica pokrenula novi ovršni postupak protiv Agrokori trgovine, Jamnice i Konzuma (broj predmeta Imv.br. 4087/18). Prigovor na odluku javnog ovršitelja podnesen je 15. listopada 2018. godine.

U Hrvatskoj, Visoki trgovački sud Republike Hrvatske donio je 18. listopada 2018. godine rješenje kojim je odbacio i odbio sve žalbe protiv rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od 6. srpnja 2018. godine o potvrdi nagodbe vjerovnika Agrokora i njegovih povezanih i ovisnih društava u postupku izvanredne uprave, čime je rješenje o potvrdi nagodbe postalo pravomoćno.

Američki sud je u postupku po Poglavlju 15, međunarodnom insolventnom postupku, izdao pisano mišljenje kojim je u Sjedinjenim Američkim Državama potvrdio priznanje postupka izvanredne uprave i nagodbe u odnosu na Agrokori i njegova povezana društva. Sud je u mišljenju odobrio zahtjev Agrokora za priznanjem u širem opsegu nego što je to prvotno odlučeno na ročištu, odnosno prihvatio je zahtjev Agrokora da se nagodba prizna u cijelosti te rješenje izričito uključuje i dio nagodbe koji ima utjecaja na dug Agrokora i njegovih povezanih društava za koji je mjerodavno englesko pravo. Rješenjem Stečajnog suda SAD-a je određeno da će nagodba postati pravomoćno priznata u SAD-u kada postane pravomoćna u Republici Hrvatskoj, što je također ispunjeno 18. listopada 2018. godine kada je donijeto rješenje Visokog trgovačkog suda koje je javno objavljeno dana 26. listopada 2018. godine.

6. Privremeno vjerovničko vijeće

Dana 30. listopada 2018. godine, održana je 23. sjednica Privremenog vjerovničkog vijeća na kojoj su prisustvovali svi članovi.

Članovi PVV-a još su jednom upoznati s činjenicom da je nagodba postala pravomoćna 26. listopada 2018. godine, čime je ispunjen jedan od nekoliko odgodnih uvjeta o kojima ovisi provedba nagodbe, kao i sa sljedećim koracima koji su planirani kako bi nagodba mogla biti što prije provedena.

Također, izvanredna uprava je prezentirala poslovne rezultate Agrokor Grupe za razdoblje od siječnja do kolovoza 2018. godine.

Članovi PVV-a su izvanrednom povjereniku dali suglasnost za razrješavanje poslovnog odnosa s društvom Stega Tisak d.d., a u nastavku sjednice je prezentirano i raspravljeno više drugih aktualnih tema vezanih uz poslovanje operativnih kompanija.

7. Implementacija nagodbe

Tijekom listopada 2018. godine, Grupa Agrokor je nastavila s intenzivnim radom na procesu planiranja implementacije nagodbe kroz niz aktivnosti sukladno usvojenim planovima. Primarni fokus procesa planiranja implementacije se nastavlja u dijelu prijenosa poslovnih cjelina od čega su prijenos imovine, operativni aspekti te IT implementacija njeni najopsežniji dijelovi.

7.1. Organizacijska struktura implementacije nagodbe

Proces implementacije nagodbe je organiziran kroz Ured za upravljanje projektima unutar Grupe koji, zajedno sa savjetnicima, ekspertnim timovima i projektnim timovima u operativnim društvima, vodi i razvija Plan implementacije nagodbe.

Pripreme plana implementacije za Ledo i Konzum su u finalnoj fazi te se na osnovi planova ovih pilot društava planira početak priprema planova implementacije za ostala neodrživa društva pod izvanrednom upravom (tijekom studenog 2018. godine).

7.2. Status planiranja implementacije

Koordinacija projekta:

- Projekt se koordinira kroz mjesečne sastanke nadzornog tijela, tjedne sastanke centralnog implementacijskog ureda za upravljanje, tjedne sastanke ekspertnog tima te svakodnevne radionice i sastanke sa timovima za upravljanje projektima na operativnoj razini. Također, pripremaju se tjedni izvještaji o statusu planiranja implementacije.

Priprema plana implementacije:

- Plan implementacije se priprema kroz niz operativnih sastanaka i radionica sa projektnim timovima dok se zaključci s istih razmatraju na sastancima ekspertnih timova i centralnog implementacijskog ureda za upravljanje.
- Radionice i sastanci operativnih timova se provode na nivou ključnih segmenata operativne implementacije: prijenos imovine, IT implementacija, Operacije (prodaja i marketing, nabava, logistika, proizvodnja), Računovodstvo/financije/porezi, tražbine.
- Na osnovi plana implementacije za Ledo i Konzum priprema se provedba planiranja implementacije na preostalim neodrživim društvima pod izvanrednom upravom tijekom studenog.

- Nastavno na planirani početak priprema planova implementacije za ostala neodrživa društva, krajem listopada su održane radionice za projektne timove ostalih neodrživih društava za korištenje web zasnovanog alata za upravljanje projektom implementacije.
- Grupa nastavlja intenzivnu komunikaciju i koordinaciju provedbe implementacije nagodbe s različitim državnim tijelima vezano za prijenos imovine i operativne implementacije (prijenos nekretnina, intelektualnog vlasništva, dozvola, rješenja, komercijalnih ugovora, državnih poticaja, itd.).

8. Odnosi s dionicima i komunikacije

Izvanredna uprava i dalje nastavlja s intenzivnom i transparentnom komunikacijom s ključnim dionicima u Hrvatskoj i drugim zemljama u kojima se odvija Agrokorovo poslovanje.

Povodom usvajanja Izvješća o primjeni Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku u trgovačkom društvu Agrokor d.d. na sjednici Vlade RH održanoj 24. listopada 2018. godine, Fabris Peruško, izvanredni povjerenik Agrokoru i Irena Weber, zamjenica izvanrednog povjerenika, sastali su se u Vladi s Andrejom Plenkovićem, predsjednikom Vlade, Draženom Bošnjakovićem, ministrom pravosuđa te Darkom Horvatom, ministrom gospodarstva, poduzetništva i obrta koji je i podnio izvješće Vladi.

Također, izvanredni povjerenik i njegova zamjenica sudjelovali su na 26. Savjetovanju Hrvatskog društva ekonomista koje se od 7. do 9. studenog 2018. godine održalo u Opatiji. Riječ je o tradicionalnom događaju koji okuplja vodeće hrvatske znanstvenike i stručnjake s jedne strane i gospodarstvenike s druge strane koji tom prilikom daju svoje prognoze o ekonomskoj politici Republike Hrvatske u 2019. godini.

Fabris Peruško je sudjelovao na panelu pod nazivom „Gospodarske reforme: rješenje ili problem“ na kojem je iznio ključne projekcije vezane za provedbu i okončanje procesa implementacije nagodbe koji će dovesti do uspostave nove strukture Grupe Agrokor.

Irena Weber, zamjenica izvanrednog povjerenika, sudjelovala je na panelu Dan studenata Ekonomskih fakulteta koji je, pod nazivom „Budućnost je...ovdje“ bio posvećen perspektivama zapošljavanja obrazovanih mladih stručnjaka u Hrvatskoj. Pritom je naglasila kako je Agrokor kontinuirano u potrazi za visoko obrazovanim mladim ljudima koji karijeru žele razvijati u najvećoj hrvatskoj kompaniji. Dodatno, istaknula je kako će se u narednom razdoblju intenzivno raditi na razvijanju brenda poslodavca kako bi se omogućila još bolja prepoznatljivost kod mladih koji tek ulaze na tržište rada.

Slijedom velikog broja važnih događaja u izvještajnom razdoblju, zabilježen je i povećan interes medija za aktivnosti vezane uz proces izvanredne uprave, ali i za poslovanje kompanija. Stoga je i komunikacija s medijima bila intenzivnija, a uključivala je različite medijske aktivnosti, uključivo odgovore na upite medija, objave, intervjuje te izjave za medije.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.