

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

---

**ZA RAZDOBLJE OD 11. KOLOVOZA DO 10. RUJNA 2017.**

*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 unutar izvještajnog razdoblja .....	5
2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja .....	7
2.1.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d. ....	8
2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.....	9
2.1.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro- centar d.o.o.....	10
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana .....	11
2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d. ....	12
2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.....	13
2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.....	14
2.2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.....	15
2.2.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....	16
2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda.....	17
2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.....	18
2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d. ....	19
2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d .....	20
2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Agrokor trgovina d.o.o. ....	21
3. Kratkoročna novčana situacija .....	22
3.1. Upravljanje novčanim sredstvima .....	22
3.2. Podmirenje tražbina dobavljača .....	22
3.3. Trgovinski kredit .....	25
4. Procjena poslovanja .....	26
4.1. Restrukturiranje maloprodajnog poslovanja u Bosni i Hercegovini .....	26
5. Pravni postupci.....	27
6. Privremeno vjerovničko vijeće .....	28
7. Prijave tražbina .....	29
8. Odnosi s dionicima i komunikacije .....	30

### 1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće prati razvoj gospodarskog i financijskog stanja te implementaciju mjera i aktivnosti u postupku izvanredne uprave u Agrokoru d.d., u razdoblju od 11. kolovoza do 10. rujna 2017. godine. Nastavak zahtjevnih procesa financijskog i operativnog restrukturiranja kompanija Grupe i u promatranom razdoblju vodi daljnjim poboljšanjima sveukupnog stanja Grupe, a posebice u pogledu stabilizacije poslovanja kompanija u maloprodaji.

Ovogodišnje poslovanje u maloprodaji bilo je obilježeno nemogućnošću kupnje roba i usluga kao posljedicom značajnih problema s likvidnošću s kojim su kompanije bile suočene u prvoj polovici godine. Nakon financijskog priljeva od novog financiranja, situacija se počela stabilizirati te maloprodaja bilježi nastavak pozitivnog financijskog trenda, kao i porast i oporavak broja kupaca i vrijednosti prosječne košarice. Iako su razine zaliha također stabilizirane, pregovori s dobavljačima i dalje traju što predstavlja daljnji izazov u povratku dostupnosti zaliha na razine prijašnjih godina.

Kompanije iz poslovne grupe Prehrana nastavljaju s realizacijom solidnih poslovnih rezultata u prvih sedam mjeseci ove godine. Nakon novog financiranja, ključni fokus je bio na povećanju zaliha u sklopu pripreme za ljetnu turističku sezonu, budući da su razine zalihe bile značajno ispod onih prošlogodišnjih. Generalno su kompanije uspjele povećati razine zaliha, međutim odgoda koja se pritom dogodila je utjecala na realizaciju za vrijeme ljetne turističke sezone. Unatoč tome, sve kompanije iz grupe Prehrana bilježe bolju operativnu dobit (EBITDA) u odnosu na usporedno razdoblje.

Realizacija prihoda u poslovnoj grupi Poljoprivreda je primarno ovisna o prinosu usjeva i tržišnim cijenama, a ovi pokazatelji su se razlikovali od kompanije do kompanije. Sve kompanije bilježe uspješne žetve s rekordnim prinosima, pogotovo pšenice, a nastavljeno je i otkupljivanje uz redovna plaćanja svih kooperanata. Novo financiranje je stabiliziralo poslovanje i poboljšalo odnose s dobavljačima i kupcima te omogućilo stabilizaciju prodaje. Sve kompanije unutar ove Poslovne grupe razvijaju i primjenjuju mjere optimizacije troškova i restrukturiranja sa ciljem unapređenja poslovnih rezultata u 2017. godini i dalje.

Na sjednici u kolovozu Privremeno vjerovničko vijeće je odobrilo daljnja plaćanja dospjelih i plativih tražbina koje su nastale prije otvaranja postupka izvanredne uprave. Na sjednici u srpnju su članovi Privremenog vjerovničkog vijeća već odobrili plaćanje u ukupnom iznosu od 132 milijuna kuna za 2166 dobavljača: OPG-ova, obrtnika, mikro poduzetnika i malih poduzetnika s prihodom do 5,2 milijuna kuna prihoda godišnje, takozvane Skupine A, kojima se dug podmiruje u cijelosti. Odlukom iz kolovoza članovi Privremenog vjerovničkog vijeća odobrili su dopune za dodatnih 284 mikro dobavljača u odnosu na plaćanja predviđena odlukom od 26. srpnja 2017. godine dospjelih tražbina

malih dobavljača koje su nastale prije donošenja rješenja o otvaranju postupka izvanredne uprave u iznosu od još 19,5 milijuna kuna. Tako će za ukupno 2450 mikro dobavljača, obrta i OPG-ova stari dug s ukupnim iznosom od 151,5 milijuna kuna biti plaćen u cijelosti.

Druga odluka iz kolovoza odnosi se na plaćanja preostalim dobavljačima - malim, srednjim i velikima – iz takozvane Skupine B. Odobren je iznos od 603 milijuna kuna za plaćanje ukupno 2426 dobavljača iz ove skupine, u kojoj je plaćanje starog duga limitirano na maksimalno 40% ukupnog iznosa starog duga.

Ovime je kroz odluke Privremenog vjerovničkog vijeća iz srpnja i kolovoza odobreno plaćanje starog duga za ukupno 4876 dobavljača Agrokora svih kategorija. Kada se ovim odobrenjima iz prošlog i ovog mjeseca pribroje plaćanja starog duga od početka izvanredne uprave, iznos ukupno plaćeno starog duga penje se na 1.051,1 milijun kuna.

Vijeće je također odobrilo i transakcije koje se odnose na Konzum d.o.o. Sarajevo čime su postignuti svi potrebni preduvjeti za trajno stabiliziranje poslovanja i Agrokorove maloprodaje u Bosni i Hercegovini.

Tijekom izvještajnog razdoblja nastavila se intenzivna komunikacija s dionicima u Bosni i Hercegovini. Aktivnosti na ovom tržištu fokusirane su na transformaciju Agrokorovog maloprodajnog poslovanja i jačanje likvidnosti Konzuma BiH kako bi se omogućilo profitabilno poslovanje te ponovno uveo brend Mercatora.

Do 25. kolovoza 2017. godine, zaprimljeno je 305 indikativnih prijava od dobavljača koji su izrazili svoj interes za sudjelovanje u kreditu dobavljača u iznosu od 50 milijuna eura. Ukupan iznos indikativnog interesa je značajno veći od dostupnog kredita. Postupak pregleda i potvrde prijava s dodjelom će biti utvrđen u rujnu 2017.

Daljnji napredak je ostvaren po pitanju plana održivosti koncerna te se početni nacrti planova održivosti koji su dovršeni za pet poslovnih segmenata (Agrokor koncern uključujući Agrokor d.d., Maloprodaju, Prehranu, Poljoprivredu i Agrokor Portfolio Holdings) i devet tvrtki u prijašnjem izvještajnom razdoblju sada dorađuju. Nacrti planova održivosti su predstavljeni na opširnoj dvodnevnoj radionici vodstva gdje su bili predmet razgovora i kritičkog osvrta. Povratne informacije s radionice se trenutno uključuju u individualne planove koji bi trebali biti dovršeni do 30. rujna 2017.

Novi razvoj situacije u segmentu parnica i ovršnih postupaka koji su pokrenuti protiv Agrokora d.d. i određenih povezanih društava uključuje odluku Visokog Trgovačkog suda od 1. kolovoza 2017. godine u kojoj se odbacuje žalba Sberbank of Russia, čime je potvrđena odluka Trgovačkog suda u Zagrebu od 27. lipnja 2017. godine o zakonitosti novog financiranja i modela refinanciranja.

## 2. Stanje u društvima unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tabeli odnose se na prihod, bruto maržu i EBITDA za razdoblje od sedam mjeseci (YTD, dosad u tekućoj godini) za neke od ključnih kompanija koncerna. Budući da još uvijek traje revizija financijskih izvještaja za 2016. godinu, podaci za prethodnu godinu nisu mogli biti prikazani za usporedbu. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija za prvih sedam mjeseci 2017. godine, prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani. Sažetak rezultata revidiranih podataka za 2016. godinu će biti uključen u jedan od narednih mjesečnih izvješća, kada isti budu dostupni. Kao što je to već ranije napomenuto, nerevidirani podaci za 2016. nisu pouzdani.

Rezultati u razdoblju od siječnja do srpnja 2017. godine*			
HRK m	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihodi	8,793m	5,010m	1,587m
Bruto marža	1,153m	1,812m	406m
Bruto marža %	13.1%	36.2%	25.6%
EBITDA	-203m	757m	184m
EBITDA %	-2.3%	15.1%	11.6%

Izvor: podaci kompanija

- 1) **Maloprodaja i veleprodaja** uključuje rezultate 5 kompanija:
  - Maloprodaja: Konzum, Tisak, Konzum BiH
  - Veleprodaja: Velpro centar i Velpro BiH
- 2) **Prehrana** uključuje rezultate 9 kompanija:
  - Voda – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak
  - Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk
  - Ulje – Zvijezda, Dijamant
  - Meso – PIK Vrbovec
- 3) **Poljoprivreda** uključuje rezultate 4 kompanije:
  - Belje, PIK Vinkovci, Vupik i Agrokori Trgovina

### \*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)

Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu)

EBITDA = EBIT + amortizacija + ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja

COGS je izračunat kao trošak materijala + trošak prodane robe +/- promjena vrijednosti zaliha

Podaci su preliminarni; sva knjiženja koja se odnose na zaključivanje 7. mjeseca nisu u potpunosti završena

Revizija za FY16 još je u tijeku i određeni revizijski nalazi još nisu proknjiženi od strane kompanija – može rezultirati promjenama u sedmomjesečnim rezultatima kompanija (iznosi i/ili klasifikacije)

Ovogodišnje poslovanje u Maloprodaji bilo je obilježeno nemogućnošću kupnje roba i usluga kao posljedicom značajnih problema s likvidnošću s kojim su kompanije bile suočene u prvoj polovici godine. Nakon financijskog priljeva od novog financiranja, situacija se počela stabilizirati te Maloprodaja bilježi nastavak pozitivnog financijskog trenda, kao i porast i oporavak broja kupaca i vrijednosti prosječne košarice. Iako su razine zaliha također stabilizirane, pregovori s dobavljačima i dalje traju što predstavlja daljnji izazov u povratku dostupnosti zaliha na razine prijašnjih godina.

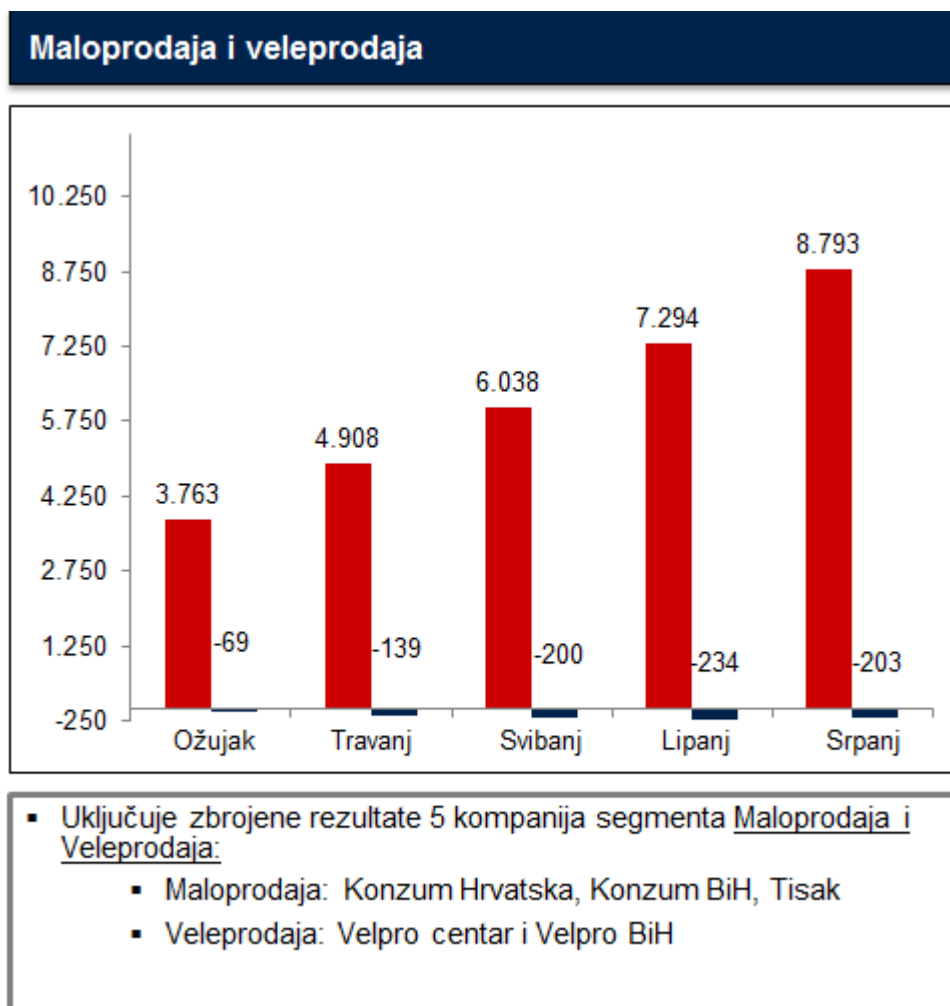
Kompanije iz poslovne grupe Prehrana nastavljaju s realizacijom solidnih poslovnih rezultata u prvih sedam mjeseci ove godine. Nakon novog financiranja, ključni fokus je bio na povećanju zaliha u sklopu pripreme za ljetnu turističku sezonu, budući da su razine zalihe bile značajno ispod onih prošlogodišnjih. Generalno su kompanije uspjele povećati razine zaliha, međutim odgoda koja se pritom dogodila je utjecala na realizaciju za vrijeme ljetne turističke sezone. Unatoč tome, sve kompanije iz grupe Prehrana bilježe bolju operativnu dobit (EBITDA) u odnosu na usporedno razdoblje.

Realizacija prihoda u poslovnoj grupi Poljoprivreda je primarno ovisna o prinosu usjeva i tržišnim cijenama, a ovi pokazatelji su se razlikovali za različite kompanije. Sve kompanije bilježe uspješne žetve s rekordnim prinosima, pogotovo pšenice, a nastavljeno je i otkupljivanje uz redovna plaćanja svih kooperanata. Novo financiranje je stabiliziralo poslovanje i poboljšalo odnose s dobavljačima i kupcima te omogućilo stabilizaciju prodaje. Sve kompanije unutar ove poslovne grupe razvijaju i primjenjuju mjere optimizacije troškova i restrukturiranja sa ciljem unapređenja poslovnih rezultata u 2017. godini i dalje.

## 2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

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

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2017. (mil. HRK)\*



■ Prihodi    ■ EBITDA

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

## 2.1.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.

### 2.1.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	5,167
EBITDA	-27
EBITDA %	-0,5%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	14%
Dani naplate potraživanja	16 dana
Dani zaliha	37 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.1.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prvih sedam mjeseci 2017. Konzum se suočio s problemom likvidnosti i solventnosti koji su doveli do obustave suradnje s nekim dobavljačima, a što je nadalje uzrokovalo manjak zaliha, gubitak kupaca i manju prosječnu vrijednost košarice. Ovi događaji nastavljaju negativno utjecati na prihode i u srpnju 2017. U srpnju su na bruto maržu utjecali manji prihodi kao i investicija u cijene i promociju sa ciljem povećanja frekvencije kupaca.
- Razina zaliha je smanjena uglavnom uslijed nedostatnih zaliha što je rezultiralo smanjenjem dana zaliha. Situacije u kojima Konzum nema dostatnih zaliha ključnih proizvoda događaju se rjeđe u odnosu na prethodni period u 2017. godini, ali one i dalje predstavljaju izazov jer su glavni uzročnici manjeg broja kupaca i smanjenja vrijednosti košarice. Nedostatne zalihe su najvećim dijelom posljedica nevoljkosti osiguravajućih društava da osiguraju dostavu robe, posebice trgovačke robne marke.
- Do smanjenja dana naplate potraživanja dolazi uslijed bolje naplate potraživanja od strane izdavatelja kreditnih kartica.
- U srpnju su provedene aktivnosti restrukturiranja tijekom kojih su zatvorene gotovo sve preostale Kozmo prodavaonice.



## 2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.

### 2.1.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	1,172
EBITDA	-37
EBITDA %	-3%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	20%
Dani naplate potraživanja	23 dana
Dani zaliha	20 dana

\***NAPOMENA:** Procijenjeni rezultati

### 2.1.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Tisak ima znatno smanjene prihode zbog problema sa solventnosti koji su nastali prije i nakon stupanja na snagu izvanredne uprave. Prihodi su nastavili padati i u srpnju 2017. godine. Uslijed nedostatka radne snage za vrijeme turističke sezone neka sezonska prodajna mjesta nisu bila otvorena, a istodobno je dio prodajnih mjesta zatvoren u sklopu Tiskovog restrukturiranja i smanjenja broja neprofitabilnih prodajnih mjesta.
- Nakon imenovanja nove Uprave u lipnju smanjeni su operativni troškovi, a pozitivan učinak navedenog počinje se pokazivati u Tiskovim financijskim rezultatima.
- Dani naplate potraživanja smanjeni su uslijed poboljšane naplate potraživanja. Ipak, izazovi su i dalje prisutni s kupcima koji su također i dobavljači Tiska ili dobavljači drugih kompanija unutar Agrokora Grupe. Dio ovih kupaca ne želi platiti Tiskova potraživanja uslijed starog duga nastalog prije 9. travnja.
- Dani zaliha smanjeni su zbog značajnog korigiranja vrijednosti zaliha u prosincu 2016.

## 2.1.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro - centar d.o.o.

### 2.1.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	1,064
EBITDA	-62
EBITDA %	-6%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	5%
Dani naplate potraživanja	84 dana
Dani zaliha	31 dan

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

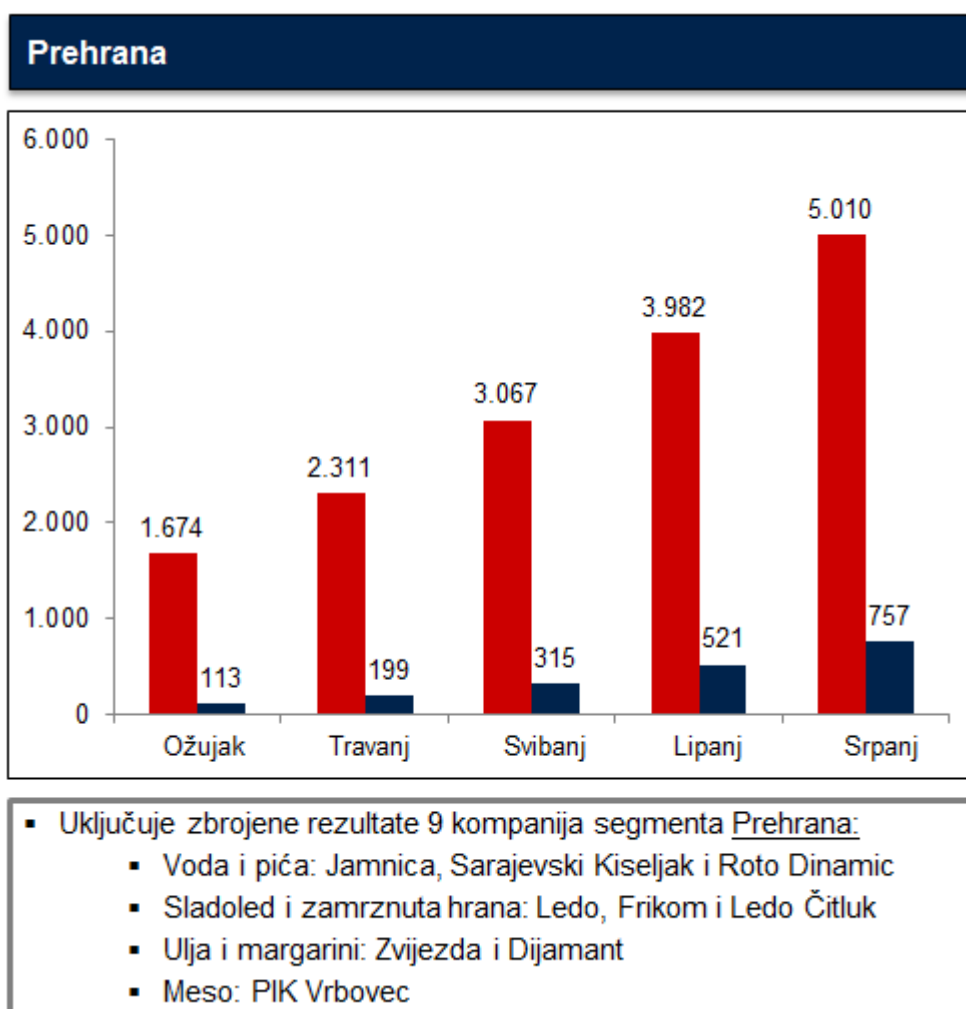
### 2.1.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Nedostatne zalihe određenih ključnih proizvoda imale su značajan negativan učinak na realizaciju prihoda u prvih sedam mjeseci ove godine. Velpro i dalje nastavlja pregovore te potpisuje nove godišnje ugovore s kupcima.
- Donesena je odluka o obnovi zaliha prije ljetne sezone kako bi se moglo kapitalizirati na velikoj frekvenciji kupaca te podržati poslovanje ključnih kupaca. Također je donesen cijeli niz odluka vezanih uz korekciju cijena i raskidanje neprofitabilnih poslovnih odnosa. Pozitivni efekti ovih odluka vidljivi su u porastu prihoda i dobiti profitabilnih poslovnih segmenata koji su u Velprovom fokusu.
- Povećanje dana naplate potraživanja uzrokovano je ukidanjem kompenzacija što je usporilo ritam naplate.
- Sezonsko povećanje zaliha je realizirano prema planu iako razine apsolutne vrijednosti zaliha ostaju niže nego prošle godine.

## 2.2. 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 mjesecu za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine hrvatske kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2017. (mil. HRK)\*



■ Prihodi    ■ EBITDA

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

## 2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.

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

Financijski rezultati*	I-VII 2017 (mil. HRK)
Prihod**	844
EBITDA	194
EBITDA %	23%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-VII 2017
Bruto marža %***	55%
Dani naplate potraživanja	109 dana
Dani zaliha	62 dana

*\*Napomena: Procijenjeni rezultati*

*\*\* Prihod izračunat kao Prihod od prodaje roba i usluga (domaći i strani)*

*\*\*\* Bruto marža izračunata temeljem Prihoda umanjeno za trošak materijala i trošak prodanih proizvoda +/- promjena zaliha*

### 2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Poslovni rezultati Jamnice u 2017. godini premašuju očekivanja, prodaja „isto-za-isto“ porasla je za 6%.
- U 2016. je pokrenut opsežan proces restrukturiranja koji je unaprijedio operativnu učinkovitost i optimizirao ljudske resurse, što je rezultiralo značajnim povećanjem profitabilnosti i EBITDA-e. Ovaj trend je prisutan kako u prvoj polovici godine tako i u poslovnim rezultatima za srpanj.
- Angažman u pregovorima s dobavljačima kao i poboljšana likvidnosti osigurali su da se većina dobavljača vratila na redovne uvjete plaćanja.
- Dani naplate potraživanja od kupaca se stabiliziraju u 2017. kao posljedica normalizacije rokova plaćanja vanjskih kupaca kao i uspostave redovnih rokova plaćanja s internim kupcima što je udvostručilo Jamničin novčani priljev.
- Dani vezivanja zalihe su stabilni unatoč poteškoćama s likvidnošću početkom godine. Značajan fokus je stavljen na osiguravanje adekvatnih razina zaliha za sezonu.

## 2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dynamic d.o.o.

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

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK )</b>
Prihod	600
EBITDA	37
EBITDA %	6%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	20%
Dani naplate potraživanja	61 dan
Dani zaliha	51 dan

*\*Napomena: Procijenjeni rezultati*

#### 2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihodi od prodaje roba od početka godine iznose 600 milijuna kuna, a pozitivni trend se nastavlja i u srpnju.
- EBITDA marža ostaje na razini od otprilike 6%, a kompanija će i u narednom periodu biti fokusirana na daljnje poboljšanje profitabilnosti.
- U srpnju je također poboljšana naplata potraživanja što je rezultat fokusa Roto Dynamic-a na optimizaciji obrtnog kapitala.
- U srpnju su procesi restrukturiranja bili usmjereni na optimizaciju distribucijskih centara i prodajnih mjesta.

## 2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.

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

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK )</b>
Prihod	657
EBITDA	157
EBITDA %	24%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	46%
Dani naplate potraživanja	90 dana
Dani zaliha	90 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prvim mjesecima 2017. godine, Ledo je zabilježio pad prodaje uslijed smanjenih količina robe i sirovina, kao i zbog prestanka suradnje s pojedinim HoReCa kupcima. Sve navedeno usmjerilo je Ledo na promjenu prodajnog asortimana i fokusiranje na proizvode s višom maržom, prvenstveno sladoled, što je u prvih sedam mjeseci povećalo EBITDA maržu na 24%.
- Stabilizacija poslovnih procesa i odnosa s kupcima i dobavljačima, poglavito u HoReCa segmentu, omogućili su Ledu povratak na prethodno važeće komercijalne uvjete plaćanja s nekim kupcima.
- Ledo je započeo s procesima restrukturiranja i unapređenja operativne učinkovitosti koji su već dali konkretne rezultate na podizanju profitabilnosti.

## 2.2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.

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

Financijski rezultati*	I-VII 2017 (mil. HRK )
Prihod	370
EBITDA	34
EBITDA %	9%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-VII 2017
Bruto marža %	27%
Dani naplate potraživanja	94 dana
Dani zaliha	53 dana

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

### 2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zvijezda se dobro pripremila za ljetnu sezonu i uspjela osigurati optimalne razine zaliha te isplanirati nove marketinške aktivnosti kako bi povećala prodaju i konzumaciju svojih proizvoda.
- U proteklih nekoliko mjeseci fokus je bio stavljen na najprofitabilnije proizvode što je uz poboljšanu operativnu učinkovitost, pozitivno utjecalo na EBITDA-u.
- Financijska stabilizacija omogućila je redovnu dostavu robe i sirovina od strane dobavljača što je rezultiralo povećanom proizvodnjom u srpnju 2017. u usporedbi s prethodnim razdobljima ove godine.
- Naplata domaćih potraživanja znatno je povećana u srpnju, a priljev novca od vanjskih kupaca je porastao uslijed ukidanja višestrukih kompenzacija i redovne naplate tekućih potraživanja. Potraživanja unutar grupe se naplaćuju na vrijeme.
- Zvijezda je povećala zalihe gotovih proizvoda i sirovina kako bi izbjegla eventualne situacije s nedostatnim zalihama te se tako u potpunosti pripremila za turističku sezonu.

## 2.2.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.

### 2.2.5.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK )</b>
Prihod	1.003
EBITDA	59
EBITDA %	6%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	25%
Dani naplate potraživanja	126 dana
Dani zaliha	37 dana

\***NAPOMENA:** Procijenjeni rezultati

### 2.2.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

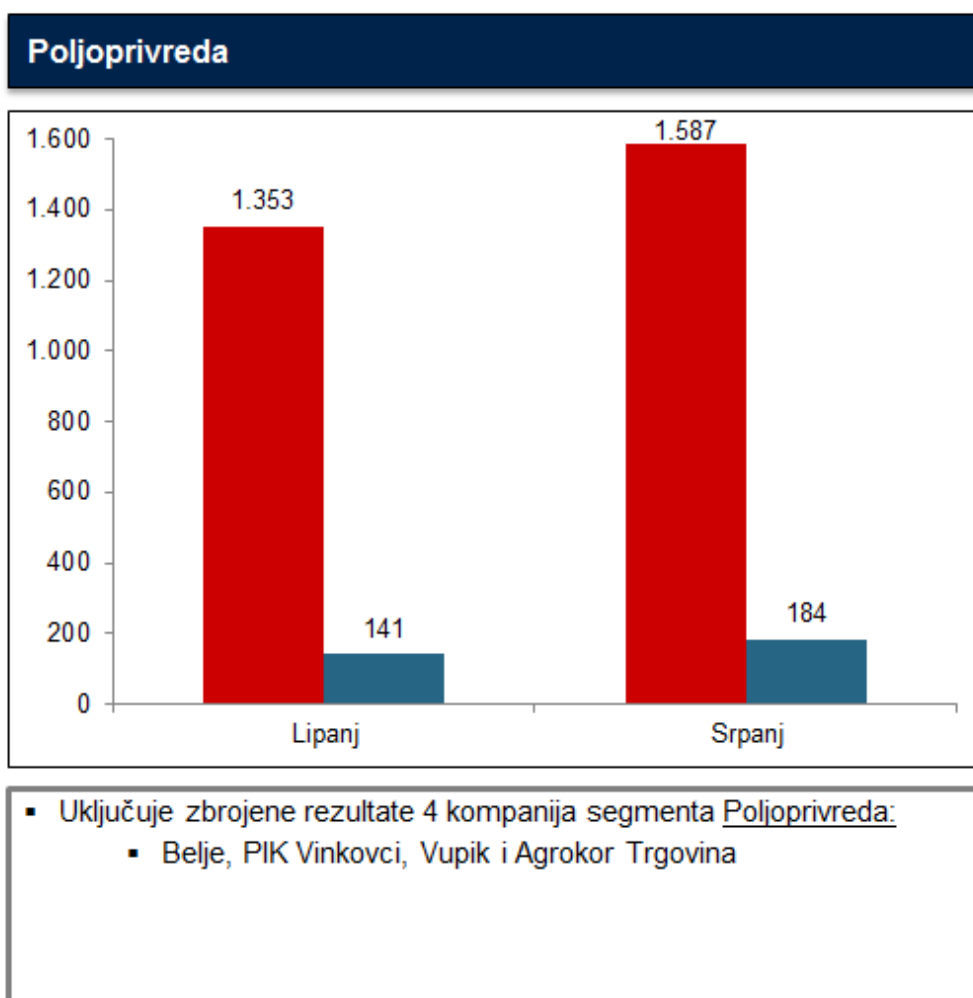
- Nedostatak sirovine i posljedično niže razine proizvodnje u ožujku i travnju ove godine još uvijek utječu na prihod od prodaje u srpnju 2017. godine.
- U srpnju 2017. godine stabilizirane su cijene sirovine što je uslijedilo nakon velikog povećanja cijena u prethodnom mjesecu. Navedeno je uz izazove povezane s likvidnošću, imalo velik utjecaj na profitabilnost u prvih 6 mjeseci 2017. godine.
- PIK Vrbovec je zabilježio pad zaliha kao posljedicu neadekvatnih zaliha u ožujku i travnju te se trenutno sva proizvedena roba odmah i proda, iako je proizvodnja u maksimalnom kapacitetu.
- U srpnju 2017. PIK Vrbovec je započeo aktivnosti vezane uz restrukturiranje usredotočene na smanjenje troškovne baze poslovanja.



## 2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

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

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2017. (mil. HRK)\*



■ Prihodi    ■ EBITDA

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

## 2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.

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

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK )</b>
Prihod	713
EBITDA	111
EBITDA %	16%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	33%
Dani naplate potraživanja	86 dana
Dani zaliha	214 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Na kumulativne prihode prvih 7 mjeseci 2017. negativno su utjecali problemi s likvidnošću u prvih nekoliko mjeseci koji su također rezultirali i nedostatkom sirovine i ambalaže. Unatoč tome, zbog odličnih naturalnih pokazatelja u poljoprivrednoj proizvodnji, realizirane marže za prvih sedam mjeseci 2017. su na visokim razinama– bruto marža iznosi 33%, dok je EBITDA marža 16%.
- Povećani prinos usjeva (posebice uljane repice i pšenice) te rajčica rezultirao je povećanim prihodima u srpnju. Stočna hrana nije dosegla planirane prihode u srpnju uslijed poteškoća sa sirovinama iz prvog kvartala 2017.godine i obustave prodaje vanjskim kupcima.
- Profitabilnost je popravljena u srpnju kao posljedica mjera štednje i niže razine troškova uslijed odličnih naturalnih pokazatelja u proizvodnji stoke.
- Belje ulaže znatne napore u naplati potraživanja od svojih kupaca, iako neki kupci koji su povezani s drugim Agrokorovim kompanijama oklijevaju s plaćanjem u dogovorenim rokovima s obzirom da imaju tražbine kod drugih Agrokorovih kompanija.
- U srpnju je porasla razina inventara uslijed povećanja zaliha sirovina koji je potreban za proizvodnju stočne hrane.

## 2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.

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

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK )</b>
Prihod	185
EBITDA	17
EBITDA %	9%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	37%
Dani naplate potraživanja	81 dan
Dani zaliha	409 dana

\***NAPOMENA:** Procijenjeni rezultati

### 2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prijenos proizvodnje zamrznutog povrća na Vinku krajem prošle godine utjecao je na ovogodišnje prihode .
- PIK Vinkovci je započeo s procesima optimizacije poslovanja i smanjenja troškova s ciljem povećanja EBITDA-e.
- Smanjenje potraživanja u srpnju posljedica je pravovremenog plaćanja od strane kompanija unutar Agrokor Grupe.
- Niže stanje zaliha u tekućem razdoblju posljedica je prethodne prodaje zaliha sa ciljem osiguranja adekvatnih financijskih sredstva za kupnju robe od kooperanata.

## 2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d

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

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	170
EBITDA	38
EBITDA %	22%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	38%
Dani naplate potraživanja	85 dana
Dani zaliha	269 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Kumulativno u prvih sedam mjeseci 2017. godine, Vupik je zabilježio pad prihoda u segmentu kooperacijske proizvodnje uslijed manjeg broja ugovora za otkup pšenice te pada prihoda u proizvodnji vina zbog prelaska na konsignacijsko poslovanje s Konzumom. Ipak, u srpnju 2017. godine dolazi do povećanja prihoda uslijed dobre žetve, prodaje vina i goveda.
- Unatoč nižim prihodima u 2017. godini zabilježen je značajan rast EBITDA-e uslijed racionalizacije i smanjenja troškova (smanjenja cijene sirovina i materijala). U srpnju dolazi do oštrog povećanja EBITDA uslijed viših prihoda od realiziranih usjeva, najvećim dijelom žita koje je imalo rekordne prinose, povećanja prodaje vina, kao i povećanih prihoda od usluga u pretovarnoj luci.
- Prinos poljoprivrednih proizvoda, pšenice i tovljenih svinja, rezultirao je povećanjem prodaje i potraživanja prema kupcima u srpnju koje će biti naplaćeno u kolovozu.
- Likvidnost se nakon zadnjeg financiranja značajno poboljšala što je omogućilo normalizaciju poslovnih procesa te poboljšalo odnose s dobavljačima i kupcima.
- Tijekom proteklih mjeseci definirana je strategija restrukturiranja u segmentima proizvodnje goveda i mliječnih proizvoda, koja između ostalog podrazumijeva i zatvaranje neprofitabilnih poslovnih jedinica.

## 2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Agrokor trgovina d.o.o.

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

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-VII 2017 (mil. HRK )</b>
Prihod	519
EBITDA	18
EBITDA %	3%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-VII 2017</b>
Bruto marža %	7%
Dani naplate potraživanja	58 dana
Dani zaliha	9 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Kumulativni podaci za prvih sedam mjeseci 2017. godine pokazuju pad prihoda uslijed slabijih uroda nekih kultura, gubitka kreditnih linija kod osiguravajućih kuća te nesigurnosti na tržištu zbog koje su međunarodni partneri oklijevali s nastavkom suradnje s Agrokor trgovinom.
- Slab urod pšenice u Hrvatskoj i trenutačno nekonkurentne tržišne cijene glavni su uzroci nižih prihoda u srpnju 2017.
- Naplata potraživanja od nekih kupaca koji imaju potraživanja prema drugim kompanijama iz Agrokor Grupe je i dalje izazovna.
- Agrokor trgovina je u srpnju pokrenula proces potpisivanja sporazuma s ključnim dobavljačima za povratak na prethodno važeće komercijalne uvjete, odnosno uvjete trgovanja koji su bili na snazi prije pokretanja postupka izvanredne uprave.

## 3. Kratkoročna novčana situacija

### 3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Agrokor nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću, pri čemu se predviđanja novčanog tijeka ažuriraju svaka dva tjedna, a tjedni budžeti plaćanja utvrđuju se i odobravaju na temelju tih predviđanja. Za potrebe podržavanja likvidnosti u Grupi do danas je u operativnim djelatnostima iskorišteno 994 milijuna kuna iz novog financiranja.

Kako je navedeno i u prethodnim mjesečnim izvještajima, ovaj novac je prvenstveno upotrijebljen za podmirivanje obveza prema dobavljačima iz razdoblja nakon 10. travnja 2017. i obnovu zaliha u operativnim djelatnostima kako bi se one mogle pripremiti za vrhunac ljetne sezone.

### 3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

U tjednu koji je završio 28. srpnja 2017. javnost je obaviještena da će za podmirenje trgovinskih tražbina iz razdoblja prije podnošenja zahtjeva za pokretanje postupka izvanredne uprave na raspolaganje biti stavljena tranša od 150 milijuna eura.

Tranša od 150 milijuna eura podijeljena je na tri skupine:

- **Skupina A (do 30 milijuna eura):** Sredstva namijenjena mikro-dobavljačima definiranim kao obiteljsko-poljoprivredna gospodarstva, obrti, mali poduzetnici i mikro-dobavljači s godišnjim prihodom manjim od 5,2 milijuna kuna, maksimalno do 2,6 milijuna kuna u imovini i do 10 zaposlenih.
- **Skupina B (110 - 120 milijuna eura):** Ova su sredstva otvorena za sudjelovanje svih dobavljača (osim mikro-dobavljača iz Skupine A). Dobavljači moraju potvrditi da će se vratiti na povijesne i/ili standardne uvjete industrije u snabdijevanju kako bi se kvalificirali za ova sredstva.
- **Skupina C (do 10 milijuna eura):** Sredstva za podmirenje tražbina dobavljača iz razdoblja prije podnošenja zahtjeva za pokretanje postupka izvanredne uprave na diskrecijskoj osnovi, u skladu s identificiranim poslovnim potrebama.

### 1. Status plaćanja Skupine A

#### a.) Prvi krug plaćanja

Na sjednici u srpnju su članovi Privremenog vjerovničkog vijeća odobrili plaćanja u ukupnom iznosu od 132 milijuna kuna za 2166 dobavljača: OPG-ova, obrtnika, mikro poduzetnika i malih poduzetnika s prihodom do 5,2 milijuna kuna prihoda godišnje, takozvane Skupine A, kojima se dug podmiruje u cijelosti.

#### b.) Drugi krug plaćanja

Budući da su dobavljači iz Skupine A nastavili i dalje kontaktirati Agrokor i davati dodatne informacije o svojim tražbinama, bilo je potrebno napraviti dodatna interna usklađivanja i evaluaciju pojedinih tražbina što je rezultiralo nadopunjenom evidencijom dobavljača iz Skupine A koji ispunjavaju zadane kriterije. Slijedom toga, odlukom iz kolovoza članovi Privremenog vjerovničkog vijeća odobrili su dopune za dodatnih 284 mikro dobavljača u odnosu na plaćanja predviđena odlukom od 26. srpnja 2017. godine dospjelih tražbina malih dobavljača koje su nastale prije donošenja rješenja o otvaranju postupka izvanredne uprave u iznosu od još 19,5 milijuna kuna. Tako će za ukupno 2450 mikro dobavljača, obrta i OPG-ova stari dug s ukupnim iznosom od 151,5 milijuna kuna biti plaćen u cijelosti.

Napominjemo da u sklopu novog financijskog aranžmana postoje ograničenja Agrokora u davanju zajmova bilo kojem povezanom društvu koje ujedno nije i jamac za njegove obveze po tom financijskom aranžmanu. Društvo Tisak u ovome trenutku nije jamac Agrokoru za ovaj kredit, jer za to još nema suglasnost nadležnih tijela društva te još uvijek nisu osigurana sredstva za plaćanje Tiskovih dobavljača iz novog financiranja. U tijeku su razgovori kojima izvanredna uprava nastoji i nada se uskoro postići rješenje koje će omogućiti da Tisak postane jamac po novom financijskom aranžmanu Agrokora te iz navedenog kredita dobije sredstva potrebna za plaćanje dijela starog duga svojim dobavljačima na isti način kao i druge relevantne kompanije Agrokora.

### 2. Status plaćanja Skupine B

#### a.) Alokacija sredstava

Sredstva iz Skupine B omogućit će plaćanja dobavljačima temeljem njihovih potraživanja i podrške poslovanju, a sveobuhvatni pristup je podijeljen na dvije tranše:

**Pro-rata tranša:** 27,5 milijuna eura bit će korišteno za razmjerno (“pro rata”) plaćanje svih dobavljača koji imaju stari dug i koji su pravovremeno prijavili svoje tražbine izvanrednoj upravi.

**Proporcionalna tranša:** do 92,5 milijuna eura bit će korišteno za proporcionalno plaćanje dobavljača koji imaju stari dug i koji su pravovremeno prijavili svoje tražbine izvanrednoj upravi te koji su za buduće poslovanje potpisali sporazum s Agrokora Grupom za povratak na prethodno važeće komercijalne uvjete.

#### b.) Proces definiranja uvjeta

Sa ciljem definiranja iznosa sredstava koja će biti osigurana za plaćanja dobavljača iz Skupine B primjenjen je proces koji se sastoji od dva koraka:

1. Svaka kompanija unutar Grupe je definirala svoje ključne dobavljače te im je ponudila nove godišnje komercijalne ugovore;
2. Kompanijama sa potpisanim ugovorima bit će omogućena plaćanja tražbina iz Skupine B u iznosu do 92.5 milijuna eura

Odlukom Privremenog vjerovničkog vijeća od 31. kolovoza 2017. godine, omogućeno je plaćanje iz tranše u iznosu od 27,5 milijuna eura na pro rata principu te je dogovoreno da u drugoj proporcionalnoj tranši od 92,5 milijuna eura, plaćanja dobavljačima budu ograničena na maksimalni iznos od ukupno 40% starog duga. Plaćanja u iznosu od 92,5 milijuna eura bit će predmet odobrenja Krovnog ugovora o financijskom aranžmanu. Po realizaciji plaćanja preostalim dobavljačima - malim, srednjim i velikima – iz Skupine B očekuje se isplata ukupno 603 milijuna kuna za plaćanje ukupno 2426 dobavljača iz ove skupine.

Ovime je kroz odluke Privremenog vjerovničkog vijeća iz srpnja i kolovoza odobreno plaćanje starog duga za ukupno 4876 dobavljača Agrokora svih kategorija. Kada se ovim odobrenjima iz prošlog i ovog mjeseca pribroje plaćanja starog duga od početka izvanredne uprave, iznos ukupno plaćeno starog duga penje se na više od milijarde kuna, točnije 1.051,1 milijuna kuna.



### **3.3. Trgovinski kredit**

Zaprimljeno je 305 prijava za sudjelovanje u trgovinskom kreditu do 25. kolovoza 2017. godine. Ukupan interes i vrijednost zaprimljenih prijava značajno premašuje raspoloživa financijska sredstva.

U tijeku je provjera pristiglih prijava i priprema liste dobavljača, a raspored sredstava bit će definiran tijekom rujna 2017. godine.

## 4. Procjena poslovanja

Od posljednjeg mjesečnog izvješća ostvaren je značajan napredak na polju plana održivosti Grupe. Početni nacrti planova održivosti koji su dovršeni za pet poslovnih segmenata i devet tvrtki u prijašnjem izvještajnom razdoblju sada dorađuju (vidi tablicu).

Pregled 5 poslovnih segmenata i 9 poduzeća koji zajedno čine 14 planskih subjekata

Poslovni segmenti (4 +1)	Agrokor koncern, uključujući i Agrokor d.d.				
	Maloprodajne kompanije	Prehrambene kompanije	Poljoprivredne kompanije	Imovinski portfelj Agrokora	
Poduzeća (Σ 9)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Mercator</li><li>• Konzum</li><li>• Velpro</li><li>• Tisak</li><li>• BiH poslovanje</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Pića</li><li>• Smrznuti proizvodi</li><li>• Ulja</li><li>• Meso</li></ul>			
Poslovni subjekti (Σ143)	26	33	17	66	1

Nacrti planova održivosti su predstavljeni na opširnoj dvodnevnoj radionici vodstva gdje su bili predmet komentara i razgovora vodstva koncerna i savjetnika. Dobivene povratne informacije bit će iskorištene za izradu individualnih planova održivosti koji će biti završeni do 30. rujna 2017. godine.

### 4.1. Restrukturiranje maloprodajnog poslovanja u Bosni i Hercegovini

Dogovoreni su komercijalni uvjeti preuzimanja 83 Konzumove trgovine od strane Mercatora u Bosni i Hercegovini. Preuzimanje će se realizirati tijekom rujna po finalizaciji ugovora. Provest će se dokapitalizacija Konzuma u Bosni i Hercegovini, a temeljem plana koji je odobren od strane Privremenog vjerovničkog vijeća. Finalizirani su operativni koraci vezani uz ovaj plan koji će biti provedeni u narednim tjednima.

Agrokor d.d. će također dati zajam Konzumu d.o.o. Sarajevo u iznosu do 15 milijuna eura, sa ciljem poboljšanja likvidnosti, plaćanja dobavljača i osiguranja budućih zaliha što bi sve trebalo omogućiti profitabilnije poslovanje.

Provedene su mjere operativnog restrukturiranja, a Konzum i dalje nastavlja održavati intenzivnu komunikaciju sa svim svojim dionicima kao sastavni dio ovog procesa.

### 5. Pravni postupci

U ovom mjesečnom izvješću za period od 11. kolovoza do 10. rujna 2017. godine, evidentiran je daljnji razvoj različitih sporova i ovršnih postupaka pokrenutih protiv Agrokora d.d. i nekoliko ovisnih i povezanih društava, a o kojima smo detaljno izvještavali u zadnjem mjesečnom izvješću .

U Hrvatskoj je u periodu ovog izvješća izvanredna uprava uspješno pobila žalbu koju je uložila Sberbank of Russia na Visokom Trgovačkom sudu, a kojom je zatraženo poništenje odluke Privremenog vjerovničkog vijeća kojom je odobreno novo financiranje. Odluka Visokog Trgovačkog suda od 1. kolovoza 2017. godine kojom je odbijena žalba Sberbank of Russia i kojom se potvrđuje zakonitost novog financiranja i modela refinanciranja dostavljena je tijekom ovog izvještajnog perioda.

U Sloveniji je tijekom izvještajnog razdoblja izvanredna uprava podnijela odgovore na prigovore i žalbe podnesene od strane dva Sberbank društva i Republike Slovenije u postupku priznanja izvanredne uprave. Postojeći postupci u Sloveniji su prekinuti temeljem zakona sukladno odluci o priznanju od 14. srpnja 2017. godine te se očekuje da će u sljedećem izvještajnom razdoblju sud donijeti deklaratorne odluke kojima se prekidaju svi novi postupci.

U Srbiji su pokrenuti daljnji sporovi, ovršni postupci i privremene mjere zabrane raspolaganja od strane Banca Intesa te banaka iz Sberbank grupe iz Hrvatske i Slovenije u pogledu više vlasničkih udjela u kompanijama u Srbiji. Izvanredna uprava je u ovim postupcima ili već uložila žalbe i prigovore ili će to uskoro učiniti. Nadalje, 30. kolovoza 2017. godine u Srbiji je odbačen zahtjev izvanredne uprave za priznanjem postupka izvanredne uprave u Srbiji. Izvanredna uprava priprema žalbu na tu odluku koja će biti podnesena tijekom idućeg razdoblja.

Postoje saznanja da su određena društva iz Sberbank grupe pokrenula daljnje postupke u Srbiji kao i u Bosni i Hercegovini. Izvanrednoj upravi do sada je dostavljen manji dio relevantnih pismena, a kako dolazi do dostave poduzimaju se potrebni koraci. Izvanredna uprava je podnijela zahtjev za priznanjem postupka izvanredne uprave u Bosni i Hercegovini kojeg je osporio Sberbank. Izvanredna uprava očekuje dostavu prigovora Sberbanke te će poduzeti korake za osporavanje tih prigovora.

Sberbank je uložio prigovor na zahtjev za priznanjem postupka izvanredne uprave pred Sudom pravičnosti Visokog suda Engleske i Walesa. Odgovor izvanredne uprave je podnesen, a ročište je zakazano za kraj listopada. Arbitražni postupci su prekinuti do donošenja odluke o ovom zahtjevu.

U ostalim procesima nema daljnjeg razvoja događaja u ovom izvještajnom razdoblju.

## 6. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće sastalo se jednom u razdoblju od 11. kolovoza do 10. rujna (6. sjednica).

Privremeno vjerovničko vijeće svoju je šestu sjednicu održalo 31. kolovoza 2017. Svi su članovi Vijeća prisustvovali sjednici.

Dnevni je red obuhvaćao četiri stavke za odobrenje i tri informativne stavke. Odobrenje se tražilo za:

- plaćanje tražbina iz razdoblja prije pokretanja privremene uprave, dospjelih i plativih obiteljskim poljoprivrednim gospodarstvima (OPG), malim poduzetnicima i mikro-dobavljačima s godišnjim prihodom manjim od 5,2 milijuna kn, maksimalnom imovinom od 2,6 milijuna kn te do 10 zaposlenih - dodatak plaćanjima predviđenim odlukom od 26. srpnja 2017.
- plaćanje dospjelih tražbina iz razdoblja prije pokretanja privremene uprave, plativih ostalim dobavljačima
- transakcije vezane uz upravljanje rizikom u Konzumu d.o.o. Sarajevo (pojašnjeno ranije u točki 4.1)
- plaćanja dobavljačima od kritičnog značaja.

Odobrenja su dana za sve stavke većinom glasova.

Informativne stavke na dnevnome redu bile su status tranše za dobavljače u Ugovoru o financiranju s pravom prvenstva naplate i kretanja i informacije vezane uz restrukturiranje.

## 7. Prijave tražbina

U kolovozu je nastavljen proces obrade prijavljenih tražbina. Također, kako je u srpnju Trgovački sud proširio postupak izvanredne uprave na tri dodatna društva, započelo je pristizanje prijava tražbina i za njih.

Ukupno je zaprimljeno 12.329 prijava tražbina, od čega se njih 48 odnosi na nova društva u postupku izvanredne uprave. Također, 408 prijava tražbina stiglo je nakon zakonskog roka za prijavu. Dosad je obrađeno ukupno 12.149 prijavljenih tražbina.

Obrada prijavljenih tražbina i nadalje se odvija putem sučelja koje omogućuje pristup prijavljenim tražbina za svako od društava, kao i unos podataka koji su relevantni za obradu svake prijave. Kako je u tijeku završna faza obrade prijavljenih tražbina, obavljaju se tehničke provjere ispravnosti unesenih podataka, a nakon čega slijedi logička provjera priznatih i osporenih tražbina. U fazi logičke provjere intenzivniji je angažman pravnih službi društava u postupku, kako bi se svaka odluka adekvatno dokumentirala. Tablica priznatih i osporenih tražbina bit će podnesena Trgovačkom sudu do sredine listopada ove godine.

### 8. Odnosi s dionicima i komunikacije

U ovom izvještajnom razdoblju nastavljena je redovita, izravna i formalna komunikacija sa svim ključnim dionicima, različitim komunikacijskim kanalima kojima su obuhvaćeni i vjerovnici, i dužnici, sindikati, zaposlenici, menadžment, kao i predstavnici vlasti i institucija u zemljama u kojima Agrokori posluje.

Interna komunikacija je i dalje fokusirana na razvoj situacije u maloprodaji, kao i otplatu dugovanja dobavljačima te operativno restrukturiranje Agrokora. Dana 19. i 20. kolovoza 2017. godine održan je sastanak operativnog menadžmenta kompanija Agrokora u kojem su sudjelovali izvanredni povjerenik, članovi uprava Agrokorovih kompanija, te predstavnici konzultantskih kuća, međunarodnih savjetnika za restrukturiranje, AlixPartners, Houlihan Lokey i međunarodnih pravnih savjetnika, odvjetničkog društva Kirkland & Ellis. Na sastanku je prezentirano dosadašnje poslovanje i ključne stavke poslovnih planova s naglaskom na restrukturiranje i održivost kompanija.

Izvanredna uprava nastavlja podjednako voditi brigu o održavanju komunikacije sa svim skupinama vjerovnika, sukladno čemu su tijekom predmetnog izvještajnog razdoblja održani izravni sastanci s vjerovnicima kao i sjednica privremenog vjerovničkog vijeća, o čemu se detaljniji izvještaj nalazi u poglavlju 6 ovog izvješća.

U pogledu aktivnosti izvanredne uprave u izravnoj komunikaciji s medijima, tijekom ovog izvještajnog razdoblja izvanredna uprava je bila uključena u oko 50 medijskih aktivnosti u zemljama u regiji u kojima Agrokori posluje, u što se ubraja devet objava za medije, dva brifinga za medije, dvije izjave za medije i 36 odgovora na različite medijske upite.

Tijekom izvještajnog razdoblja, u izravnoj komunikaciji s regionalnim medijima u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Sloveniji, kao i s međunarodnim medijima, različite aktivnosti i procesi povezani s postupkom izvanredne uprave zauzimaju značajan udio sveukupnih aktivnosti u komunikaciji s medijima.

Ključne teme koje su dominirale medijskim prostorom u proteklom razdoblju uključuju polugodišnje rezultate Agrokorovih kompanija, razvoj pravnih procesa u svezi postupka izvanredne uprave, poput odluke Trgovačkog suda u Zagrebu o dostavi jedinstvenih tablica prijavljenih tražbina vjerovnika i tablica razlučnih i izlučnih prava, kao i novosti u pogledu pravnih postupaka i relevantnih odluka sudova u zemljama u kojima Agrokori posluje.

Nadalje, među ključnim temama su i početak procesa prodaje pokretnina i nekretnina, sklapanje ugovora kojim je zasnovano založno pravo na nekretninama u svezi financijskog aranžmana osiguranog u lipnju, početak postupka isplate dijela potraživanja malih, srednjih i velikih dobavljača, kao i poduzimanje mjera financijskog i operativnog

# AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

restrukturiranja u Bosni i Hercegovini, dokapitalizacija društva Konzum d.o.o. Sarajevo te niz raznih drugih tema.

Izvještaj pripremio:

Ante Ramljak  
Izvanredni povjerenik  
Agrokor d.d.