

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

ZA RAZDOBLJE OD 11. OŽUJKA DO 1. TRAVNJA 2019. 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	31
6. Privremeno vjerovničko vijeće	32
7. Implementacija nagodbe	33
8. Odnosi s dionicima i komunikacije	34

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće odnosi se na razdoblje od 11. ožujka do 1. travnja 2019. 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 koje su u promatranom razdoblju ostvarile 3,1 milijardi kuna prihoda te 71 milijun kuna operativne dobiti, čime je planirana EBITDA premašena za 50 milijuna kuna.

Sve Poslovne grupe bilježe porast prihoda. U sklopu Poslovne grupe maloprodaja i veleprodaja ostvaren je prihod od 1,8 milijardi kuna što je 1,3% više od plana. U Poslovnoj grupi Prehrana uz povećanje prihoda u odnosu na plan, EBITDA bilježi rast od 22,7%. U Poslovnoj grupi Poljoprivreda prihod je rastao za 25,1% dok je EBITDA porasla značajnih 41,4%.

Trgovački sud u Zagrebu je 26. ožujka 2019. godine donio rješenje kojim je u sudskom registru izmijenjena tvrtka društva Aisle HoldCo d.d. u Fortenova grupa d.d., kao i poslovna adresa navedenog društva s adrese Radnička cesta 80, Zagreb na adresu Marijana Čavića 1, Zagreb. Ujedno, u sudski registar su, sukladno odlukama koje je usvojila Glavna skupština društva i Upravni odbor 25. ožujka 2019. godine, upisane promjene članova Upravnog odbora društva i promjene izvršnih direktora (osoba ovlaštenih za zastupanje).

Fortenova grupa je započela s radom 1. travnja 2019. godine, čime je uspješno implementirana nagodba vjerovnika Agrokora odnosno plan financijskog i vlasničkog restrukturiranja kompanije koja se prije dvije godine našla pred stečajem zbog nemogućnosti podmirivanja obveza. Primjenom Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku, nad Agrokorom je 10. travnja 2017. godine otvoren postupak izvanredne uprave. Tijekom postupka, stabilizirano je i poboljšano poslovanje svih kompanija u sustavu kao i dobavljača i poslovnih partnera.

Po uspješnom zaključenju pregovora vjerovnika, postignuta je nagodba koja je u listopadu 2018. godine postala pravomoćna te je s danom, 1. travnja 2019. godine, poslovna cjelina s Agrokora transferirana na Fortenova grupu. Vikend prije u operativnim kompanijama grupe Agrokora uspješno je proveden niz zahtjevnih operacija, zahvaljujući kojima od danas sve te kompanije nesmetano posluju, neke od njih pod novim imenima, u sastavu i vlasništvu nove grupe.

Nova krovna kompanija Fortenova grupa na tržištu je zaživjela i s novim vizualnim identitetom (www.fortenovagrupa.hr). Dok ime Fortenova grupa predstavlja novu snagu kojom kompanija želi graditi nove, zdrave odnose te donijeti novu vrijednost svojim zaposlenicima, dioničarima i kupcima, kao i svim drugim dionicima, boje i logotip grupe sugeriraju ključne elemente te nove snage.

Prvi izvor inspiracije novog vizualnog identiteta je činjenica da je Fortenova grupa sastavljena od preko stotinu i pedeset vrlo velikih i sasvim malih kompanija, u svakom slučaju manjih cjelina te da tek njihovo zajedničko, usklađeno djelovanje vodi k cilju - uspostavi zdravih odnosa koji osiguravaju dugoročno održivo daljnje poslovanje i rast. Temeljem toga, organski oblici koji čine logotip u obliku stiliziranog slova „F“ impliciraju da tek dijelovi slagalice pažljivo posloženi u sliku, daju pravo značenje Fortenova grupi kao cjelini. Izbor boja počiva na spektru prirodnih nijansi što je, pak, u izravnoj vezi s temeljnim djelatnostima Fortenova grupe - proizvodnji, preradi i prodaji hrane.

Skupština imatelja depozitarnih potvrda izdanih od strane Fortenova Group STAK Stichting (rg), zaklada (stichting) osnovane po zakonima Nizozemske, sa sjedištem u Amsterdamu, Nizozemska, održana je 1. travnja 2019. godine u Amsterdamu. Na inicijalnoj skupštini imatelja depozitarnih potvrda prisustvovali su imatelji 168.300.328 potvrda, predstavljajući 63.76 posto od ukupnog broja izdanih depozitarnih potvrda s pravom glasa.

Dnevni red skupštine sadržavao je odluke o imenovanju članova Upravnog odbora Fortenova grupe d.d., nagradama članovima Upravnog odbora Fortenova grupe, imenovanju i nagradama članova uprave Aisle Dutch HoldCo-a B.V. i Društva te davanju funkcije članovima Upravnog odbora društva, kao i o stjecanju od strane Društva određenih dionica u Agrolaguni d.d. i Žitnjaku d.d. od Agram Investa d.d. Sve odluke su prihvaćene s velikom većinom prisutnih glasova.

2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tablici odnose se na kumulativni prihod i EBITDA za prva dva mjeseca 2019. 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 budžetima.

I-II. 2019. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	1.801m	906m	358m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	-8,4m	42,0m	37,3m
EBITDA %	-0,5%	4,6%	10,4%

*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 2019. godinu za kompanije iz Poslovnih grupa Prehrana, Maloprodaja i veleprodaja te Poljoprivreda

Pripremljena je mjesečna alokacija budžeta za 2019. 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. Na nivou Grupe Agrokor bilježe se veći prihodi i EBITDA od plana. Tako je realizirano 3,1 milijardi kuna prihoda, a EBITDA iznosi 71 milijun kuna što je više od plana za 50 milijuna kuna.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja nastavila je realizaciju pozitivnih trendova i boljih rezultata od plana u odnosu na plan. Rast prihoda u kombinaciji s porastom relativne bruto marže i nižih troškova rezultirao je višom EBITDA i EBITDA maržom od plana.

Kompanije iz Poslovne grupe Prehrana u veljači su ostvarile pozitivne rezultate. Ostvarena operativna dobit je iznad plana kao rezultat povećanja operativne efikasnosti, provođenja programa kontrole troškova i viših prihoda od prodaje. Kvalitetan miks prodajno marketinških aktivnosti te podizanje operativne efikasnosti imali su pozitivan učinak na rezultate poslovnih grupa Smrznuto i Ulje koji su ostvarili EBITDA iznad plana. Poslovne grupe Meso i Pića ostvarili su neznatno nižu EBITDA od plana. Kumulativna EBITDA i prihodi od prodaje grupe Hrana od početka godine do kraja izvještajnog perioda su iznad plana.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec veljaču bilježi rast prihoda u odnosu na plan zbog većih prihoda u segmentu prodaje žitarica i uljarica, tovne junadi, ABC sira te u segmentu prodaje stočne hrane. Ostvarena EBITDA je veća od planirane zbog rasta prihoda od prodaje kao i uslijed kontrole operativnih troškova te sinergijskih ušteda koje su ostvarene na troškovima sirovina i materijala.

2.1. Grupa Agrokor

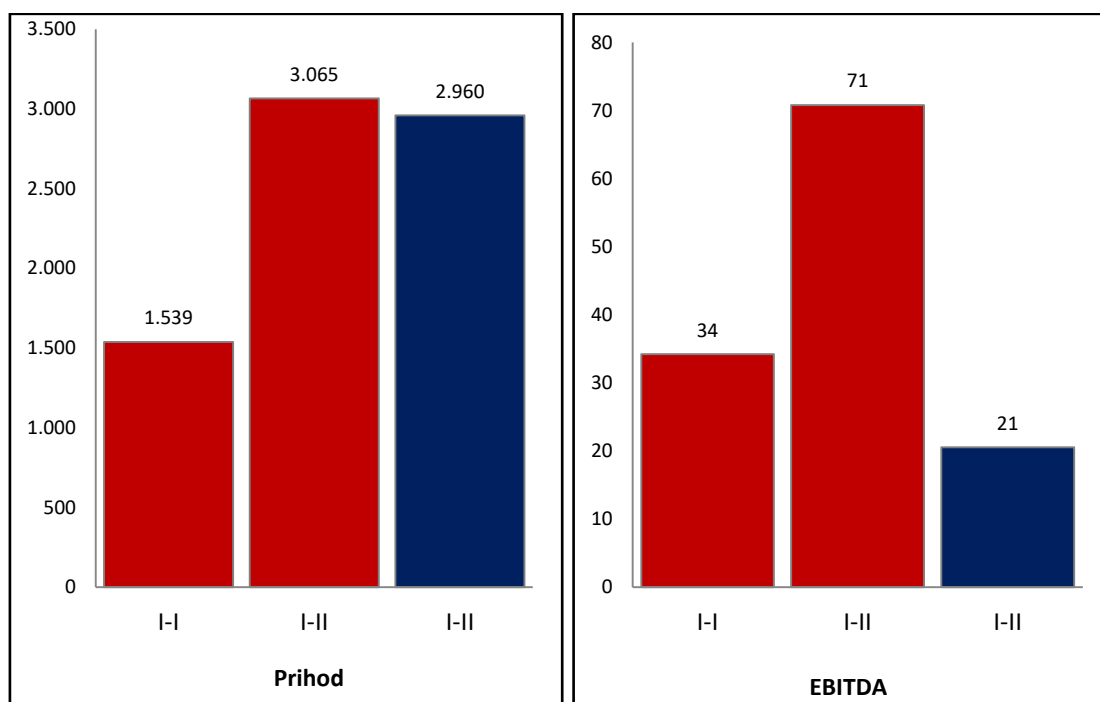
Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja (Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar), Prehrana (*Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, 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, 2019.

(mil. HRK)*

Grupa Agrokor



*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

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

■ Realizacija I.-II. 2019

■ Plan I.-II. 2019

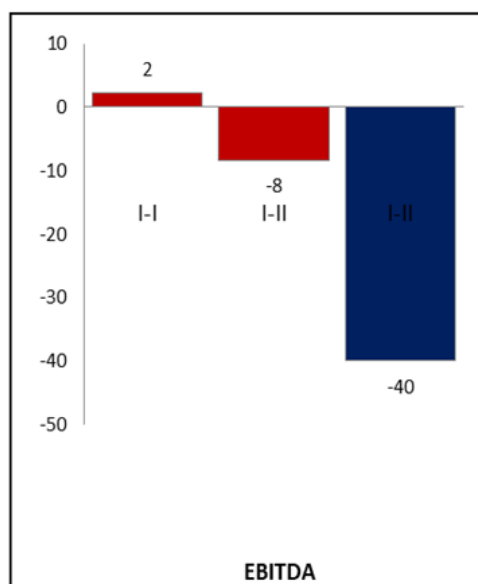
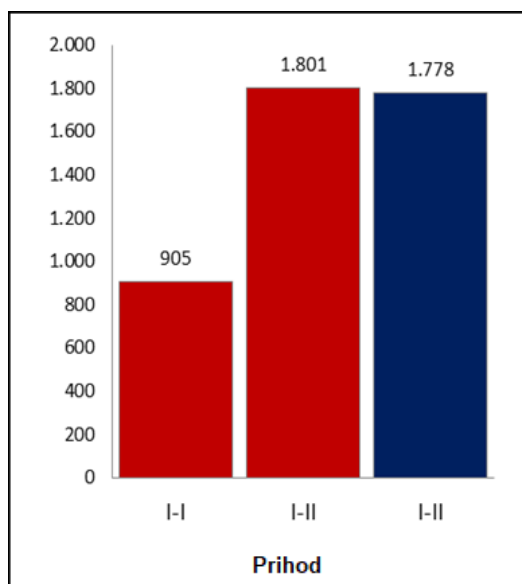
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

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, 2019.

(mil. HRK)*

Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije :

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

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

Realizacija I.-II. 2019

Plan I.-II. 2019

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	1.242	1.223
EBITDA	13,4	-14,7
EBITDA %	1,1%	-1,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U veljači se nastavio pozitivan trend iz prethodnih mjeseci 2019. godine s učinkom koji je nadmašio plan. Prihod ostvaren u prva dva mjeseca ove godine premašio je plan za 1,5%. Prihod u veljači bio je 1,2% iznad plana.
- Broj kupaca i prosječna košarica bilježe daljnji rast.
- Operativni troškovi u prva dva mjeseca niži su od planiranih.
- Veći ostvareni prihodi od planiranih u kombinaciji s nižim operativnim troškovima rezultirali su pozitivnim učinkom na EBITDA koja je značajno veća od planirane. Kao rezultat toga EBITDA marža nadmašila je plan za 2,3 p.p.

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	193	197
EBITDA	-2,4	-2,8
EBITDA %	-1,3%	-1,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ukupni prihod od prodaje robe u veljači veći je za 1% u odnosu na planiranu vrijednost. Prihod od početka godine niži je od planiranog za 2%. Razlog nižih prihoda leži u odgodi otvorenja dvaju dućana koja su bila planirana.
- Operativni rashodi i troškovi u veljači bili su niži od planiranih za 0,5%.
- Niži troškovi uz istovremeno povećanje ostalih prihoda od poslovanja rezultirali su 19% boljom EBITDA u odnosu na planiranu te 76% u odnosu na prošlu godinu.
- Tijekom veljače provedene su različite marketinške i promotivne aktivnosti, među kojima ističemo:
 - Ključni alat u promotivnim aktivnostima jest katalog, koji je postigao 4% veći promet nego u siječnju 2019. godine
 - Intenzivno smo oglašavali drugi val sniženja redovnih cijena.

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	253	249
EBITDA	-7,6	-10,5
EBITDA %	-3,0%	-4,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U veljači 2019. godine ostvarena je negativna EBITDA od 4, 4 milijuna kuna, što je za 1,3 milijuna kuna bolje od planiranog i pokazuje kontinuirano poboljšanje EBITDA-e (kumulativno 2,9 milijuna kuna). Glavni razlog poboljšanja u veljači jest bolja bruto marža ostvarena u maloprodajnom segmentu u odnosu na plan.
- Ukupni rashodi ostvareni su u skladu s planom.
- Prihodi u veljači 2019. godine bili su 5% iznad planiranih. Taj je rezultat ostvaren u segmentu maloprodaje, kao najvećem poslovnom segmentu Tiska. Nešto niži prihod ostvaren je u segmentu veleprodaje uslijed niže prodaje novog asortimana te u segmentu logistike, zbog nižeg prihoda od isporuke novina, paketa i B2B isporuke.

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. –II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	113	109
EBITDA	-11,8	-12,1
EBITDA %	-10,5%	-11,1%

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

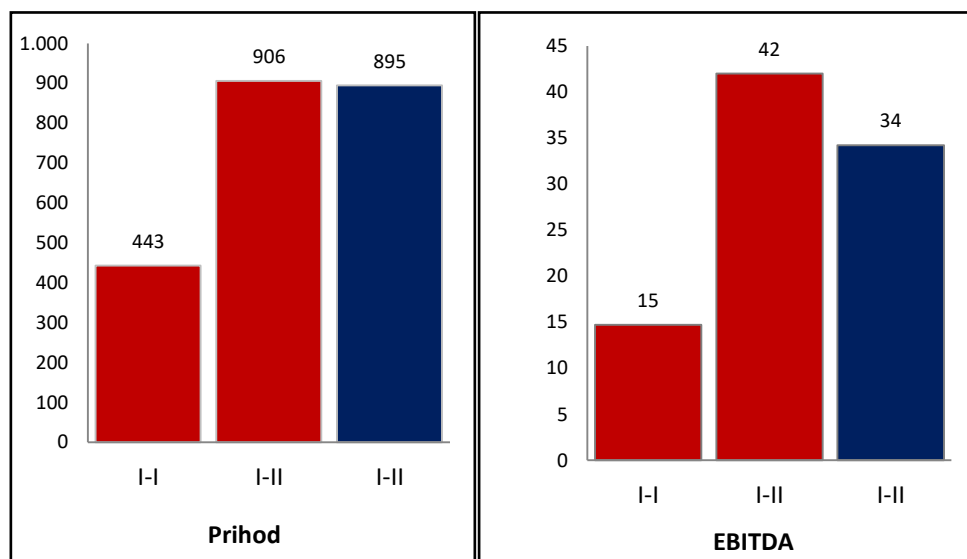
- Prihod u veljači je iznad planiranog uslijed bolje realizacije u ugostiteljskom kanalu. Prihod od početka godine bolji je od planiranog.
- EBITDA za veljaču je iznad planirane, uslijed viših prihoda. EBITDA od početka godine bolja je od planirane.

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**

Realizacija I.-II. 2019

Plan I.-II. 2019

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.-II. 2019. (HRK m)	Plan I.-II. 2019. (HRK m)
Prihod	121	120
EBITDA	13,1	12,9
EBITDA %	10,8%	10,7%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat bolje prodaje te upravljanja troškovima.
- Ukupno ostvareni prihodi Jamnice u veljači su iznad plana. Na domaćem tržištu su realizirani prihodi ispod plana dok su prihodi ostvareni na inozemnom tržištu znatno iznad očekivanja, a glavni generatori rasta su tržišta BIH i Srbije.
- Godišnji prihodi i EBITDA su iznad plana.

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.-II. 2019. (HRK m)	Plan I.-II. 2019. (HRK m)
Prihod	88	88
EBITDA	-5,1	-5,2
EBITDA %	-5,8%	-5,9%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u veljači su iznad planiranih. Kontinentalne regije prate trend zadržavanja stabilne tržišne pozicije, dok su morske regije zabilježile blagi pad u odnosu na plan.
- Uslijed viših troškova COGS-a, ostvarena mjesečna EBITDA je ispod plana.
- Godišnja EBITDA i prihodi od prodaje su u skladu s planom.

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil.HRK)
Prihod	39	38
EBITDA	7,3	7,7
EBITDA %	18,7%	20,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Viši prihodi od prodaje te upravljanje troškovima, rezultirali su boljom mjesečnom EBITD-om od plana.
- Ostvareni prihodi od prodaje u veljači su iznad plana. Bolja prodaja je ostvarena na domaćem i inozemnim tržištima.
- Godišnja EBITDA je ispod plana, dok su prihodi od prodaje iznad plana.

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	101	110
EBITDA	-0,3	-3,1
EBITDA %	-0,3%	-2,8%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Uz miks proizvoda i kupaca te uz kontrolirane troškove poslovanja, ostvarena mjesečna EBITDA je iznad plana.
- Prihodi od prodaje u veljači su ispod plana uglavnom na segmentu smrznute hrane, dok su na segmentu sladoleda, kao najprofitabilnije kategorije, značajno iznad plana.
- Godišnja EBITDA je iznad planiranih vrijednosti, dok su prihodi od prodaje ispod plana.

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

Financijski rezultati*	I.-II.2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	31	29
EBITDA	1,9	1,8
EBITDA %	6,0%	6,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Viši prihodi od prodaje te upravljanje troškovima, rezultirali su boljom mjesečnom EBITDA –om u odnosu na plan.
- Ostvareni prihodi od prodaje su iznad planiranih vrijednosti kao rezultat praćenja i prilagođavanja asortimana te kontinuiranih aktivnosti kod kupaca.
- Godišnja ostvarena EBITDA i prihodi od prodaje su 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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	65	67
EBITDA	-10,3	-10,0
EBITDA %	-15,9%	-15,0%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena mjesečna EBITDA je iznad plana kao rezultat podizanja operativne efikasnosti, upravljanja troškovima te znatno veće prodaje sladoleda koji predstavlja i najprofitabilniju kategoriju proizvoda.
- Prihodi od prodaje u veljači su neznatno ispod plana. Rast je ostvaren u kategorijama najprodavanijih grupa proizvoda; sladoleda te voća i povrća.
- Godišnja EBITDA i prihodi od prodaje su ispod plana.

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	102	95
EBITDA	9,4	4,4
EBITDA %	9,2%	4,6%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Povećanje operativne efikasnosti, upravljanje troškovima te prihodi od prodaje iznad plana, rezultirali su značajno višom mjesečnom EBITDA u odnosu na plan.
- Ostvareni prihodi od prodaje u veljači su viši od plana, s posebnim rastom kategorija majoneze, ketchupa i margarina na domaćem i izvoznim tržištima.
- Napravljene su sve pripreme i dogovorene aktivnosti s kupcima, s posebnim naglaskom na blagdanski asortiman.
- Pokrenuta je velika humanitarna akcija #budiZvijezdapomoziDown, u kojoj su Hrvatska zajednica za sindrom Down i Zvijezda predstavile novo limitirano izdanje Zvijezdinog suncokretova ulja s etiketom koju je oslikao devetogodišnji Noa Oliverić, a čijom kupnjom kupci sudjeluju u akciji.
- Godišnja EBITDA kao i prihodi su značajno iznad planiranih vrijednosti.

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	121	113
EBITDA	6,0	5,2
EBITDA %	5,0%	4,5%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA u veljači je iznad plana kao rezultat viših prihoda od prodaje te povoljnog efekta cijene sirovine.
- Ostvareni mjesečni prihodi od prodaje su iznad plana. Ostvaren je rast na kategorijama: ulje, industrijski margarin, preljevi, zimnica i trgovačka roba, na domaćem i inozemnim tržištima.
- Godišnja EBITDA i prihodi od prodaje su iznad 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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	237	235
EBITDA	20,1	20,5
EBITDA %	8,5%	8,7%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u veljači su neznatno ispod planiranih vrijednosti.
- Mjesečna EBITDA je neznatno ispod plana. Svi troškovi su na razini plana ili niži od planiranog što je rezultiralo i ostvarenjem EBITDA marže za veljaču prema planu.
- Godišnji prihodi su iznad plana, dok je EBITDA neznatno ispod plana.

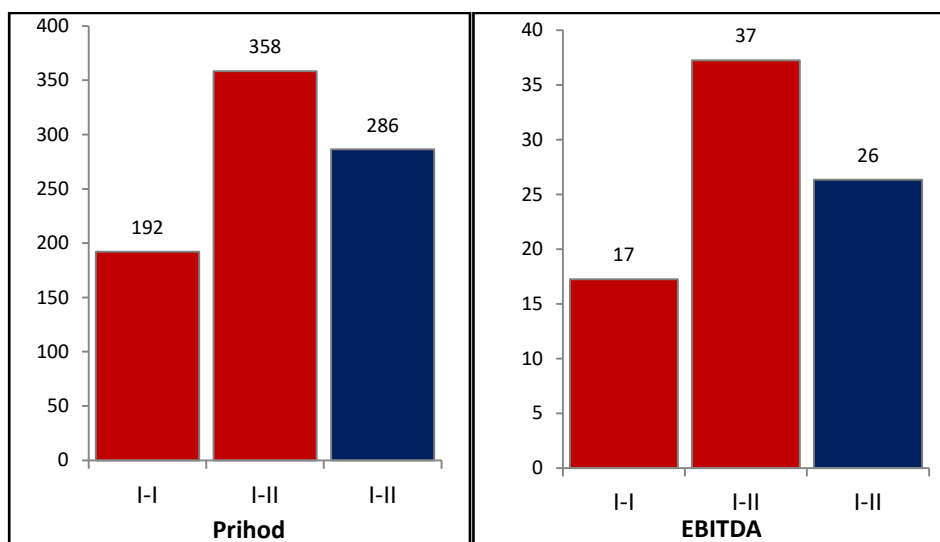
2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

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.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2019.

(mil. HRK)*

Poljoprivreda



***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

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

■ Realizacija I.-II. 2019 ■ Plan I.-II. 2019

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.-II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	173	175
EBITDA	26,8	18,2
EBITDA %	15,5%	10,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je na razini planiranih vrijednosti. Ostvarena EBITDA u tekućem razdoblju je viša od planirane za 8,6 milijuna kuna.
- U okviru sustava upravljanja troškovima uključujući i troškove poslovnih procesa, kontinuirano se radi na optimizaciji troškova što rezultira nižim cijenama po jedinici proizvoda. Ostvarene su znatne uštede na troškovima sirovina i materijala, uglavnom zbog nižih ulaznih cijena sirovina za proizvodnju stočne hrane i mesa za proizvodnju suhomesnatih proizvoda.
- Ostvarena je veća dobit od planirane pri prodaji ABC sira, tovne junadi i stočne hrane kao i na ostvarenim ostalim prihodima.

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. –II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	136	63
EBITDA	2,2	5,8
EBITDA %	2%	9%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u tekućem razdoblju su veći od planiranih vrijednosti za 117%.
- Veći prihodi od prodaje su ostvareni u segmentu prodaje žitarica za 15,4 milijuna kuna, u prodaji uljarica za 15,6 milijuna kuna, u prodaji repromaterijala za 22,7 milijuna kuna u odnosu na plan. Prihodi od prodaje svježeg voća i povrća su manji za 2 milijuna kuna u odnosu na plan. Prodana je manja količina ali su ostvarene veće cijene od planiranih.
- Utjecaj na smanjenje EBITDA je razlika u planskoj i prodajnoj cijeni prasaca te mjesečna dinamika troškova u sklopu kojeg je značajno odstupanje u troškovima prijevoza roba.
- U veljači su trading aktivnosti bile značajno veće od plana uz brže obrtanje zaliha. Plaćanje i naplata se ostvaruje u rokovima dospjeća.

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. –II. 2019. (mil. HRK)	Plan I.-II. 2019. (mil. HRK)
Prihod	49	49
EBITDA	8,3	2,3
EBITDA %	16,9%	4,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihod od realizacije u veljači veći je za 4% od planiranoga. Ostvarena je veća količinska prodaja tovljenika za 7% dok je prodajna cijena još uvijek manja od planirane. Tržišna vrijednost tovljenika je i dalje niska što uvelike utječe na rezultat poslovanja.
- Prodana je cjelokupna zaliha kukuruza merkantilnog i suncokreta iz 2018. godine. Pretovarna luka bilježi veće prihode od planiranih, najviše zahvaljujući usluzi pretovara merkantilne robe (uljane repice, suncokreta, pšenice i soje) u brodove.
- EBITDA društva u kumulativu 2019. godine veći je od planiranoga, najviše zbog veće postignute prodajne cijene kukuruza merkantilnog sa zaliha iz prošle godine.

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 ožujka 2019. godine u operativne su djelatnosti raspoređena neto sredstva u iznosu od 655 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 omogućuje operativnim društvima Grupe financiranje operativnih aktivnosti i radnog kapitala potrebnog za realizaciju ciljanih sezonskih prodaja. To 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 13. tjedan – kratkoročni novčani tijek za 13 tjedana za 19 osnovnih ovisnih društava u odnosu na prethodni tjedan (mil. HRK)

	Aktualni kratkoročni novčani tijek (13. tjedan)	Kratkoročni novčani tijek u prethodnom tjednu (11.tjedan)
Minimalni novčani saldo (13 tj.)	303	366
Maksimalni novčani saldo (13 tj.)	698	619
Minimalna obveza likvidnosti	222-296	222- 296
Raspoloživa likvidnost	81 – 402	132 – 323

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 28.02.2019. 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 mjesec veljaču 2019. godine veći su usporedno sa siječnjem 2019. godine te iznose 96.507.622,41 kuna. Naime, troškovi savjetnika su manji u veljači usporedno sa siječnjem 2019. godine, ali trošak novog financiranja u veljači 2019. godine je povećao ukupne operativne troškove.

Naime, kada gledamo isključivo savjetničke troškove, ukupni troškovi savjetnika u veljači 2019. godine iznose 15.371.780,97 kuna što je smanjenje od 16.891.396,26 kuna usporedno sa siječnjem 2019. godine.

Ukupni broj zaposlenih u veljači 2019. godine iznosi 106 te su isplaćene dvije otpremnine.

	Ukupno IV-XII 2017	Ukupno I-XII 2018	Ukupno I-II 2019	Sveukupno
Ukupan trošak plaća i nagrada				
Nagrada povjerenika	1.040.991,01 kn	1.427.644,80 kn	237.940,80 kn	2.706.576,61 kn
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	53.190.186,24 kn	54.855.134,75 kn	10.119.416,22 kn	118.164.737,21 kn
Otpremnine	24.960.182,17 kn	1.411.179,85 kn	1.826.560,10 kn	28.197.922,12 kn
	79.191.359,42 kn	57.693.959,40 kn	12.183.917,12 kn	149.069.235,94 kn
Troškovi savjetnika*				
Pravni	81.513.524,11 kn	171.833.415,75 kn	23.907.620,37 kn	277.254.560,23 kn
Financijski	31.579.402,77 kn	98.764.283,75 kn	13.609.362,39 kn	143.953.048,92 kn
Restrukturiranje	116.997.520,22 kn	247.380.324,37 kn	10.117.975,44 kn	374.495.820,02 kn
Ostalo (forenzika, ljudski resursi)	9.847.447,10 kn	6.154.983,65 kn	0,00 kn	16.002.430,76 kn
	239.937.894,20 kn	524.133.007,52 kn	47.634.958,21 kn	811.705.859,93 kn
Revizorske i porezne usluge***	6.386.934,91 kn	2.658.955,46 kn	1.875.215,36 kn	10.921.105,73 kn
Režijski troškovi	2.281.818,48 kn	2.798.865,35 kn	583.477,67 kn	5.664.161,50 kn
Materijalni troškovi				
Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)	5.261.724,02 kn	4.360.986,97 kn	608.666,31 kn	10.231.377,30 kn
Tekuće održavanje	3.126.412,00 kn	5.297.979,16 kn	966.105,43 kn	9.390.496,59 kn
Ostalo	4.732.845,16 kn	8.320.394,89 kn	536.271,64 kn	13.589.511,69 kn
	13.120.981,18 kn	17.979.361,02 kn	2.111.043,38 kn	33.211.385,58 kn
Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti	4.876.555,81 kn	5.369.732,30 kn	0,00 kn	10.246.288,11 kn
Trošak novog financiranja	47.018.273,11 kn	180.917.172,44 kn	77.897.979,29 kn	305.833.424,84 kn
Putni troškovi / Edukacija	402.597,03 kn	722.281,09 kn	109.167,53 kn	1.234.045,65 kn
Ostali troškovi**	60.340.595,16 kn	86.483.713,83 kn	-3.986.725,85 kn	142.837.583,14 kn
Amortizacija	4.758.083,49 kn	5.571.121,09 kn	936.896,05 kn	11.266.100,63 kn
UKUPNO	458.315.092,79 kn	884.328.169,49 kn	139.345.928,76 kn	1.481.989.191,05 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): 1.509.854.467,96 kn .
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 je: 27.865.276,91 kuna odnosi se na tih 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, koja nisu zasebno iskazana kao posebna kategorija u tablici troškova poslovanja. Iznos može biti i negativan u slučaju odobrenja ili tečaja, ovisno o periodu.
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 fiksni tečaj 7,45 HRK/EUR za cijelo razdoblje.

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. Sukladno iznad navedenom, predmetna "žuta" kategorija sada najbolje prikazuje revizorske i porezne usluge za cijelo razdoblje izvanredne Uprave.

11. Trošak financiranja za srpanj 2018. godine uključuje ukupno 165,4 milijuna kuna troškova povezanih s novim financiranjem.

12. Revidiran je trošak managera D&O u rujnu 2018. godine, to jest, izbačen je prefakturirani trošak kompanijama za osiguranje managera iz operativnih troškova Agrokora d.d. Sukladno tome, trošak je u stvarnosti manji nego je prikazivan zaključno sa rujnom 2018..godine.

13. Operativni troškovi listopada uključuju iznose naknada za uspješnost za pojedine dobavljače koji imaju ugovorenu takvu naknadu.

14. Operativni troškovi Agrokora d.d. izrađuju se sukladno troškovima na dan pripreme izvještaja. Sva naknadna knjiženja mogu izmijeniti stanje po pojedinoj grupi troška. Računovodstvo vodi brigu da je iskazani ukupni operativni trošak razdijeljen na zadane kategorije raspodjele troška.

15. Operativni troškovi ne uključuje konta 45400000 do 45499999 - ispravke vrijednosti (konto otpis ost. fin. imov.) koji za 2018. godinu iznosi 84.900.536,93 kuna, iz čega proizlazi da je konto 40000000 do 49999999 ukupno 991.563.217,56 kuna u 2018.godini, dok operativni troškovi 2018.godine iznose 906.662.680,63 kuna.

16. Navedeni operativni troškovi se odnose na dan pripreme izvještaja. Negativni iznos troška u veljači 2019 pod ostalim troškovima je rezultat razgraničenje troška iz veljače koji se odnosio na ranije razdoblje.

5. Sudski postupci

U ovom izvještajnom razdoblju zabilježene su novosti u postupcima u Srbiji koje uključuju:

- U parnici posl.br. P-3283/2017 (Banca Intesa protiv Konzuma, Jamnice i drugih) ročište je bilo zakazano za 21. ožujka 2019. godine, ali je odgođeno zbog odsustva sudca. Slijedeće ročište je zakazano za 17. rujna 2019. godine.
- U parnici posl.br. P – 6465/2017 (Banca Intesa protiv Agrokora) predan je podnesak Sudu s obzirom na novi razvoj događaja u implementaciji Nagodbe i posljedičnog utjecaja na ovaj sudski postupak. Ročište je održano 8. ožujka 2019. godine i prvostupanjski postupak je time zaključen te se očekuje odluka Suda.

6. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće održalo je sjednicu 27. i 28. ožujka 2019. godine.

Na održanoj sjednici donesena je odluka kojom se odobrava konačan tekst Priloga 4, 29 i 35 Nagodbe te sljedeći dodatni provedbeni dokumenti:

- (1) Osnivački akti Holding Društava,
- (2) Administrativna pravila STAK-a,
- (3) Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica,
- (4) Uvjeti zamjenjivih obveznica,
- (5) Pravila prijenosa,
- (6) Isprava o izdanju poslovnih udjela,
- (7) Isprava o izdanju potvrda,
- (8) Escrow sporazum za vrijednosne papire,
- (9) Instrumenti zapisa o zajmu dobavljača,
- (10) Instrumenti zapisa o zajmu Sberbank,
- (11) Obeštećenje,
- (12) KYC obrazac,
- (13) Odluke operativnih društava podložne suglasnosti

Istom Odlukom odobrava se izvanrednom povjereniku da sve navedene dokumente podnese sudu.

7. Implementacija nagodbe

Nastavno na zaključak Trgovačkog suda u Zagrebu od 1. ožujka 2019. godine te proglašenje 1. travnja 2019. godine kao Datuma početka provedbe Nagodbe, Grupa Agrokor je tijekom ožujka nastavila s provedbenim dijelom implementacije predviđene Nagodbom.

Na dan 1. travnja 2019. godine provedene su mjere restrukturiranja i provedbene radnje predviđene Nagodbom što je ujedno, između ostalog, uključivalo i sveobuhvatan prijenos gospodarskih cjelina pod izvanrednom upravom Agrokor na Fortenova grupu čime su nova krovna kompanija te zrcalne kompanije započele svoje poslovanje.

Sama provedba implementacije je izvršena uspješnom provedbom usvojenih planova implementacije u svim ključnim stupovima planiranja implementacije, koju su činila pravna implementacija (uključujući prijenos imovine), operativna implementacija, IT implementacija te implementacija u području računovodstva/financija/poreza.

8. Odnosi s dionicima i komunikacije

Izvanredna uprava i dalje nastavlja s dinamičnom i transparentnom komunikacijom u Hrvatskoj i zemljama regije u kojima se odvija Agrokorovo poslovanje. Fokus je pritom bio na pripremi komunikacijskih planova i aktivnosti vezanih uz implementaciju nagodbe u Fortenova grupi, a koji uključuju internu i eksternu komunikaciju sa svim ključnim dionicima.

U segmentu komunikacije s medijima i dalje se bilježi intenzivna komunikacija s medijima koja uključuje više od 60 različitih medijskih aktivnosti među kojima se nalaze intervjui međunarodnim novinskim agencijama, upiti medija, objave, izjave za medije i slično.

U segmentu interne komunikacije u sklopu Fortenova grupe veliki je fokus bio na uvođenju novog imena i vizualnog identiteta nove krovne kompanije.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.